ФГБОУ ВО
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ» ФИЛИАЛ В Г.ХАСАВЮРТЕ

СБОРНИК МАТЕРИАЛОВРЕГИОНАЛЬНОЙ НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ

«ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ: ПРОБЛЕМЫ, АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ»

Хасавюрт- 2019

Редакционная коллегия:

1. Касумов Р.М., доктор.ист.наук, профессор
2. Магомедов М-З.А.,канд.эконом.наук, доцент
3. Разаков Р.Ч.-М.,канд.ист.наук, доцент
4. Сулейманов М.М.,канд.эконом. наук, доцент
5. Алиев О.М., канд. эконом.наук, доцент
6. Исакова М.А., ст.преподаватель

Алиева Аминат Магомедовна
к.э.н. Алиев О.М.

Особенности рисков инвестирования в Bitcoin и их минимизация

Биткоин – это новое поколение децентрализованной цифровой валюты, созданной и работающей только в интернете. Децентрализованная – это значит, что ею никто не управляет. Ни государство, ни программисты, ни бизнесмены. Все транзакции прозрачны и анонимны: иными словами, вы можете видеть все передвижения биткоина, но не будете знать кто и кому платит.

Главный минус биткоина: за валютой не стоит ни одного финансового института, и она ничем не обеспечена, то есть в случае потери вам никто не вернёт утерянное. Если в случае кражи денег с банковской карты вам её могут и вернуть, то в случае с биткоином и альткоинами вернуть стоимость не может никто. Потому что её фактически уже ни у кого нет. С другой стороны, в этом и плюс – транзакцию невозможно отменить.

Основными рисками инвестирования в криптовалюту являются: отсутствие обеспеченности, высокий уровень волатильности, проблемы с налогообложением, отсутствие защиты прав пользователей, риски, связанные с бурным развитием технологий, вероятность кражи монет.

Таким образом, цифровые деньги являются довольно рискованным инвестиционным инструментом, который позволяет рассчитывать на получение довольно высокого дохода. Перед тем, как

вложить имеющиеся накопления в цифровые деньги, необходимо оценить все недостатки и преимущества этого типа капиталовложений.

Исследование показало, что на сегодняшний день криптовалюта в полной мере не выполняет ни одну из функций конвертируемых валют. Поэтому ни в одной национальной юрисдикции не признаются криптовалюты, как объект обращения блокчейн-реестров, в качестве законного платежного средства наравне с деньгами.

В тоже время, концентрация владения криптовалютой нивелирует риски для экономики. Расчеты в криптовалютах могут снизить транзакционные издержки экономики, но не при современном уровне технической реализации.

Для регулирования биткоина государствами избираются разные правовых подходы: косвенное и прямое регулирование, упорядочение вопросов использования биткоина, игнорирование законодателем рассматриваемых вопросов.

Чтобы снизить финансовые риски населения в России может быть введен лимит для частных вложений в различные проекты, в том числе криптоактивы, через краудфандинговые платформы, – максимум 600 тыс. руб. в год. Частные лица в России, не имеющие статуса квалифицированного инвестора, смогут инвестировать в проекты через краудфандинговые платформы не более 600 тыс. руб. в год, при этом сумма вложений в один проект не должна превышать 100 тыс. руб. Такие требования содержатся в тексте законопроекта о регулировании

краудфандинговых платформ, который готовится для рассмотрения Госдумой во втором чтении.

Одним из способов снижения рисков ICO-инвесторов может стать создание специальных рейтинговых агентств. Формированием такого уже занялась созданная при участии советника президента России по интернету Г.Клименко Российская ассоциация криптовалют и блокчейна (РАКИБ).

Наведение порядка в законодательстве, направленного на регулирование обращения на рынке криптовалюты (биткоина) может значительно снизить риски инвестирования в этот финансовый инструмент, прежде всего населения, и создать условия для дальнейшего его развития в России. Однако делается это весьма очень медленно и этим пользуются криминальные структуры.

Другим способом снижения рисков для криптовалютных рынков является сращивание с традиционными биржами. Поскольку означает большую стабильность и зрелость, а также курс на дальнейшую интеграцию с устоявшимися финансовыми рынками, снижение рисков инвестирования и повышение легитимности на мировой арене.

Многие фондовые площадки в настоящее время стремятся интегрировать блокчейн в свои системы. Одной из них является Гонконгская фондовая биржа (HKEX). HKEX вероятно, станет первой крупной фондовой биржей, которая успешно воплотит эту цель. Скорее всего, криптовалюты последуют за технологией и появятся на бирже вскоре посте ее внедрения.

Способность блокчейна оцифровывать ценность с помощью токенов уникальна, однако потребность криптовалютного рынка в стабильности приводит к появлению новыхтокенов, подкрепленных реальными активами. В их роли выступает искусство, недвижимость и другое имущество. Впрочем, актив необязательно должен быть физическим, чтобы определить его как стабильный.

Появление блокчейна на вторичном рынке прямых инвестиций придаст идее новый импульс и позволит решить проблемы обоих рынков.

Более того, Россия продолжает изучать возможность использования криптовалюты с золотым обеспечением для использования в качестве альтернативы трансграничного урегулирования с другими странами. Привязка стоимости к золоту облегчит проблемы, обнаруженные в криптовалютах. Это предложение будет уподоблено стабильной монете. Под жесткими санкциями со стороны США, потенциал криптовалюты с привязкой к стоимости золота может помочь России избежать использования доллара в качестве валютного стандарта.

Если Россия сможет успешно запустить золотую криптовалюту, она сможет разбавить свои огромные резервы и более свободно торговать через границу. Более того, они могут начать сдвигать стрелку от доллара к своей валюте, обеспеченной активами, во всем мире.

Список литературы:

1. Аммус Ф. Краткая история денег, или все, что нужно знать о биткоине. М.: Манн, Иванов и Фербер

(МИФ), 2019. 410 с.

2. Дельцова Т. А. Биткоин как условная расчетная единица в условиях российской экономики // Вопросы экономики и управления. 2016. №3.1. С.148-150.

3. Джеймс Рикардс. Золотой запас. Почему золото, а не биткоины валюта XXI века. М.: Эксмо, 2017. 180 с.

4. Дудина О.И., Селина О.В., Павелин Д.С. Биткоин – валюта будущего // Фундаментальные исследования. 2016. № 3-3. С. 561-565.

5. Кошин И. Инвестиции в биткоин – мнение профессионалов фондового рынка. 14.06.17. URL: https://market-lab.org/investitsii-v-bitkoin-mnenie-professionalov-fondovogo-rynka

Гусейнова Саида Б.
к.э.н. Алиев О.М.

Хеджирование на фондовом рынке России с помощью фьючерсов

Торговля на фондовом рынке всегда связана с рисками. Постоянно происходят изменения котировок ценных бумаг под влиянием различных факторов. Но можно защитить свои позиции на рынке и компенсировать убытки, используя хеджирование.

Хеджирование – это открытие позиций на одном рынке для компенсации ценовых рисков по противоположной позиции на другом рынке. Благодаря хеджированию можно нейтрализовать действие неблагоприятных изменений в отношении того или иного актива и безопасно торговать ценными

бумагами и инвестировать в них, не опасаясь потери всего капитала.

Цель хеджирования – не получение прибыли, а снижение риска возможных потерь. При хеджировании частично или целиком теряется прибыль в случае благоприятного изменения ситуации. Эта цена, которая платится за снижение риска. Страхование осуществляется с помощью фьючерсов и опционов. Это самые распространенные инструменты хеджирования.

С помощью хеджирования фьючерсами можно зафиксировать стоимость актива, по которой он торгуется «сегодня», и по этой же цене контракт будет исполнен в будущем, даже если на рынке к тому времени будет действовать совсем другая цена. Позиции покупателя страхуются шортом по фьючерсу, либо, наоборот, шорты страхуются лонгами по фьючерсу. Можно хеджировать позицию по выбранному активу целиком, а можно лишь частично. Это зависит от стратегии трейдера или инвестора. Цена на фьючерс зависит от спроса и предложения и не всегда совпадает с ценой актива, который хеджируется.

Основными плюсами использования фьючерсных контрактов в целях хеджирования являются:

1. Достаточно широкий выбор активов. Иногда по фьючерсам на рынке ценных бумаг предлагается поставка сразу нескольких инструментов, близких к базовому. Также пользуется популярностью «перекрестное» хеджирование – страхование одного

актива контрактом на другой актив. Все это расширяет возможности трейдера и инвестора.

2. Универсальные стандарты. Благодаря этому, а также, как правило, всего четырём месяцам поставки (март, июнь, сентябрь, декабрь), на биржевых площадках обеспечивается хороший уровень ликвидности.

3. Низкая затратность. Фактически стоимость хеджа – это комиссия бирже и брокеру для открытия/закрытия позиции. Крупные капиталовложения не нужны.

Недостатком является высокая степень синхронности в изменении стоимости базового актива и фьючерса. Поэтому если цена акции движется в выгодную для инвестора сторону, то прибыль будет почти полностью нивелирована соответствующей просадкой по фьючерсу.

Плюсом хеджирования опционами является возможность получения прибыли за вычетом стоимости опциона. Поскольку опцион – это актив на срочном рынке, то комиссии по сделкам с ним обычно ниже, чем при операциях с фондовыми инструментами.

Недостатки опциона:

1. Он обладает только временной стоимостью. Она нивелируется в любом случае: и при его исполнении, и с течением времени.
2. Низкая ликвидность по многим инструментам.
3. Для проведения эффективных сделок с опционами нужен опыт и соответствующие навыки.

Проблемы, связанные с низкой ликвидностью рынка. Для российского фондового рынка

традиционно характерна низкая ликвидность, что приводит к крайне сильной волатильности котировок, высокой величине спреда на опционы и фьючерсы с отдаленными сроками исполнения, манипулированию ценами, низкому объему торгов и трудностями с оперативным формированием необходимого пакета инструментов.

Проблема ограниченного выбора инструментов. Так, срочная секция объединенной биржи предлагает к торговле существенно меньше инструментов, чем фондовая секция биржи. Результатом становится невозможность потенциального участника рынка деривативов осуществлять операции с большей частью инструментов, которые представлены на бирже. Именно это ограничивает во многом возможности их применения для хеджирования рисков.

Несовершенство законодательства. К примеру, торговые сделки на внебиржевых сегментах рынка деривативов определяются до сих пор в качестве сделок «пари» и не подлежат судебной защите. Закон о рынке ценных бумаг определяет закрытый перечень деривативов, что является препятствием для появления и развития других видов инструментов. Кроме того, существуют ограничения, связанные с использованием деривативов паевыми инвестиционными фондами и пенсионными фондами.

Для повышения доступности технологий хеджирования рисков для российских компаний, следует предпринять меры для увеличения ликвидности на этом рынке и содействовать расширению перечня торгуемых инструментов.

Среди основных перспектив развития рынка хеджирования в России необходимо выделить:

1. Реформирование российского законодательства в области хеджирования.
2. Изменение процесса поставки базового актива.
3. Продвижение хеджирования рисков среди предприятий реального сектора – участников торгов.

Знание механизмов хеджирования необходимо любому трейдеру или инвестору, работающему с ценными бумагами. Благодаря хеджированию на фондовом рынке можно сохранить основной капитал, хотя при этом снижаются не только риски, но и прибыль. Но, несмотря на потерю части дохода, хеджирование является эффективным методом защиты от неблагоприятного развития событий на рынке и во многих случаях может спасти от крупных убытков и сделать торговлю акциями и вложения в них безопасными.

Список литературы:

1. Абрамов А.Е. Российский финансовый рынок: факторы развития и барьеры роста. М.: Изд-во Ин-та Гайдара, 2017. 202 с.
2. Альционе О.А. Хеджирование на рынке ценных бумаг, проблемы и перспективы развития // Актуальные вопросы современной науки. 2015. №30-2. С. 55-72.
3. Артамонов А.Б., Аюпов А.А. Хеджирование рисков на фондовом рынке е использованием структурированных финансовых продуктов на основе фьючерсных контрактов // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 5 (127). С.

75-79.

4. Буренин А.Н. Хеджирование фьючерсными контрактами фондовой биржи РТС. М., НТО им. академика С.И. Вавилова, 2009, 174 с.

5. Вайн С. Опционы: Полный курс для профессионалов. 4-е изд., испр. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2016. 465 с.

Бабаева Татьяна Б.
к.э.н. Алиев О.М.

Совершенствование управления рисками на финансовых рынках России с помощью опционов

Опцион – это контракт, заключенный между двумя лицами на поставку определенного актива по определенной цене в течение определенного времени. Согласно этому контракту, покупатель опциона платит за право (но не обязательство) приобрести актив, а продавец опциона получает деньги от покупателя за обязательство предоставить актив по требованию. В действительности трейдер имеет дело не с обычными, нерегулируемыми опционами, а с SLO - стандартизированными котируемыми опционами.

Начиная работу с опционами, необходимо учитывать их специфику. Вы вступаете в измерение, которое более существенно, чем в других областях. Это измерение — время. Оно определяет скорость потери стоимости опционов и вынуждает мириться с непредсказуемостью событий в двух измерениях — направлении и времени. В акциях (или других базовых активах) основную роль играет фактор направления цен.

Поэтому тот, кто каждодневно не напоминает себе об ограниченности своих способностей предвидения, кто переоценивает свою выносливость к стрессу, обрекает себя на просчеты и потери. А возможно, и крах! Какой вывод? Постоянно обращать внимание на моделирование теты и психологическую реакцию на события — как собственную, так и компании, где вы работаете.

Вторая особенность работы с опционами — различие их характеристик, даже если они на один базовый актив. Свойства опционов с разными дельтами и сроками истечения различны. Весьма возможно, что вам будет удобно работать только с конкретным сегментом опционов, например, месячными двадцатидельтовыми, поскольку именно их динамику вы будете чувствовать наилучшим образом. Но прежде чем вы найдете оптимальный вариант портфеля, необходимо понаблюдать за поведением «греков» опционов, их зависимостью от времени, ликвидностью и другими рыночными изменениями.

Третье — опционы позволяют вам принимать гибкие решения как в отношении цен, так и приспособления к вашим взглядам. Необходимо использовать эти возможности инструмента и создавать стратегии, адекватные вашим прогнозам и финансовым возможностям.

Четвертое — в опционах нет абсолютных понятий «дорогой» или «дешевый». Долгосрочные опционы дороги вначале, но лучше сохраняют стоимость, т.к. их амортизация меньше. Премия - опционов с низкой дельтой ниже премии опционов

«при своих»; но они не дают одинаковой возможности заработать. По этой же причине нет смысла искать безрисковые прибыли: модель инструмента балансирует цену, риск и возможность дохода.

Иными словами, опционы заставляют уважать риск. Они требуют находить методы работы, с которыми и вы, и ваша компания чувствуют себя комфортно. Взамен они предоставят вам гибкий инструментарий для осуществления ваших планов.

Во второй главе мы дали сравнительную характеристику методов выбора опционных стратегий; предложили адаптивную оптимизацию выбора опционных стратегий; рассмотрели применение алготрейдинга для оптимизации выбора портфеля опционных стратегий и его риски.

Сравнение методов выбора опционных стратегий показало, что существуют три основных подхода к разработке автоматизированных торговых стратегий: научный, эмпирический и рациональный. Большинство трейдеров сочетают при разработке торговых стратегий элементы как научного, так и эмпирического подходов, т.е. используют рациональный подход.

В рамках рационального подхода можно выделить четыре основных метода целенаправленного поиска оптимального решения. Метод покоординатного подъема, Метод Хука−Дживса, Метод Розенброка и Метод Нелдера – Мида. Каждый из методов имеет свои особенности, достоинства и недостатки.

Сравнительный анализ эффективности разных методов оптимизации базировался на следующих пяти критериях:

1. Процент оптимальных решений, совпадающих с глобальным максимумом (когда оптимизационный алгоритм остановился на узле с наибольшим значением целевой функции).
2. Процент оптимальных решений, расположенных в оптимальной области. Значения целевой функции этих решений не должны быть ниже определенного порогового значения.
3. Процент неудовлетворительных оптимальных решений. Целевые функции этих решений имеют значения, не превышающие определенную пороговую величину.
4. Среднее значение целевой функции всех оптимальных решений, рассчитанное на основе 300 полных оптимизационных циклов.
5. Среднее количество вычислений, необходимых для выполнения полного оптимизационного цикла.

Исследования показали, что метод Хука−Дживса оказался наиболее эффективным при анализе критериев эффективности четырех методов оптимизации, основанных на целенаправленном поиске оптимальных решений.

При формировании портфеля опционных заказов возникает вопрос: каким образом выбрать такую комбинацию параметров, которая позволяет построить портфель, максимально соответствующий требованиям разработчика торговой стратегии?

В контексте построения автоматизированных торговых стратегий наибольший интерес представляет параметрическая оптимизация.

Мы предлагаем в алгоритм стратегии включить процедуру адаптивной оптимизации. Адаптивная оптимизация во многих случаях позволяет строить стратегии, более устойчивые по отношению к смене фаз рынка. При этом мы рассмотрели проблему заоптимизированности и принципы, которые помогают частично решение этой проблемы.

Конечно, реализовать все рассмотренные положения относительно оптимизации выбора опционных контрактов невозможно не используя алготрейдинг. Сегодня автоматизированная торговля доступна любому обладателю простого персонального компьютера. На площадке Московской биржи FORTS роботы проводят порядка 90 % сделок, а на ММВБ - почти 60 %. Роботизированные операции поставляют на мировые биржи по меньшей мере 55% ликвидности.

Таким образом мы показали целый ряд явных и скрытых проблем рынка опционов, рассмотрели ключи к «высоким технологиям». Предложенные методы по оптимизации выбора опционных контрактов могут быть одинаково эффективны как для краткосрочных операций, так и для долгосрочных программ хеджирования и инвестирования. Успех во многом предопределят правильное использование этих инструментов и квалифицированный подход к управлению созданными позициями.

Список литературы:

1. Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 № 36575)
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 18.04.2018) «О рынке ценных бумаг»
3. Вайн С. Опционы. Полный курс для профессионалов. М.: Альпина Паблишер, 2016. 397 с.
4. Высоцкая Т.Р. Реальные опционы и гибкость инвестиционных проектов / В кн.: Управление социально-экономическими системами: проблемы, закономерности, перспективы. Монография. Пенза, 2017. С. 29-36.
5. Гаряева Р.С. Роль опционов как элемента финансового инжиниринга в инновационном развитии экономики России / В сб.: Инновационное развитие российской экономики IX МНПК. Министерство образования и науки РФ; РЭУ им. Г.В. Плеханова; РГНФ. 2016. С. 119-123.
6. Горбунова О.А. Основные тенденции развития международного и российского рынков деривативов // Инновации в науке. 2017. №4(65). С. 65-68.

Мирзаева Хамисат А.
к.э.н., Асхабалиев И.Ч.

Организационно-экономические основы управления риском ликвидности в коммерческом банке

Обеспечение равновесия и устойчивости банковской системы невозможно без решения вопросов управления банковской деятельностью и

регулирования банковской ликвидности. Именно ликвидность, т.е. способность своевременно и без потерь отвечать за свои обязательства, у конкретных банков определяет уровень доверия народа к ним и к банковской системе в целом.

Правильная оценка ликвидности банков и впоследствии правильное ее управление является одним из важнейших вопросов в деятельности кредитных организаций. Вовремя решенный вопрос о стабилизации ликвидности поможет конкретному банку выйти из кризисной ситуации, он сможет четко располагать временем и качеством имеющихся ресурсов в базе.

Таким образом, актуальность тематики исследования определяется не только значимостью такого показателя, как «ликвидность» в функционировании коммерческих банков, но и для банковской системы в целом.

Проблема управления ликвидностью коммерческих банков в условиях экономической нестабильности стоит в разряде актуальных. Для российских банков актуальность темы возрастает в связи массовым отзывом лицензий Банком России вследствие неэффективной деятельности коммерческих банков.

Коммерческие банки, как никакие другие субъекты рынка, восприимчивы к колебаниям в экономике. В условиях нестабильности последней одни кредитные организации, в связи с финансовыми трудностями, объявляют себя банкротами, другие достойно преодолевают кризис, продолжая своевременно и в полном объеме исполнять свои

обязательства. Данный факт свидетельствует о том, что, несмотря на экономическую нестабильность, такие банки обеспечивают собственную ликвидность, что возможно лишь при эффективном управлении ею. При этом управленческая политика выстраивается с ориентацией на рекомендации национального регулятора банковской системы и регуляторы мировых финансовых рынков.

На состояние ликвидности банка влияет целый ряд факторов, как внутренних, так и внешних.

К числу основных внутренних факторов относится:

а) Устойчивая капитальная база банка.

б) Качество управления деятельностью банка.

в) Качество активов банка. Качество можно определить по 4 критериям: ликвидности, рискованности, доходности и диверсифицированности.

Если говорить о внешних (макроэкономических) факторах, которые могут повлиять на ликвидность банка, то среди них выделяют:

а) общая экономическая и политическая обстановка в стране, регионе.

б) состояние и развитие финансовых рынков.

Как уже упоминалось, ликвидность, как состояние, на которое влияет множество факторов сложно в измерении и, соответственно, в управлении в дальнейшем.

В США для оценки ликвидности используют несколько показателей, например: соотношение сумм выданных кредитов и депозитов. Здесь смотрится

динамика и чем больше данный показатель превышает 1, тем ликвидность банка ниже.

Во многих странах показатели ликвидности рассчитываются из активных и пассивных статей баланса, сгруппированных по определенным срокам. Например, во Франции этим сроком считается 3 месяца. Отсюда, коэффициент ликвидности у них будет рассчитываться из отношения активов, размещенных сроком на 3 месяца к депозитам до востребования, срочным депозитам и другим ресурсам, привлеченные банком на тот же срок. Предел для него 60%. Ежеквартально банки подают отчет в ЦБ.

В Германии банки так же отчитываются ежемесячно перед территориальным органом Центрального банка о состоянии их ликвидности.

Широкое применение получила оценка ликвидности КБ на основе потока денежной наличности в США, Японии и многих европейских странах.

АО «Альфа-Банк» было создано в 1991 году в Москве. На данный момент АО «Альфа-Банк» является ядром банковской группы, в которую входят банки в Украине, Беларуси и Казахстане, а также в Нидерландах.

АО «Альфа-Банк» можно назвать одним из крупнейших банков России по величине активов и собственного капитала. Входит в список 10 самых устойчивых банков РФ. По состоянию на 1 апреля 2018 г. банк занимал 6 место в банковской системе России с размером активов 2 459,53 млрд. руб.

По данным портала banki.ru, в декабре 2017 года «Альфа-Банк» занимал пятое место в рейтинге по РФ по величине чистой прибыли и шестое - по размеру кредитного портфеля.

В рамках управлении ликвидностью Банк осуществляет оценку риска ликвидности, контроль соблюдения различных лимитов и метрик ликвидности, установленных как Банком России, как и АО «Альфа-Банк», при этом учитывая рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору:

- ежедневно рассчитывает Н2, Н3, Н4;
- ежемесячно ПКЛ (показатель краткосрочной ликвидности, Базель III);

Оценка ликвидности КБ производится на основе сопоставления показателей ликвидности с нормативными значениями.

Показатель текущей ликвидности (Н3) почти в 3 раза больше минимально допустимого значения для КБ (50%). К 2018г. произошел рост данного норматива на 20% по сравнению с предыдущим годом и составил 148,51%.

На ликвидность коммерческого банка влияет целый ряд факторов. Некоторые из них очевидны и их влияние бесспорно, другие оказывают воздействие на ликвидность банка лишь косвенно и поэтому трудны для анализа и прогнозирования.

Главной проблемой коммерческих банков в управлении ликвидностью является погоня за прибылью банковских операций, при этом необходимо сопоставлять предельные издержки по привлеченным средствам и предельные доходы от кредитов и инвесторов.

В результате проведенного анализа процесса управления ликвидностью в АО «Альфа-Банк» сделаны выводы о его текущем состоянии и предложены мероприятия по минимизации риска ликвидности в дальнейшем.

На данный момент времени банк удовлетворяет нормам, установленным ЦБ РФ по нормативам ликвидности, в том числе и нововведенным показателям «Базеля III», однако, были выявлены некоторые проблемы:

1.Обнаружен определенный «буфер ликвидности» по средству анализа нормативов ликвидности (например, Н2 в 7 раз превышает минимальное значение), не позволяющий в полной мере получать доход.

2. По средствам ГЭП - анализа ликвидности выявлен разрыв ликвидности в активах и обязательствах от 1-6 месяцев.

3. Выявлено отсутствие диверсификации высоколиквидных активов (46,6% занимают МБК), что является достаточно рискованной политикой.

Выявленный запас ликвидности позволяет судить о данном банке, как о финансовой институте с устойчивым финансовым положением. Однако, это говорит о потере у него возможного дохода.

Вследствие вышеуказанных проблем АО «Альфа-Банк» было предложено мероприятие, которое позволяет снизить риски, увеличить доходность, а так же снизить разрыв, образовавшийся между активами и пассивами от 1 - 6 месяцев на 01.01.2018 год.

Список литература:

1. О банках и банковской деятельности:

Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 в ред. ФЗ РФ от 23.07.2010 № 181-ФЗ (ред. от 03.07.2016N 362-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/, свободный. – Загл. с экрана

2. Бикмухаметова Р.Б.Теоретические аспекты управления пассивами коммерческого банка / Р. Б. Бикмухаметова // Молодой ученый. 2013. №10. С. 291–294.

3. Булатова А.И. Анализ кредитных продуктов коммерческих банков / А.И. Булатова, А.В. Шагимарданова // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXIII междунар. науч.-практ. конф. № 1(33). Новосибирск: СибАК, 2014. С.8-12

4. Ваганова А. В. Анализ современного состояния банковского кредитования населения в России / А. В. Ваганова// Молодой ученый. 2016. №20. С. 275-277.

5. Власов С.Н. Управление ликвидностью многофилиального коммерческого банка в условиях ресурсных ограничений: дис. ... канд. экономич. наук 08.00.10 / Власов Сергей Николаевич. - Х., 2016. - 175 с

6. Костерина Т.М. Банковское дело: Учебник для академического бакалавриата / Т.М. Костерина. Люберцы: Юрайт, 2016. 332 с.

7. Разу М.Л. Банковское дело. Современная система кредитования (Бакалавриат и Магистратура) / М.Л. Разу. М.: КноРус, 2013. 360 с.

8. Официальный сайт АО «Альфа Банк» [Электронный
ресурс] - Режим доступа : https://alfabank.ru/.

Мусалаева К.М.
к.э.н., Асхабалиев И.Ч.

Политика управления пассивными операциями коммерческого банка

Привлеченные ресурсы являются основой для осуществления активных банковских операций, а от их надежности во многом зависит устойчивость всего механизма функционирования банка.

Благодаря своевременному аккумулированию временно свободных денежных ресурсов, с целью модификации их в кредиты реальному сектору экономики и населению, банковская система обеспечивает непрерывность воспроизводства, модернизацию производства, упорядочение и рационализацию денежного оборота, решает социальные задачи.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью осуществления качественного управления источниками денежных средств, обремененного процессом формирования банковских пассивов и оптимизацией их структуры, что сказывается на образовании ресурсного потенциала коммерческого банка.

В общей сумме банковских ресурсов привлеченные ресурсы занимают преобладающее место. На их долю приходится около 60-70 % всех ресурсов банка.

Значение пассивных операций состоит в том, что ресурсная база во многом определяет возможности и масштабы активных операций, обеспечивающих получение доходов банка.

Выделяют четыре формы пассивных операций коммерческих банков:

первичная эмиссия ценных бумаг коммерческого банка;

отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов;

получение кредитов от других юридических лиц;

депозитные операции.

С помощью первых двух форм пассивных операций создается первая крупная группа кредитных ресурсов - собственные ресурсы.

Две последние формы пассивных операций создают вторую крупную группу ресурсов - заемные, или привлеченные, кредитные ресурсы.

Для обеспечения желательной структуры привлеченных ресурсов, объемов и уровня затрат по депозитным обязательствам коммерческого банка используют ценовые и неценовые методы управления привлеченными ресурсами.

Использование ценовых методов предполагает применение процентной ставки по депозитам, которая может быть гибкой (плавающей) или фиксированной, для обеспечения банка достаточными объемами привлеченных средств.

Методы, основанные на применении неценовых инструментов, включают в себя уровень обслуживания банковских клиентов, рекламу, дополнительные банковские бесплатные услуги и т.д.

Эффективное управление пассивными операциями банка позволит обеспечить высокую

устойчивость не только кредитных организаций, но и всей банковской сферы.

ПАО «Сбербанк России» работает в 240 городах России, на данный момент открыто больше 20 000 отделений, и 40 000 банкоматов по всей стране. С каждым днем данный банк растет, набирает обороты и привлекает все больше клиентов. В России у ПАО «Сбербанк России»более 110 миллионов клиентов — больше половины населения страны, а за рубежом услугами ПАО «Сбербанк России» пользуются около 11 миллионов человек.

Источники собственных средств на 1 января 2017 г. увеличились на 2,8% по сравнению с 1 января 2016г. и составили 13,0%.

Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям в структуре пассивов составляют 0,2% на протяжении исследуемого периода, как можно сказать, что они увеличиваются пропорционально пассивам.

Основную долю в структуре пассивов составляют обязательства, правда наблюдается незначительное снижение на 1 января 2017 г. на 2,8%.

Политика управления пассивами ПАО «Сбербанк России»осуществляется по двум направлениям: управление собственным капиталом банка и управление привлеченными средствами. Рассчитали, что наибольший удельный вес в структуре пассивов ПАО «Сбербанк России» на протяжении последних трех лет занимают средства клиентов, не являющихся кредитными организациями в 2014 - 64,5%; 2015 г. -78,0%; 2016г. - 77,7 %.Структура такой

статьи как кредиты, депозиты и прочие средств ЦБ РФ в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилось на 0,7% и составили 2,7% , средства кредитной организации снизились и в 2015 и в 2016 гг. на 1,0%, в структуре пассивов, прочие обязательства увеличились на 0,1% в 2015 г. по сравнению с 2014 г., и на 0,2% в 2016 г. по сравнению с 2015г. Источники собственных средств увеличились на 2,8% в 2016г. по сравнению с 2015г. и составили 13,0%.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. коэффициенты достаточности ПАО «Сбербанк России» изменились в положительную сторону, так коэффициент достаточности основного капитала (капитал первого уровня) вырос на 3,4 п.п., а коэффициент достаточности общего капитала (капитал первого и второго уровней) - на 3,1 п.п.

Чистая процентная маржа увеличилась на 1,3п.п. Операционные расходы к операционному доходу до резервов снизились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 4 п.п. Отношение кредитов и авансов клиентам после вычета резервов на обесценение к текущим счетам и срочным депозитам частных и корпоративных клиентов, а также сберегательных сертификатов снизилось на 1,3 п.п.

На практике политика управления пассивами банка нуждается в постоянной динамике, банк должен ее совершенствовать по следующим направлениям:

-повышение привлекательности вкладов с помощью процентных ставок;

-диверсификация линейки депозитных продуктов с учетом специфики региона;

повышение уровня информированности

населения с помощью рекламы о выгодах относительно сбережения собственных денежных средств;

повышение качества оказываемых услуг, на основе совершенствования интернет-технологий.

В процессе формирования политики управления пассивами ПАО «Сбербанк России» сталкивается с рядом проблем: межбанковская конкуренция, недостаточная диверсификация привлеченных ресурсов, повышение объема платных ресурсов а общем объеме привлеченных средств, низкая доля долгосрочных привлеченных средств, недостаток информации относительно мониторинга депозитного рынка, отстающее от международных стандартов качество обслуживания клиентов.

Для оценки эффективности предложенных путей совершенствования политики управления пассивами банка при внедрении мероприятий по расширению линейки депозитов для физических лиц были применены ценовой и неценовой методы управления пассивами банка. По результатам расчетов видно, что с учетом предложенных мероприятий рентабельность банка возрастет на 6,9%. На основании предложенной рекламной кампании, что после двухмесячной рекламной компании количество открываемых депозитов увеличится, об этом свидетельствует величина рентабельности привлеченных средств равная 3,36%.

Список литературы:

1. Банковские операции: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, И.Р. Унанян, Л.С. Тишина. - М.: Форум,

2013. - 272 с.: ил.; 60х90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-591134-334-7

2. Банковские операции [Электронный ресурс]: учеб. Пособие для сред. Проф. Образования / под ред. Ю.И. Коробова. - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2015. - 448 с. - Режим доступа: http://znanium.com/ (дата обращения: 17.04.2019).

3. Бикмухаметова Р. Б. Теоретические аспекты управления пассивами коммерческого банка // Молодой ученый. — 2013. — №10. — С. 291-294.— Режим доступа: https://moluch.ru/archive/57/7860/ (дата обращения: 17.04.2019).

4. Дахова З.И., Гюнтер И.Н., Методы управления пассивными операциями коммерческого банка / Вестник БУКЭП 2016, № 2. Режимдоступа: http://vestnik. mksnauka. m/index.php/jur/article/view/134 (дата обращения: 17.04.2019).

5. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Е.А. Звоновой. - Москва: ИНФРА-М, 2015. - 592 с. - Режим доступа: http://znanium.com/ (дата обращения: 17.04.2019).

6. Организация деятельности центрального банка: Учебник / Е.А. Звонова, В.С. Акопов и др.; Под ред. Е.А. Звоновой- М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 400 с.: 60х90 1/16 + (Доп. Мат. Znanium.com). - (ВО:Бакалавр.). 1000 экз(дата обращения: 17.04.2019).

7. Сбербанк России [Электронный ресурс]: официальный сайт. -Режим доступа: http://www.sberbank.ru/ru/person/ (дата обращения: 17.04.2019).

Ковалева С.С
к.э.н. Гюльмагомедова Г.А.

Управление ссудной задолженностью в коммерческом банке

С каждым годом повышается роль процесса управления кредитным портфелем в повышении финансовых результатов коммерческого банка, росте его устойчивости и улучшении репутации.

К сожалению, до сих пор не сформирован лучший механизм решения проблемы просроченной задолженности перед банками. Каждый банк находит для себя пути работы с проблемными долгами самостоятельно в соответствии с его структурой, объемом и спецификой кредитного портфеля, а так же степенью его «проблемности».

Менеджмент банковского кредитования включает в себя стратегию и тактику управления. Под стратегией понимается главное направление и наиболее эффективный способ организации кредитной деятельности для достижения стратегической цели. Стратегия позволяет определить наиболее рациональные варианты управленческого решения по поводу организации кредитной деятельности на перспективу. Новые цели ставят, как правило, задачу разработки новой стратегии. Тактика – это ситуационный подход для достижения поставленной цели в конкретных условиях. Задача тактики управления кредитом – выбор оптимальных в данной хозяйственной ситуации методов, видов, объекта кредита и субъекта кредитования. Объем и качество кредитной деятельности банков находится в прямой

зависимости от уровня развития и эффективности экономики, от величины накопления и структуры национального капитала.

Таким образом, поведение банков на кредитном рынке поставлено в очень жесткие рамки темпами и уровнем инфляции и рентабельности экономики.

Отечественная экономика в последние годы развивается достаточно стабильно:

- увеличиваются доходы предприятий, организаций и населения;
- растут остатки на счетах физических и юридических лиц в кредитных организациях.

Естественно, банки в таких условиях стремятся увеличивать свою долю на рынке (прежде всего в потребительском кредитовании, а также кредитовании малого и среднего бизнеса) и стабильно наращивают объемы своих кредитных портфелей. Ускоренное наращивание объема ссудных операций объективно выводит на первый план угрозы потенциальных кредитных рисков.

Был проведен анализ просроченной задолженности по кредитному портфелю в Россиии и определены основные направлениястратегии работы с проблемной задолженностью в банкахв 2019 году.

Годовые темпы роста задолженности по кредитам физлиц в РФ на 1 апреля составил 24,2%. Несмотря на высокие коэффициенты риска, темпы роста кредитов довольно высокие.

При этомтемпы роста просроченной задолженности с начала года оказываются сопоставимыми ежемесячно. На 1 марта темпы прироста ссудной задолженности по ипотечным

кредитам составили 25,4%, по необеспеченным потребительским кредитам — 23,7%. Темпы прироста по кредитам, таким образом, опережают темпы роста как номинальных доходов (4,3%), так и заработных плат (9,9%).

Регулятор фиксирует рост объёма кредитов наличными на срок свыше пяти лет. С одной стороны, это можно рассматривать как позитивную тенденцию, отметила она — большой срок кредита дает возможность более спокойно погашать кредит. С другой стороны, если банки наращивают выдачу таких кредитов искусственно, то это может отражать большие риски. И кредитным организациям приходится формировать больше капитала, создавая буфер, чтобы поглощать потери.

По уровню роста показатель апреля текущего года можно сравнить с докризисным 2013 годом, когда годовой рост задолженности составил 21%. Основная причина роста в том, объясняет он, что банки вернулись к каналам продаж, которые после 2015 года были заморожены, например, к кредитованию клиентов с улицы. Политика кредитования стала более мягкой и там, где год назад говорили нет и отказывали в кредите, теперь могут дать положительный ответ. Кроме того, сейчас у многих банков сложилась обширная база качественных клиентов – зарплатников, обладателей дебетовых карт и т.д. Эта категория для банка понятна, и он активно предлагает таким клиентам свои продукты, в том числе кредитные карты с кэшбеком.

Однако опасения вызывает причина обращения граждан к кредитам, а она, как правило, у

большинства заключается в нехватке средств, указывает эксперт. Кроме того, у 40% клиентов отсутствуют какие-либо сбережения, таким образом, при возникновении проблем у них нет «подушки безопасности», которая позволит внести 1-2 платежа до решения финансовых проблем.

Стоит также обратить внимание на уровень долговой нагрузки, так называемый показатель PTI. По разным оценкам он варьируется от 10 до 30% в зависимости от методики расчета. Однако его важно смотреть в привязке к доходам. Если они высокие, то 10, 30 и порой даже 50% от зарплаты на оплату кредитов - это приемлемо, в отличие от категории, где доходы ниже прожиточного минимума и где уже 10% может вызывать опасения.

Сейчас более 8 млн заемщиков из 56 млн россиян с действующими кредитами тратят на погашение долга более 50% своего дохода. При этом более половины из них имеют доход от 20 до 50 тыс. рублей, а это уже риски. Пропустив последовательно хотя бы два платежа, клиент заметно снижает свои возможности по оплате просроченного долга без дополнительных заимствований, а дополнительные займы, в свою очередь, еще больше ухудшают его возможности обслуживать свои кредиты и в принципе не являются выходом из ситуации.

Действительно задолженность граждан растет темпами, опережающими рост их доходов, это говорит о растущих рисках. При падающих пятый год реальных доходах занимать все больше — это во многих случаях означает либо иметь солидный неофициальный доход, либо строить «личную

финансовую пирамиду», в которой предыдущие кредиты покрываются за счет новых, и уменьшения тела долга почти не происходит, а половина или более ежемесячного дохода уходит на выплату процентов.

Именно поэтому законодательство ужесточается, отмечает аналитик. Введено понятие предельной долговой нагрузки (ПДН) и нормативы по ней, которые будут обязывать кредиторов, в случае если платежи заемщика по всем кредитам превышают 50% его дохода, уведомлять его о риске неисполнения обязательств и штрафных санкциях, связанных с этим. Пока это касается займов более 100 тыс. рублей, в дальнейшем, возможно, норматив будет ужесточаться, и частично приведет к перетоку спроса на короткие заемные деньги в серый сектор, к нелегальным кредиторам.

Дело еще и в том, что норматив в 50% ежемесячного дохода исчисляется сейчас от дохода после уплаты всех налогов, а, например, в Европе это 70-80% дохода до уплаты налогов.

Путь к решению этой ситуации, скорее, лежит в совершенно другой плоскости, а именно — в повышении производительности труда, создании как высокопроизводительных рабочих мест, так и условий для развития малого и среднего бизнеса, через которые домохозяйства смогут повысить свои доходы, продолжая брать заемные деньги и таким образом давая импульс роста экономике и личному благосостоянию.

Список литературы:

1. Жданухина Д.Ю., Иванова Н.С. Проблемная задолженность в коммерческом банке: профилактика возникновения и эффективные методы взыскания. [Электронный ресурс]: Информационный портал Регламент.ру. Режим доступа: http://www.reglament.net/demo_version/problem.pdf/ (дата обращения: 05.10.2018).

2. Косинов Д.С. Оптимизация и стратегия работы с проблемной задолженностью в банках // Социально-экономические явления и процессы. 2018. № 4. С. 83-87.

3. Фурзикова Е.Г. Оценка эффективности работы методов управления проблемными потребительскими кредитами в коммерческом банке. [Электронный ресурс]: Киберленика - онлайн. Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-effektivnosti-raboty-metodov-upravleniya-problemnymi-potrebitelskimi-kreditami-v-kommercheskom-banke/ (дата обращения: 12.10.2018).

4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ. URL: http://www.gks.ru/ (дата обращения: 14.03.2018)

5. Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/ (дата обращения: 14.03.2018)

6. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс] — Режим доступа: www.cbr.ru Официальный сайт ПАО «Сбербанк». [Электронный ресурс] — Режим доступа:

7. Порядок работы с проблемными кредитами. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ПАО Сбербанк. Режим

доступа:http://www.sberbank.ru/ru/person/promo/problem_zadolzh/ (дата обращения: 27.09.2018)

Садуева М.Т
к.э.н. Чораева З.А.

Конверсионные операции банка: проблемы и пути совершенствования

Совершенно нестабильное состояние экономики в стране заставляет многих россиян сильно нервничать, и если разобраться, то каждому человеку есть из- за чего переживать. Тем, что хоть немного разбирается в экономике, легко понять то, что рост курса валют по отношению к рублю, отрицательно влияет на качество жизни россиян.

Уже сегодня аналитики пытаются спрогнозировать рост рубля, хотя окончательные выводы пока, конечно, делать не стоит.

Конверсионными операциями называются сделки, которые заключаются между участниками валютных рынков. Целью участников при оформлении таких сделок является обмен одной валюты на другую.

Особенность конверсионных операций заключается в заблаговременном согласовании даты их проведения, объема средств, подлежащих обмену, и курсовой стоимости. Проще говоря, конверсионные операции – это транзакции по покупке и продаже валюты. Такие сделки проводятся внутри банковских организаций и на валютных рынках.

Сделки могут быть проведены моментально или спустя оговоренный временной промежуток. Суть операций заключается не только в обмене валют, но в

последующем распоряжении суммами, образовавшимися на счетах участников сделок.

Недостаточная изученность современных форм прогнозирования валютного курса на основе технического и фундаментального анализа, с учетом влияния психологического фактора на поведение участников валютного рынка, и неразработанность проблем стратегии конверсионных операций в экономической литературе определили выбор темы исследования.

Конверсионные операции — это особые сделки, которые проводятся с участием представителей валютного рынка. Главной целью участников является проведение обмена одной валюты на другую. Особенность транзакций заключается в заблаговременном согласовании условий конверсионной валютной операции — объема подлежащих обмену средств и курсовой цены. Также оговаривается еще один критерий — дата проведения.

Юридически проведение конверсионных операций — это транзакции по покупке/продаже валюты. Такие сделки проводятся внутри банковских учреждений и в первую очередь на валютном рынке Форекс. Главным отличием от классических кредитных и депозитных сделок является тот факт, что конверсионные операции не имеют конкретных ограничений по времени. У того же депозита или кредита имеются строгие временные рамки.

Сделки «спот»

Выше отмечалось, что проведение конверсионных операций не имеет каких-то жестких

временных рамок. Несмотря на это, *такие сделки условно делятся на несколько видо*в:

- Текущие обменные сделки («спот»).
- Срочные операции купли/продажи («форвард»).

Если исходить из мирового опыта, сделки «спот» производятся с определенным днем валютирования, который наступает на вторые рабочие сутки (отсчет начинается с момента, когда была проведена транзакция). Название «спот» нашло отражение и в общей терминологии, относящейся к конверсионным валютным операциям. В международной практике это спот-рынок.

Главное преимущество сделок «spot» в том, что они обеспечивают максимальный комфорт для участников. В частности, в течение 2-х суток со дня оформления проводится проверка документов, а также подготовка платежных поручений (последние применяются для организации переводов).

На территории РФ конверсионные операции проводятся по иному принципу:

- *Текущие (кассовые) операции* на рынке двух валют (российской и американской) оформляются с днем валютирования «завтра» и «сегодня». Принцип спот применяется в редких случаях.
- *Конверсионные операции с днем валютирования* могут оформляться в любое удобное время (в течение рабочих суток). Так, безналичные транзакции с участием американской валюты можно осуществлять до позднего вечера. Это связано с тем, что между РФ и США присутствует 8-часовая разница во времени.

• *Конверсионные валютные операции* с участием национальной валюты также проводятся допоздна. Но здесь причина иная. Специальные центры РФ, в которых производятся валютно-кассовые расчеты, работают до девяти вечера по Москве. Следовательно, до этого времени удается осуществлять необходимые транзакции.

Сделки «форвард»

Особенность операций «форвард» заключается в том, что курсовая стоимость валюты согласована заблаговременно. При этом сделка должна производиться «сегодня», а день реализации контракта откладывается на определенное время.

В банковской практике сделки «форвард» условно делятся на две категории:

• *«Аутрайт»* — операция, которая подразумевает проведение единичной обменной транзакции с определенным днем валютирования (чаще всего отличается от дня спот). Таких транзакций проводится немного — до 15-20 процентов от всех операций.

• *Валютный своп* — более продвинутый вариант, который применяется в 80-85 процентах случаев. Именно он составляет большую часть конверсионных валютных операций, осуществляемых на рынке.

Известно, что **конверсионные операции** — один из видов сделок, которые проводятся в банковских учреждениях. При этом *банки выделяют ряд преимуществ*:

• *Прозрачность сделок купли/продажи валюты*. Все операции внутри банка проводятся с наименьшим спредом и по текущему рыночному курсу (за основу

берутся параметры с ММВБ). При этом используется курс, который актуален на момент совершения обмена. Как вариант, может использоваться информация от информагентства Reuters.

• *Высокая скорость расчетных транзакций*. Все средства, которые были получены в результате конверсионных операций, переводятся банковским учреждением на определенный счет контрагента без каких-либо задержек. В ряде случаев могут осуществляться срочные расчеты.

• *Имеется возможность работы в двух режимах — под залог или по предпоставке*. При этом финансовые учреждения, которые не имеют кредитного лимита, способны работать до завершения рабочих суток.

Конверсионные операции — обычное дело в банковской практике. Такие сделки направлены на проведение обмена между частными лицами, компаниями или банками при посредничестве рынка валют.

Конверсионные операции - это сделки финансовых организаций, которые связаны с обменом валют, или конверсией. Часто это происходит за счет оформления операций по купле или продаже валюты в каких-либо формах (наличные или безналичные расчеты). Сделки могут проводиться моментально (срок не превышает 2 банковских дней) или спустя какой-нибудь промежуток (со времени проведения операции проходит более двух рабочих банковских дней).

Наличная сделка – это сделка, при которой производится прямой обмен одной валюты на другую.

Наличный курс валюты (курс «спот») – это текущая рыночная цена, называемая также базовой ценой. Наличные сделки не требуют немедленного расчета или оплаты на месте. Датой расчета или датой валютирования является второй рабочий день после даты сделки (или даты торговой операции), в которую была осуществлена торговая операция между двумя участниками. Этот двухдневный период необходим для подтверждения соглашения, выполнения расчетов и необходимого дебитования и кредитования банковских счетов в разных странах мира.

Конверсионными операциями называют сделки участников валютного рынка, решившими обменяться различными валютами по согласованному обеими сторонами курсу с осуществлением взаиморасчетов на определенную дату. Можно сказать, что конверсионные операции это сделки купли-продажи валют. Особенностью данного вида обмена заключается в отсутствии временной протяженности самой сделки. Другими словами, обмен происходит в некоторый определенный момент времени. Деление конверсионных операций можно провести по времени: – спот (текущие конверсионные операции) – форвардные (срочные конверсионные операции) Спот - рынок (spot-market) представляет собой международный рынок текущих конверсионных операций, которые осуществляются с датой валютирования на второй рабочий день после заключения сделки. Данный вид сделок весьма удобен для участников, так как позволяет не торопясь подготовить все формальные моменты данного обмена.

Проведение конверсионных операций требует определенной подготовки, в особенности минимизации рисков. Небольшой срок поставки иностранной валюты не снижает риск, который несут контрагенты по данной сделке. Это обусловлено тем, что курс может измениться за короткие сроки. Техника заключения сделок состоит из нескольких этапов.

В первую очередь проводится анализ состояния валютных рынков, а также определяются тенденции движения курсов конкретных валют. Кроме того, на подготовительной стадии необходимо изучить причины их изменения. На основе полученной информации дилеры могут принять во внимание валютную позицию, которая имеется у них.

Таким образом, определяется курс национальной денежной единицы по отношению к иностранной валюте с помощью компьютерной техники. Конверсионные операции банков требуют ограничения потенциального риска. По этой причине операции стоит осуществлять с надежными партнерами. Выполненный анализ позволит выработать направление валютных сделок. Таким образом, обеспечивается короткая или длинная позиция в определенной валюте, которая используется при проведении сделки.

Список литературы:

1. http://printscreen.ninja/s/6WPs. – Центральный банк Российской Федерации

2. .https://fomag.ru/news/instrumenty-valyutnykh-spekulyantov/ – Инструменты валютных спекулянтов

3. https://infoption.ru/29143 – Наличная сделка
4. https://raschetniy-schet.ru/konversionnye-operatsii-vidy-osobennosti/ –Конверсионные операции: виды, особенности, преимущества
5. .https://ecfor.ru/publication/birzhevoj-valyutnyj-rynok-rossii-tochki-rosta-2/ – Выступление: “Биржевой валютный рынок России: точки роста”
6. http: www. moex.com/ru/ derivatives/select.aspx – Московская межбанковская валютная биржа

Хатуева М. С.
к.э.н. Чораева З.А.

Синдицированное кредитование и перспективы его развития

Рынок синдицированных кредитов становится все более открытым для российских заемщиков. Все больше новых банков используют данные инструменты в качестве источника привлечения ресурсов, что не только дает им конкретный результат в виде полученных денежных средств, но, что более важно, помогает им выйти на мировой рынок капитала и укрепить свою репутацию.

Когда активы крупных отечественных производителей заметно превосходят активы многих банков, привлекательным способом кредитования становится синдицированный кредит.

Создание результативной системы организации синдицированных кредитов в стране будет содействовать многократному росту возможностей банковской системы в общем. Использование данного кредита позволит объединить нужные кредитные

ресурсы, в том числе, для осуществления больших долгосрочных инвестиций, выдаче банковских гарантий, инвестиционном кредитовании, понизить риски банковской деятельности в России.

На современном этапе развития экономики компании, нуждающиеся в привлечении кредитных средств в значительном объеме, зачастую не могут рассчитывать на их предоставление одним банком. Банки и иные кредитные организации далеко не всегда готовы предоставить запрашиваемые средства в полном объеме, приняв на себя тем самым все риски в отношении одного конкретного заемщика, даже если это крупная компания.

Синдицированный кредит представляет собой отдельную форму отношений по предоставлению кредитов, большей части международных. Эти отношения основаны на участии нескольких банков в качестве кредиторов, оказывающие данную услугу одному заемщику. Оформление синдицированного кредита обуславливается единым соглашением, объединяющим участников в рамках определенных условий.

Такая форма кредитования имеет ряд особенностей:

возможность получения займов крупного объема;

- все условия описаны в едином документе с подробным определением прав и обязанностей заемщика и всех подключенных кредиторов, а так же заверены подписями сторон;
- длительность сроков синдицированных кредитов варьируется в промежутках от полугода до

трех лет. В некоторых случаях, как правило, при проектном финансировании, длительность кредитного обязательства может составить 10, а то и 15 лет;

- на подготовительные работы и оформление соответствующей документации чаще всего отводится полтора – два месяца;
- в качестве особых условий при оформлении синдицированных кредитов обязательно должно иметь место наличие финансовых ковенантов, а при отступлении от их условий кредиторы могут требовать досрочный возврат кредита.

Синдицированное кредитование позволяет заемщику единовременно привлечь больший объем финансирования за счет участия в сделке синдиката кредиторов, деятельность которых в отношениях с заемщиком координирует банк-агент. Основным признаком синдицированного кредита является совместное предоставление кредита несколькими банками под единый проект.

Механизм синдицированного кредитования позволяет синдикату кредиторов оптимизировать свои операционные издержки, касающиеся взаимодействия с заемщиком, которое за них осуществляет банк-агент, а также распределить риски между всеми участниками синдиката. Заемщику же данная схема интересна тем, что позволяет привлечь больший объем финансирования с наименьшими затратами за счет взаимодействия только с одним банком-агентом и предоставления разумной процентной ставки за пользование кредитными ресурсами.

Однако, несмотря на привлекательность данного инструмента, его эффективному применению в России препятствует ряд экономико-правовых преград, в том числе отсутствие надежного механизма обеспечения и защиты прав участников рынка.

Главной проблемой синдицированного кредитования в России было отсутствие специального регулирования. Такие сделки строились на общих нормах гражданского законодательства и положениях о банковском финансировании. Это создавало сложности для иностранных банков, которые и являлись основными кредиторами (например, иностранные банки предоставляли синдицированные кредиты компаниям „Уралкалий“, РУСАЛ, СУЭК). Структурирование же сделок по иностранному праву не всегда позволяло учитывать российские реалии. Закон № 486-ФЗ обеспечил единое регулирование, понятное для всех участников сделки».

Использование синдицированного кредита позволит заемщикам увеличить размер и сроки заимствования, снизить расходы и время на закрытие сделки, оптимизировать использование обеспечения, а также в ходе одной сделки выстроить взаимодействие с несколькими банками. Это выгодно и кредиторам, поскольку кредитные риски распределяются между всеми организациями, выдавшими кредит.

Синдицированное кредитование станет более доступным, так как в сделках смогут участвовать не только крупнейшие банки, но и иные участники рынка, в том числе те, которых пугало отсутствие четкого регулирования. С учетом расширенного перечня участников синдицированный кредит может

стать удобным механизмом привлечения средств в инвестиционные проекты, в том числе реализуемые на основе ГЧП. Плюсы в принятии Закона № 486-ФЗ

Теперь рынок синдицированного кредитования станет более стандартизированным и, как следствие, более предсказуемым. В результате использования единообразных форм снизятся расходы на организацию кредита. Помимо этого, упростится привлечение кредитов для реализации крупных проектов. Договоры о синдицированном кредите интересны в первую очередь для реализации крупных проектов, требующих значительного финансирования, в условиях ограниченного обеспечения.

При синдицированном кредитовании, с одной стороны, унифицируются условия кредитования (финансовые ковенанты, информационные обязательства, основания для досрочного отзыва и т.д.), а с другой — возникает возможность привлечения более значительных заимствований в результате распределения рисков между кредиторами.

В отношении синдицированного кредита речь всегда идет о крупномасштабных сделках, не менее 20 млн. долларов, поэтому клиентами этой системы могут быть только юридические лица: крупные предприятия, финансовые институты (в том числе, банки) или государство.

При организации синдицированного кредита возможно наличие множества участников с различными функциями, при этом обязательными участниками синдиката кредиторов являются:

1) заемщик (банк-заемщик);

2)банк-организатор, исполняющий координирующие функции до подписания кредитной документации;

3) банк-агент, исполняющий расчетные функции, контролирующий обеспечение и согласование документации.

При получении синдицированного кредита необходимо ознакомится с условиями предоставления, а также существует несколько критериев, которым должен удовлетворять заемщик, желающий получить кредит. Эта форма кредита имеет множество преимуществ, однако, несмотря на них лишь немногие банки готовы его выдавать, так как:

- отсутствуют специалисты по данному направлению в РФ;
- сделки подчиняются, как правило, английскому праву, что не упрощает их оборачиваемость.

В международной практике синдицированное кредитование является достаточно распространенным явлением. В России данный рынок в полной мере оформился лишь в 2004 году и, несмотря на многочисленные, в том числе законодательные, препятствия, имеет весьма обнадеживающие перспективы. Особенно важным представляется развитие сегмента рублевого синдицированного кредитования региональных заемщиков.

Анализ российского рынка синдицированного кредитования свидетельствует о том, что большинство кредитов предоставляется в иностранной валюте, а лидирующие позиции занимают иностранные банки. Данная ситуация сложилась вследствие ряда объективных факторов:

- иностранные финансовые институты имеют высокую капитализацию, в десятки раз превышающую капитализацию российских банков;

- иностранные банки имеется многолетний опыт проведения операций по синдицированному кредитованию иностранными банками;

- иностранные организаторы имеют отличную репутацию, которая привлекает первоклассных заемщиков.

Кроме того, до недавнего времени финансовые ресурсы на российском рынке были достаточно дорогие, да и их ограниченность была очевидна. Поэтому большинство синдицированных кредитов организовывается иностранными банками, которые по сравнению с отечественными имеют не только гораздо больше опыта, но и больше связей на рынке западных, восточных и азиатских капиталов

Если рассматривать показатели по синдицированному кредиту за 2008 год, то заметно резкое снижение к концу года. Возможно, одной из основных причин данной ситуации стал кризис, и многие банки были не способны выдавать кредиты крупных размеров, а также был большой риск невозврата кредитов и поэтому кредиторы с большей осторожностью относились к заемщикам. По прогнозам многих аналитиков к 2010 году объем российского рынка синдицированных кредитов начнет рост и превысит $90 млрд.

Вместе с тем существует ряд препятствий к формированию в России синдицированного рынка, которые должны быть преодолены для успешного развития: отсутствие доверия между российскими

банками, несовершенство законодательной и нормативной базы, несовершенство финансовой отчетности, неоднородность возможностей различных банков.

Также, в связи с неразвитостью данного кредита в России, необходимо больше внимания уделять организации синдицированного кредита, способам его погашения и другим нюансам для более эффективных сделок.

Список литературы:

1. Громовский В. Прудников А. Синдицированное кредитование // Вестник Ассоциации российских банков 2018. № 17.
2. Громовский В.В. Инвестиционныевозможенности России: Мат-лыконф. 25 мая 2017 г.У/ www.ivr.ru
3. Денежное обращение и кредит СССР. // Под ред. В.С Геращенко. М.: Финансы и статистика, 2016.
4. Дерябина В. Синдицированное кредитование// Вестник Транскредитбанка. Корп. изд. 2018. № 2.
5. http://www.bankir.ru/
6. Официального сайта Федеральной службы государственной статистики: http://www.gks.ru/
7. Официального сайта ЦБ РФ www.crb.ru

Шаихова С.Т.
к.э.н. Чораева З.А.

Мировые резервные валюты и оценка их влияния на международную финансовую политику

Валютная политика и вытекающая из нее политика валютного курса Банка России занимает одну из центральных позиций российского финансового сектора ввиду актуальности вопроса и причастности ко всем представителям современного общества.

Кризисные явления 2007–2009 гг. продемонстрировали, что финансовые рынки ведущих экономик мира могут быть подвержены масштабным системным потрясениям. Одним из проявлений кризиса стало падение объемов международной торговли и значительный отток капитала из развивающихся стран. Развитие кризиса характеризовалось высокой степенью нестабильности на мировом валютном рынке. Встал вопрос существования современной мировой валютной системы, основанной на использовании доллара США и еще нескольких резервных валют, самостоятельно эмитируемых центральными банками развитых стран.

Спрос на резервные валюты предъявляется со стороны экономических агентов, действующих во всех сферах мировой экономики. Он зависит от функций, которые резервные валюты выполняют в международных сделках. Величина спроса и, следовательно, степень использования резервной валюты определяется качеством выполнения каждой из основных функций. В результате начинает действовать сетевой эффект, когда использование резервной валюты большим числом экономических агентов само становится фактором, увеличивающим спрос на резервную валюту.

Мировое экономическое развитие на сегодняшний момент складывается за счет интенсивных хозяйственных отношений между странами. Они поддерживаются при помощи мировых денег, которые не только обеспечивают международную торговлю, но и услуги, перемещение капитала, инвестиции, науку, туризм и другие сферы деятельности. Отношение между субъектами могут происходить на национальном и международном уровне. Вся эта структура взаимодействия экономических агентов разных стран называется валютной системой.

Валютные системы национального и международного уровня организации состоят из таких элементов, как:

-средств взаиморасчетов;

-регулирующих органов, занимающихся вопросами организации и контроля над международным взаимодействием субъектов;

-валютной конвертации;

-методов определения курса валют на определенный момент времени;

-принципов проведения расчетов между странами;

-режим соблюдения взаимоотношений между рынками драгметаллов;

-особенностей использования иностранных валютных средств;

-ограничений в сфере валютных операций.

Движение мировых денежных средств тесно связано с экономическим развитием отношений в мире. Ход взаимодействия подвергается влиянию со

стороны ведущих экономических держав. Усложнение хозяйственных отношений, появление новых форм хозяйственных операций привело к качественному изменению принципов валютных расчетов.

Так, был совершен переход от золотого фонда к применению резервных валют и международных счетных единиц. Между странами, активно ведущими торговые отношения, устанавливаются особые правила взаиморасчетов, рассматриваются взаимовыгодные принципы конвертируемости валют. Развитие международного экономического взаимодействия требует унификаций принципов применения валюты и проведения взаиморасчетов.

Важной проблемой валютного регулирования остается его ориентация на финансовый, а не на нефинансовый (производственный) сектор национальной экономики. Очевидно, что обоснованная валютная политика должна балансировать интересы финансового сектора и иностранных инвесторов, заинтересованных в «сильном» рубле, с одной стороны, и потребности экспортоори-ентированных предприятий, с другой стороны.

Российский рубль в настоящее время имеет статус свободно конвертируемой валюты, однако он не является международной валютой. В качестве международного средства обращения и платежа российские предприятия используют иностранную валюту.

Таким образом, стабильность валютного курса рубля и пополнение международных валютных резервов обеспечиваются за счет положительного

сальдо текущих операций или чистого притока зарубежного частного капитала в страну.

Привлечение на российский финансовый рынок иностранного капитала в современных геополитических условиях противостояния с ведущими странами Запада практически невозможно прежде всего с точки зрения обеспечения экономического суверенитета России

Валютный сектор российского финансового рынка характеризуется значительным числом факторов, которые непосредственно влияют на него.

К таким факторам относятся как мировая валютно-финансовая система, так и внутреннее законодательство. Основными проблемами валютного регулирования Российской Федерации являются зависимость от нефтяной конъюнктуры и утечка капитала, которая состоит не только из оттока средств за рубеж, но и приобретения валюты резидентами Российской Федерации.

Противоречивость задач валютного регулирования на современном этапе осложняет деятельность Банка России, который, обеспечивая долгосрочную стабильность валютного курса, не всегда может обеспечивать его устойчивость на коротких временных промежутках.

Такая ситуация во многом вызвана тем, что последствия последних критических событий на валютном рынке [введения ограничений (санкций) в отношении отдельных участников валютного рынка и большинства операций на рынке, создания санкционных списков, запрещающих взаимодействие с отдельными субъектами российского финансового

рынка] не очевидны из-за сложного переплетения внутристрановых и международных элементов деятельности данных участников, отягощенных офшорным фактором.

Выделим три сценария развития валютного рынка России.

Оптимистический сценарий: укрепление курса рубля из-за роста цен на нефть. Результаты — положительные: снижение инфляции (возможное снижение учетной ставки), привлечение иностранных инвестиций, пополнение международных валютных резервов; негативные: давление на экономический рост.

Консервативный сценарий: продолжение сложившихся тенденций платежного баланса страны в период 2008-2017 гг. Результаты — положительные: снижение инфляции (возможное снижение учетной ставки), привлечение иностранных инвестиций, пополнение валютных резервов Правительством РФ; негативные: давление на экономический рост.

Пессимистический сценарий: при введении США ограничений на работу с государственными валютными активами Российской Федерации возможная паника на валютном рынке, увеличение доли сбережений, формируемых населением в валюте (общий риск с банковской системой).

По степени убывания вероятности использования можно предположить следующую последовательность действий Правительства РФ и Банка России по введению так называемых валютных ограничений:

1) ограничения на трансграничные перемещения капитала;

2) обязательная продажа части валютной выручки экспортеров и других акторов внешнеэкономической деятельности;

3) ограничения на использование валюты, имеющейся на счетах юридических лиц и населения в национальной банковской системе;

4) множественный валютный курс рубля для различных операций на мировом финансовом рынке;

5) монополизация валютных операций государством (Банком России): ограничения для текущих операций множественного валютного курса, что станет причиной нарушения устава МВФ с непредсказуемыми последствиями.

Развитие валютного сектора российского финансового рынка, с одной стороны, обусловливается экзогенными факторами, большая часть которых геополитические. С другой стороны, при негативном состоянии платежного баланса имеется возможность снижения курса рубля, что окажет положительное влияние на счет текущих операций — основной компонент, формирующий официальные валютные резервы страны, позволяя в дальнейшем стабилизировать валютный курс.

Таким образом, российский валютный рынок, если его рассматривать изолированно, а не во взаимосвязи и взаимозависимости с другими секторами российского финансового рынка (банковским, фондовым, страховым), в долгосрочном периоде будет сбалансирован.

Необходимо отметить, что из перечня санкций, которые существенно повлияли на экономическое развитие страны, наиболее непредсказуемым по

последствиям является запрет на транзакции в долларах США для системообразующих банков с государственным участием; для их клиентов и страны в целом это означает возврат в 1960-1970-е гг

Список литературы:

1. Федеральная таможенная служба РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. — Режим доступа: URL: http://customs.ru (Дата обращения: 05.12.2016).

2. http://president.gov.by/ru/official_documents_ru/view/dekret-8-ot-21-dekabrja-2017-g-17716/

3. https://forklog.com/v-kazahstane-predlozhili-kontseptsiyu-regulirovaniya-rynka-kriptovalyut/дгг.

4. Salmanov O.N., Babina N.V., KobaE.Evs., KobaE.Evg., Lopatina O.A. Efficiency of Monetary Policy Mechanisms Before and After the 2008 Financial Crisis in the Russian Economy. International Journal of Economic Research, Vol 14, Num 7, 2017. ISSN: 0972-9380 available at http://serialsjournals.com/serialjournalmanager/pdf/1495188101.pdf

Шамилов А.А.
к.э.н. Магомедов М. А.

Теоретические основы инфляционных процессов в экономике России на современном этапе

К важнейшим проблемам в современном мире относится инфляция.

Уровень инфляции является одним из важнейших экономических показателей, который

влияет на процентные ставки, на потребительский и инвестиционный спрос, на многие социальные аспекты, а также на стоимость и качество жизни.

Для удержания инфляции на безопасном уровне необходимо проводить антиинфляционную политику.

Важно понимать, что антиинфляционная политика необходима для контроля инфляционного процесса в интересах роста экономической безопасности народа и национального производства, а не для ее подавления, так как при низкой и умеренной инфляции наблюдаются положительные стороны, такие как увеличение деловой активности, оживление на товарных рынках и т.д.

Негативные последствия несет инфляция для экономической безопасности страны, поэтому она и является одной из острых проблем не только в России, но и за рубежом.

Создание и поддержание рациональной антиинфляционной политики государства является основной задачей государства.

России нужно стремиться к уровню темпов инфляции в передовых странах, но нужно отметить, что инфляции в России стремится к снижению.

Устойчивая и динамичная экономическая система, также эффективная денежно-кредитная экономическая политика говорит о способности государства поддерживать уровень инфляции на приемлемом уровне.

Инфляция в России и ее причины.

Проанализировав определения из разных источников можно вывести одно общее определение инфляции. Инфляция – это снижение покупательной

способности денежной единицы, вызванной изменением общего уровня цен.

Она возникает, когда количество денег, находящихся в обороте, начинает превышать реальную потребность в них.

В современной экономической литературе понятия инфляции трактуются по-разному, так как существуют лишь общие критерии.

Чтобы расширить представление о сущности инфляции, можно классифицировать ее по ряду признаков, исходя из ее темпов:

- *низкая инфляция* - когда цены растут на несколько процентов;

- *умеренная инфляция* - когда цены растут на 10% и доходы людей также растут на 10%;

- *галопирующая инфляция* - когда рост цен существенно опережают рост доходов;

- *гиперинфляция* - когда цены растут астрономическими темпами.

Инфляционные процессы, так или иначе, присутствуют в экономике любого общества.

Это нормальное явление, которое, кроме негативных последствий, может иметь и позитивную направленность.

Иногда государство намеренно запускает данные процессы с целью перераспределения общественного продукта и национального дохода.

В целом под инфляцией принято понимать обесценивание денег и нарушение баланса в экономике государства.

Последствия этого процесса: снижение уровня жизни и обнищание населения.

Основные признаки инфляции:

- резкие скачки роста цен;
- снижение качества товаров и услуг населению;
- снижение покупательной способности населения
- значительное подорожание золота, как гаранта обеспечения бумажных денег;
- падение курса национальной валюты.

Возникновение инфляции обусловлено структурными нарушениями и процессами во всех сферах экономики.

Специалисты выделяют ряд факторов, способствующих ее увеличению, характерных для всех видов национальных экономик.

Среди них дисбаланс между спросом и предложением, эмиссия денежных средств, высокий уровень коррупции.

Существует ряд причин, свойственных в первую очередь экономике России:

1. Зависимость бюджета страны от продажи энергетических ресурсов, прежде всего нефти, газа, угля.

Имея богатейшие в мире запасы полезных ископаемых, Россия обладает достаточно слаборазвитой машиностроительной и перерабатывающей промышленностью и напрямую зависит от изменений цен на ресурсы на мировом рынке.

2. Зависимость цен на продукты питания от их импорта из-за рубежа.

Введенные против Российской Федерации санкции показали, что цены на продукты питания,

кормовые добавки животным, удобрения и семена напрямую зависят от их закупочной цены за рубежом. Повышению стоимости продуктов способствовало также вступление страны в ВТО (Всемирно торговая организация.) Это привело к «выравниванию» цен на основные товары, которые стоили за рубежом дороже, чем в России, но не повлияло на повышения уровня доходов населения.

3. Рост цен на бензин и другие энергоносители.

Для того чтобы привлечь дополнительные средства в бюджет различных уровней, частные предприниматели и правительство увеличивает стоимость топлива. Но так как от стоимости топлива зависит цена практически всех видов товаров и услуг, в том числе на электроэнергию, транспорт услуги ЖКХ, то данная мера способствует значительному увеличению уровня инфляции.

4. Безмерный уровень коррупции.

Коррупционный процент является важной составляющей цены на все товары, включая продукты, которые жизненно необходимы, одежду, топливо. Это различные откаты, взятки и прочие незаконные поборы. Особенно коррумпированными являются:

- строительство;
- образование;
- медицина;
- производство продуктов питания.

5. Чрезмерно обширный аппарат чиновников и всевозможных проверяющих и контролирующих организаций.

6. В кредитной и банковской сфере деятельности есть непродуманность и преступность.

7. Из Российской экономики происходит вывод значительных валютных средств, в первую очередь выручки предприятий и доходов граждан.

8. Сокрытие прибыли и невыплата налогов.

Сравнение уровня инфляции в России с другими странами.

Инфляция является проблемой, которая задевает сферы экономической жизни во многих странах, так в 23 странах, в том числе Эквадоре, Таиланде, Японии, Финляндии, Швейцарии в этом году была зафиксирована почти нулевая инфляция, а в ряде стран она меньше единицы, например в Испании инфляция составила - 0,01% на апрель 2018 года, в Германии 0,09%, в Индии 0,35%.

В целом же уровень инфляции в большинстве стран мира оказался в этом году довольно низким. В 137 странах она не превышает и 5%.

Есть страны, у которых уровень инфляции зашкаливает и выходит за рамки, такие случаи были на протяжении всей истории, но на 2018 год к таким странам относится Венесуэла, это наиболее красочный пример гиперинфляции.

Годовой темп инфляции в Венесуэле вырос с 488 000% в сентябре до 833 000% в октябре, сообщил парламент страны. Если цены продолжат расти такими же темпами, то к концу 2018 г. инфляция может превысить 1 300 000%, как это и прогнозирует Международный валютный фонд.

Это одно из самых ярких свидетельств тяжелейшего экономического кризиса в Венесуэле, и все попытки остановить рост цен не приносят результата.

К яркому примеру галопирующей инфляции относится Аргентина, ее инфляция достигла в октябре 2018 года 45,9% в годовом сопоставлении, максимума за несколько лет, после 40,5% в сентябре текущего года, свидетельствуют официальные данные.

В бюджет заложено сокращение ВВП в 2019 году на 0,5% и ослабление инфляции к концу года до 23%. Ниже представлена статистика годовой инфляции по разным странам мира за 2017 год в виде таблицы и графика.

Таблица 1

Статистика годовой инфляции по разным странам мира за 2018 год.

Страна	**Инфляция, %**	**Страна**	**Инфляция, %**
Греция	0,65	Россия	2,52
Япония	1,10	Англия	2,94
Испания	1,11	Бразилия	2,95
Франция	1,19	Индия	4,00
Еврозона	1,35	Белоруссия	4,59
Германия	1,65	Мексика	6,77
Евросоюз	1,66	Казахстан	7,22
Канада	1,87	Турция	11,92
США	2,11	Украина	13,67

Источник: Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: официальный сайт. Режим доступа: http://www.gks.ru

Прогноз на конец 2018 начало 2019 года в РФ В начале сентября стало известно, что рост потребительских цен в I квартале 2019 года может достичь максимума 4,5-5% в годовом выражении на фоне повышения НДС с 18 до 20% с 1 января 2019 года.

Об этом заявлял глава Минэкономразвития Максим Орешкин в кулуарах Московского финансового форума. «По прогнозу Банка России, который учитывает принятые решения по ключевой ставке и о приостановке покупки иностранной валюты в рамках бюджетного правила, темпы прироста потребительских цен составят 3,8 - 4,2% к концу 2018 года», - говорится в сообщении ЦБ.

В заявлении регулятора подчеркивается, что своего максимума годовая инфляция достигнет в первом полугодии 2019 года.

На какой уровень она может выйти, в ЦБ не уточнили, отметив, однако, что во второй половине будущего года квартальные темпы роста потребительских цен замедлятся до 4% и в результате по итогам всего года инфляция должна составить 5–5,5%.

Список литературы:

1 Новикова М.В. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новикова М.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/6275.html.— ЭБС «IPRbooks»

2 28.Подъяблонская Л.М. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит»/ Подъяблонская Л.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 561 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/52454.html.— ЭБС «IPRbooks»
3 29.Цибульникова В.Ю. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015.— 170 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/72085.html.— ЭБС «IPRbooks»

Салавова А.А.
к.э.н. Магомедов М. А.

Причины и последствия инфляции

В последнее время инфляция стала одной из главных проблем как развитых и развивающихся стран, так и стран с переходной экономикой.

Изучение причин, типов и особенностей инфляции служит основой для разработки эффективной государственной политики макроэкономической стабилизации.

Поэтому важное значение имеет исследование теоретических и практических аспектов инфляции, анализ причин инфляционных процессов в России, выявление особенностей антиинфляционной политики и разработка методов улучшения антиинфляционного регулирования, учитывающего характерные условия российской экономики.

В своей книге «Принципы экономикс» Н. Грегори Мэнкью, чтобы лучше проиллюстрировать рост цен, приводит такой пример: сейчас в США стаканчик мороженного можно приобрести за 1–2 дол., а 60 лет назад людям эти цены показались бы по меньшей мере странными, так как маленькое мороженное стоило 3 цента .

Таким образом, обесценение национальных денег и снижение их покупательной способности можно определить как сущность инфляции.

В зависимости от темпов роста цен принято выделять умеренную инфляцию (не более 10% в год); галопирующую (от 20 до 200% в год); гиперинфляцию (более 50% в месяц).

При этом если умеренная инфляция считается стимулирующей увеличение выпуска продукции, то остальные виды оказывают негативное влияние на экономику. Также различают открытую и подавленную инфляцию.

Открытая инфляция разворачивается на рынках со свободными ценами в условиях рыночной экономики.

Такая инфляция наблюдается при увеличении денежной массы при неизменном количестве товаров

или, наоборот, снижении количества производимых товаров при неизменной денежной массе.

Государство не влияет на действие рыночного механизма и не сдерживает рост цен.

При подавленной инфляции рост цен и заработной платы сдерживается государственным регулированием.

В зависимости от факторов, порождающих инфляционные процессы, выделяют инфляцию спроса, связанную с избыточным совокупным спросом в экономике, и инфляцию издержек, когда рост цен на продукцию вызван увеличением цен на ресурсы и повышением средних и предельных издержек.

Инфляция имеет множество причин, которые в различных экономических условиях проявляются по-разному.

Во-первых, рост государственных расходов, для финансирования которых государство прибегает к эмиссии денег, увеличивая денежную массу сверх потребностей товарообращения.

Во-вторых, чрезмерное расширение денежной массы за счет массового кредитования. В-третьих, монополия крупных фирм на определение цены и собственных издержек производства. Инфляция приводит к серьезным социально-экономическим последствиям:

1) она искажает относительные цены, при этом деформируется факторное распределение доходов и размещение ресурсов, также падает эффективность производства;

2) уменьшается реальная покупательная способность личных сбережений граждан;

3) в связи с повышением темпов инфляции снижается стоимость факторов труда по отношению к факторам капитала;

4) происходит перераспределение доходов населения, что ведет к усилению социального неравенства.

Негативные последствия, вызванные инфляцией, вынуждают правительство проводить антиинфляционную политику.

Она представляет собой комплекс мер и механизмов по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией.

Поскольку полностью избавиться от инфляции нельзя, то нужно снизить ее темпы до минимально возможного и предсказуемого уровня.

Вследствие эволюции рыночного мировоззрения образовалось два направления антиинфляционной политики: кейнсианское и монетаристское.

Согласно кейнсианской политики, чтобы сдержать инфляцию нужно увеличить эффективный спрос, тем самым возрастет предложение.

Монетаристы же считают, что борьба с инфляцией возможна с помощью сокращения темпов роста денежной массы, прямого стимулирования предпринимательства, сокращения государственных расходов.

Необходима политика, направленная на сокращение дефицита бюджета, ограничение кредитной экспансии, сдерживание денежной эмиссии.

Еще один инструмент – это таргетирование, т. е. регулирование темпа прироста денежной массы в

соответствии с темпом роста валового внутреннего продукта (ВВП).

Радикальным вариантом этой политики является дефляционная политика. Обычно инфляцию принято измерять с помощью индекса потребительских цен (ИПЦ).

Это один из важнейших показателей инфляции, который характеризует изменение стоимости товаров и услуг, приобретаемых населением.

Для полноты картины инфляционной ситуации в России обратимся к данным Росстата.

Наше внимание сразу привлекает показатель за 2008 г., который известен финансовым кризисом.

В этот год индекс потребительских цен оказался самым высоким за период с 2008 по 2018 г. Он составил 13,28%.

Затем благодаря использованию определенных методов для борьбы с обесценением денег в 2009 - 2010 гг. уровень инфляции снизился примерно до 8,8%. С 2011 по 2013 г. инфляция составляла 6,1 - 6,6% в год.

По опыту предшествующих лет, заметно, что уровень инфляции до 10% в год не препятствует развитию экономики.

Но политические и экономические события 2014 года дали новый виток в течение инфляционных процессов в нашей стране. Этот год принес в российскую экономику серьезный инфляционный рост в 11,35%.

Инфляционный уровень 2015 г. составил уже 12,91%.

Также следует обратиться к материалам о валовом внутреннем продукте (ВВП), уровне безработицы и размере располагаемого личного дохода населения. Проанализировав данные о ВВП в постоянных ценах 2008 г., можно увидеть, что в 2009 г. он снизился по сравнению к предыдущему году почти на 8% и составил 38 048,6 млрд р.

К концу 2014 г. ВВП вырос до примерно 63 тыс. млрд р. (в ценах 2011 г.). В 2009 г. увеличилась и безработица.

Если в 2008 г. безработица составляла 6,2%, то в 2009 ее уровень вырос до 8,3%. В 2014 г. он снизился до 5,2%, однако в 2015 г. составил 5,6%.

Начиная с 2008 по 2010 гг. располагаемый доход населения вырос с 102,4 до 105,9%, что свидетельствует об увеличении материального 234 состояния граждан.

Самый низкий располагаемый доход стал характерным для кризисного 2014 года - 99,3%.

По этим статистическим данным можно сделать предварительный вывод о том, что легко выделить два периода кризисов в нашей стране в 2000-е годы: 2008 - 2009 гг. и 2014 - 2018 гг.

В эти периоды произошло не только увеличение уровня безработицы и уменьшение доходов населения, но и значительный рост инфляции.

До кризиса 2008 г., антиинфляционная политика базировалась на изъятии из обращения денежных средств в рублях для сокращения ликвидности.

Такая политика получила название «стерилизации» денежной массы.

В кризисный период 2008 - 2009 гг. встал вопрос не только об ужесточении монетаристских методов, но и об использовании возможностей бюджетно-налоговой политики, так как денежно-кредитная политика не принесла ожидаемого положительного эффекта.

В 2014 - 2018 гг. инфляция в России была неизбежна из-за девальвации рубля, связанной с падением цен на нефть и с политической ситуацией.

Для борьбы с инфляцией Центральный Банк увеличил процентную ставку, также для прироста денежной массы было избрано таргетирование.

Однако эти монетарные методы оказались неэффективными, поскольку не смогли положительно повлиять на девальвацию и другие немонетарные факторы.

В разработанной Правительством РФ фискальной антиинфляционной стратегии на период с 2014 по 2018 г. упор ставится на модернизацию и повышение устойчивости банковской системы Российской Федерации, социальное развитие и инвестиции в человеческий капитал, улучшение инвестиционного климата, обновление оборонного комплекса, инновационное развитие секторов экономики.

Обобщая сказанное, можно сделать вывод, что инфляция – это серьезное социально-экономическое явление, последствия которой болезненны и опасны для экономической системы в целом.

Как видно из выше приведенных данных, полностью устранить инфляцию очень трудно.

Государству следует сдерживать инфляционные темпы на таком уровне, при котором экономика страны могла полноценно развиваться.

Для этого правительство должно рационально использовать антиинфляционные инструменты в зависимости от преобладающего типа инфляции и ее основных причин.

Список литературы:

1. Новикова М.В. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новикова М.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/6275.html.— ЭБС «IPRbooks»

2. 28.Подъяблонская Л.М. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит»/ Подъяблонская Л.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 561 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/52454.html.— ЭБС «IPRbooks»

3. 29.Цибульникова В.Ю. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015.— 170 с.— Режим доступа:

http://www.iprbookshop.ru/72085.html.— ЭБС «IPRbooks»

Сурхаева М.Р.
к.э.н.Магомедов М. А.

Методы регулирования инфляционных процессов в России на современном этапе

Сегодня острому обсуждению подлежат вопросы снижения темпов инфляции, а также вопросы взаимосвязи инфляции и денежного обращения. Инфляция является тормозом развития российской экономики, так как стремление снизить денежное предложение из опасения усилить инфляцию не стимулирует экономический рост.

Денежное обращение как важный экономический фактор представляет собой движение денег во время выполнения ими своих функций в наличной и безналичной формах в связи с оплатой оказываемых услуг, реализацией товаров, совершением различных платежей.

Базой для денежного обращения служит обращение товаров. В процессе обращения деньги не выходят из сферы обращения, а снова и снова обращаются в соответствии со своими функциями.

Сменяя форму собственности, денежные средства находятся в постоянном движении между тремя субъектами: физическими лицами, хозяйствующими субъектами, органами государственной власти.

Денежное обращение осуществляется в двух формах:

1) наличный оборот денежных средств - это движение наличных денежных средств в сфере обращения в качестве средства платежа и средства обращения. Налично-денежный оборот обслуживается монетами и бумажными деньгами.

2) безналичный оборот денежных средств – это движение стоимости без участия наличных денег. Впервые о влиянии инфляционных процессов на развитие денежного обращения финансисты и рыночные аналитики заговорили в начале прошлого столетия.

Соответственно, инфляция – это сравнительно новый показатель экономических процессов. Инфляция проявляется не только в снижении покупательской способности денег, она также подрывает хозяйственное регулирование, нарушает пропорции и структурные преобразования.

Среди главных факторов, влияющих на возникновение инфляции, выделяют в основном денежные факторы:

- обесценивание денежных средств, связанное с нарушением деятельности финансовой и денежно-кредитной систем;
- низкая эффективность системы налогообложения, кредитования и др.;
- структурные диспропорции, нарушение соотношений цен на отдельные виды товаров и услуг.

Исходя из темпов развития инфляционных процессов, можно выделить следующие виды инфляции:

- галопирующая инфляция - характеризуется скачкообразным ростом цен. Цены на товары и услуги растут от 20 - до 200 % в год.

- гиперинфляция - это инфляция с очень высоким темпом роста цен.

Рост цен в месяц бывает выше 50 %.

- умеренная инфляция составляет от 3- до 10 %.

Умеренная инфляция является нормальным явлением для современной экономики и даже считается стимулом для увеличения объема выпуска.

По форме проявления различают явную и скрытую инфляцию.

Явная инфляция проявляется в заметном росте общего уровня цен.

Скрытая инфляция может быть в том случае, когда цены устанавливает государство, причем на уровне ниже, чем равновесный рыночный.

Инфляция должна быть контролируемым и регулируемым процессом.

Методами регулирования инфляции являются:

- ограничение денежной массы в обращении, жесткая кредитно-денежная политика, повышение процентной ставки;

- уменьшение доли государственной собственности и минимизация хозяйственной активности государства;

- законодательное ограничение заработной платы;

- сокращение бюджетного дефицита, который может стать источником дополнительного спроса, а также сокращение государственных расходов;

- ужесточение налоговой политики.

Зарождавшиеся инфляционные процессы в нашей стране были обусловлены диспропорциями в сложившейся структуре народного хозяйства.

В 1992 г., когда в результате либерализации цен оптовые цены возросли в 34 раза, розничные - в 26 - 28 раз, ВНП - в 15 раз, денежная масса возросла в 8 - 9 раз и кредитные вложения в экономику - в 6 раз.

Показатели инфляции снизились только к 2008 году.

Однако в результате кризиса 2008 года уровень инфляции в России составил 13,28 %, что на 1,41 % больше, чем в предшествующем 2007 году и на 4,48 % больше, чем в следующем 2009.

После кризиса 2008 года удалось снизить уровень инфляции в России до рекордно низкого уровня.

В 2011 г. ее уровень составил - 6,1%.

В 2012 г. уровень инфляции вновь возрос и составил - 6,6 %.

В период нового экономического кризиса в России в 2014 г. уровень инфляции вырос почти в два раза и составил - 11,4 %.

Рост цен был обусловлен, прежде всего, резкой девальвацией национальной валюты в результате введения плавающего курса.

В 2015 году инфляция увеличилась до - 12,9 %.

Годовая инфляция в России по итогам 2016 г. снизилась более чем в два раза и составила - 5,4 %.

Официальная инфляция в России по итогам 2018 года составила - 4,3 %.

Это самый низкий уровень за всю историю современной России.

Таким образом, темпы инфляции возросли к 2015 году, а в 2018 году наметились тенденции к спаду.

Если проанализировать статистику за первые 3 месяца 2019 года, то инфляция с начала года составила - 0,81 %.

Цель по уровню инфляции, поставленная Центробанком России на 2019 год - 4 % [3].

Одним из наиболее важных и сложных вопросов экономики является управление инфляционными процессами.

Способы управления инфляцией неоднозначны и противоречивы по своим последствиям.

На сегодняшний день система денежного обращения играет очень важную роль, так как именно она отражает состояние развития в стране.

Основными формами регулирования денежного обращения, зависящими от состояния инфляции, являются антиинфляционная политика и денежные реформы.

Антиинфляционная политика - это совокупность мер по государственному регулированию в экономике, направленная на придание ей приемлемых темпов роста.

Существуют два пути антиинфляционной политики - дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика - это комплекс мер, которые направлены на воздействие на отдельные элементы платежеспособного спроса методами его ограничения, с целью создать новое соотношение предложения и спроса на товары и деньги.

Дефляционную политику осуществляют методом ограничения денежного спроса путем снижения государственных расходов, повышения налогообложения, сокращения процентных ставок на кредит, ограничения денежной массы и сокращения покупательной способности.

Политика доходов осуществляется в результате параллельного контроля за ценами и заработной платой путем полного их замораживания или установления предела их роста.

Денежные реформы включают 4 основных метода стабилизации денежного обращения:

-девальвация,

- ревальвация,

- деноминация,

- нуллификация.

Девальвация - это снижение в законодательном порядке металлического содержания национальной денежной единицы или понижение курса национальной валюты страны по отношению к иностранной валюте.

Ревальвация - повышение в законодательном порядке металлического содержания национальной денежной единицы или курса национальной валюты страны по отношению к иностранной валюте.

Деноминация предполагает понижение номинальной стоимости денежной единицы с целью упорядочения денежного обращения и упрощения учета и расчетов.

Нуллификация - объявление государством обесценившихся бумажных денег недействительными.

Применяется в тех случаях, когда в стране обесценение бумажных денег достигло больших размеров, и снизилась покупательная способность из - за глубокой инфляции или требуется изъятие бумажных денег вследствие смены политического режима.

Таким образом, инфляция представляет собой сложный процесс, влияющий на диспропорции в сфере воспроизводства и в денежном обращении.

На сегодняшний день инфляция является одной из самых опасных проблем экономик всего мира.

В целях предотвращения негативных последствий инфляции государству необходимо проводить мероприятия по регулированию уровня инфляции.

Список литературы:

1. Новикова М.В. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новикова М.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/6275.html.— ЭБС «IPRbooks»

2. 28.Подъяблонская Л.М. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит»/ Подъяблонская Л.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 561 с.— Режим доступа:

http://www.iprbookshop.ru/52454.html.— ЭБС «IPRbooks»

3. 29.Цибульникова В.Ю. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015.— 170 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/72085.html.— ЭБС «IPRbooks»

Топаев И.Э.
к.э.н. Темирханова З.З.

Особенности ипотечного кредитования жилья в РФ

Помимо экономической роли, ипотечное кредитование выполняет еще немаловажные социальные функции.

На основе выявления тенденций и проблем развития ипотечного кредитования в РФ разработать предложения, направленные на совершенствование данного рынка.

Жилищная проблема в России, обострившаяся в условиях перехода к рыночной экономике, вызвала потребность в новых научных подходах к ее решению. Важным изменением государственной жилищной политики стала ориентация на развитие ипотечного кредитования.

Тем самым государственная жилищная политика приобрела существенно большую социальную базу, поскольку благодаря ипотеке улучшение жилищных условий стало возможным для широких слоев населения, и, прежде всего среднего класса.

В мировой финансовой практике ипотечное кредитование получило широкое распространение. В странах с развитой рыночной экономикой и высоким уровнем организации банковской системы сложились целые системы ипотечного кредитования, которые представлены различными экономическими субъектами

- банками;

-агентствами по торговле недвижимостью;

-кредитными институтами, осуществляющими кредитование под залог недвижимости;

-страховыми компаниями;

-кредитными агентствами, предоставляющими информацию о кредитоспособности клиентов.

Ипотечное кредитование является одним из перспективных направлений развития банковского кредитования, поскольку ипотека представляет собой важнейший инструмент, усиливающий обеспечение кредита. Особое значение этот момент имеет для нашей страны, экономика которой до сих пор отличается довольно высокой степенью риска и неопределенности. Обеспеченные кредиты являются безопасными для банков, так как при их невозврате банк реализует залог и возвращает свои средства. Таким образом, ипотечное кредитование имеет большое значение непосредственно для

функционирования, повышения стабильности и эффективности банковской системы страны.

Большинство населения России, по данным статистики, нуждается в улучшении жилищных условий. Это можно обозначить одной из ключевых социальных проблем современной России – ведь строительство и приобретение жилья стоит недешево и, даже с помощью государства, в один момент обеспечить всех нуждающихся собственными просторными квартирами невозможно.

Тем не менее, в этом направлении ведется определенная, весьма небезуспешная работа. Сформирован набор инструментов, которые позволяют решить этот злополучный вопрос и одним из вариантов является получение банковского ипотечного кредита на приобретение жилья.

В настоящее время формирование системы ипотечного жилищного кредитования – одно из приоритетных направлений государственной жилищной политики. Поэтому развитие ипотеки регулируется рядом нормативных документов, ее становление – предмет внимания всех структур власти. Эта система, которая в будущем должна стать независимой и самодостаточной структурой, определяет место и роль ипотечного жилищного кредитования в жилищном финансировании, а также стратегию государства в становлении и развитии данной сферы.

Однако до сих пор правительству не удалось сделать ипотеку массовой из-за низких доходов населения, высокой инфляции. Для того, чтобы с помощью ипотеки разрешить жилищные проблемы

граждан страны, правительством намечены серьезные цели и задачи

Важным элементом российской государственной политики является формирование рынка доступного жилья. Это декларируется на самом высоком уровне. Ипотека - основной механизм достижения этой цели.

Ипотечное кредитование выступает существенным фактором экономического и социального развития страны.

Ипотека представляет собой особую форму кредитования, имеющую характерные отличительные черты, в то же время ей присущи и общие, фундаментальные признаки и принципы кредита. Несмотря на то, что ипотечный бизнес и его составная часть - ипотечное жилищное кредитование, довольно новое направление в современной России, к настоящему времени уже сформировалась основа для развития системы ипотеки.

С развитием ипотечного кредитования банки предлагают множество различных ипотечных программ с разными условиями: это ипотечные программы на первичном и вторичном рынке, ипотека на покупку земли или дома. Кроме того, появляется все больше доступных схем ипотеки молодым семьям.

Был проведен анализ ипотечного кредитования в Россиии в целом и на примере ПАО «Сбербанк» и определены основные направления развития ипотеки в 2019 году.

Как показал анализ, развитие ипотечного жилищного кредитования проходит в сложной экономической ситуации. Статистические данные фиксируют, с одной стороны, недостаточную

обеспеченность российских граждан жильем, с другой - небольшие объемы ипотечных жилищных кредитов, выданных коммерческими банками. Анализ регионального опыта реализации моделей ипотечного кредитования свидетельствует о глубокой дифференциации степени развития систем жилищного финансирования, что обусловлено региональной асимметрией в становлении и функционировании рынка жилья в России.

Также распространение ипотеки в России сдерживается рядом факторов, в первую очередь, несовершенством законодательной и нормативной базы. Следует указать здесь и еще один немаловажный момент. Для использования системы ипотечного кредитования как мощного стимулятора стабилизации и роста современной российской экономики необходимо создавать именно систему ипотечного кредитования, а не просто ипотечное законодательство и ипотечные банки. Для полноценной работы системы ипотечного кредитования должны быть развиты такие обеспечивающие функции, как оценка стоимости недвижимости и страхование.

Как минимум, около 15 млн. российских семей, у которых достаточно доходов и исходного капитала в виде старой недвижимости, могли бы улучшить свои жилищные условия на сегодняшний день. Но большинство из них не в состоянии самостоятельно “потянуть” ипотеку. Несмотря на то, что формирование рынка ипотечного жилищного кредитования считается одной из приоритетных задач правительства РФ, ни банки, ни население России к ипотеке не готовы. Неблагополучна ситуация с

развитием ипотеки и в регионах. Условия выдачи кредитов там жесткие, население не может себе позволить такую “роскошь” без поддержки со стороны властей. К тому же крупных московских банков (кроме, разве что, Сбербанка и ВТБ) там нет, а у местных банков нет “длинных” денег, возврата которых придется дожидаться 10-15 лет. Негативное влияние на развитие ипотеки оказывает и строительный рынок, участники которого практически бесконтрольно повышают цены.

На основе детального анализа рынка ипотечного кредитования специалисты и эксперты в данной сфере могут делать прогнозы его развития.

Прогнозировать в области ипотечного кредитования в РФ можно только на несколько лет вперед. Связано это с непрекращающимися кризисными явлениями в нашей стране и натянутыми политическими отношениями с другими государствами.

На 2019 год можно определить основной тренд развития ипотеки – это последовательное повышение процентной ставки. Центробанк несколько раз делал официальные заявления о том, что ключевая ставка и в дальнейшем продолжит свое незначительное повышение, что неизбежно повлечет повышение кредитных ставок по ипотеки и иным займам.

Второе направление развития рынка ипотеки – повышение спроса на рефинансирование уже выданных жилищных кредитов. Причина здесь вполне логична и связана со снижением покупательной способности населения. Рост просроченной

задолженности растет, что вынуждает людей обращаться в банки за услугой рефинансирования.

Ипотечный рынок в РФ находится в фазе своего развития и характеризуется динамичным ростом. Сегодня ипотеку можно взять в любом ведущем банке страны: Сбербанке, ВТБ, Россельхозбанке, Газпромбанке, РайффайзенБанке и т.д. Каждый из них предлагает множество программ улучшения жилищных условий с различными сроками, процентными ставками и требованиями к заемщикам.

Таким образом, в современных условиях, когда предпринимаются меры по посткризисной стабилизации экономики и реформированию кредитно-финансовой сферы, развитие системы ипотечного жилищного кредитования остается одним из приоритетных направлений государственной политики и развития общества.

Список литературы:

1) Федеральный закон от 16.07.1998 года № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» (в ред. от 05.02.2004 №1-ФЗ).

2) Антонова И.М. Регулирование рисков кредитных организаций, участвующих в ипотечных программах // Материалы учебно-консультационной ипотечной школы. - М., 2016.-С.167

3) Белоусов А. Л. Развитие системы ипотечного кредитования в аспекте реформирования законодательства // Финансы и кредит. 2018. № 25.

4) Буров В. С. О совершенствовании законодательства об ипотеке// Законодательство и экономика.2018. № 12.

5) Гарипова З.Л. Рынок жилищной ипотеки: развитие специальных кредитных институтов // Банковское дело. – 2017. №9. – С.20-24.

6) Городилова Н. В. Направление и меры государственный поддержки системы ипотечного кредитования// Финансы и кредит. 2017. № 29

7) Гусев А. Ипотечное жилищное кредитование. Жилье взаймы – Ростов-на-Дону.: «Феникс». 2018.С.87

8) Саркисянц А.. Современное состояние ипотечного кредитования в России// Бухгалтерия и банки. 2011. № 5,6.

9) Иванов В.В. Ипотечное кредитование –М.: Высш.шк. 2016.- 320с.

10) Урчукова Ж..М. Процесс становления ипотечного кредита в России: анализ и систематизация основных тенденций развития ипотеки // Материалы учебно-консультационной ипотечной школы. – М., 2016.С.56

11) www.sbrf.ru - Сайт Сбербанка России

12) www.rusipoteka.ru – Аналитический центр по ипотечному кредитованию и секъюритизации

13) www.ipoteka-rus.ru – ипотечное кредитование в России

Атаева М.С.
к.э.н. Темирханова З.З.

Особенности банковского кредитования АПК

В данное время кредит является наиболее распространенной формой привлечения заемных средств для потребностей организаций.

Предприятия АПК играют важную роль, так как обеспечивает продовольственной безопасностью государство и обеспечивает население продуктами питания.

Ведущим источником продовольствия является сельское хозяйство, так как оно одно из важнейших отраслей экономики любого государства. Сельским хозяйством производится свыше 12% валового общественного продукта и более 15% национального дохода России, сосредотачивает 15,7% основных производственных фондов.

От состояния сельского хозяйства зависит самообеспеченность продовольствием, ведь оно дает продукцию необходимую для жизни: продукты для питания и сырье для промышленности.

Такие особенности сельскохозяйственного производства, как сезонность, неравномерность движения оборотных фондов, вызывают нехватку оборотных средств для предприятий АПК, следовательно они очень часто нуждаются в значительных кредитных ресурсов.

В настоящее время проведение реформ в аграрном секторе, позволит вести активный поиск методов иформфинансирования отраслей АПК, с одной стороны, которые будут соответствовать рыночному курсу преобразований в экономике, с другой –учитывать спрос на финансовые средства.

Одним из вариантов решения этой проблемы является привлечения свободных денежных средств или кредитов иных субъектов хозяйствования.

Особенностями кредитования отраслей АПК обусловленные внутри отраслевыми и отраслевыми особенностями сельскохозяйственного производства и учитывающие специфику организации его финансово-кредитного обслуживания являются:

-относительно низкая фондоотдачаивысокая капиталоемкость,

-несовпадение по времени получения доходов и периодов затрат,

-сезонность производстваипродолжительность технологического цикла,

-беспрерывность производственного процесса и процесс самовоспроизводства,

-долговременный кругооборот оборотных средств, вкладываемых в производство,

-специфическое залоговое обеспечение,

-тесная взаимосвязь с природно-климатическими условиями, биологическими особенностями животныхирастений, естественными ресурсами.

Эти специфические черты обусловливают менее подходящее положение сельского хозяйства для кредитования в сравнении с другими отраслями экономики страны. Препятствуют развитию кредитных отношений сельскохозяйственных предприятий высокие процентные ставки за пользование кредитом, несовершенство законодательства, которое позволяло бы использовать землю в качестве залога, недостаточная

государственная поддержка сельскохозяйственных производителей.

Учитывая это, все большую актуальность приобретает выяснение особенностей кредитных отношений в сфере АПК и их совершенствование.

Кредитование АПК, подчиняется общим, выработанным вековой практикой принципам, таким, например, как эффективность, экономичность, целенаправленность, срочность, платность,возвратностьиматериальная обеспеченность кредита.

В работе был проведен анализ кредитования отраслей АПК в коммерческом банке ОАО «Россельхозбанк» и определены основные направления экономического развития в сельском хозяйстве.

Сельское хозяйство – это одна из самых главных отраслей экономики России. Оно занимается производством продуктов питания, сырья для производства готовой продукции и обеспечивает определенные нужды страны. Спрос на товары народного потребления во многом покрывается за счет сельскохозяйственного производства. Сельское хозяйство является немонопольным сектором экономики.

В отличие от других сельскохозяйственная сфера обладает огромным количеством хозяйствующих субъектов. Аграрный комплекс состоит из двух

компонентов. Это сфера материально-технического снабжения производства ресурсов для сельских районов и сфера непосредственно сельского хозяйства.

Сельское хозяйство – это отрасль, которая требует особого и активного внимания со стороны государства. Так как от его состояния зависит экономическое развитие страны.

Существует ряд направлений, привлекательных для инвестирования, но

наблюдаются и определенные проблемы. Важным требованием является обеспечение соответствующих условий для гармоничного развития отрасли.

Сегодня сельское хозяйство находится в числе одним из немногих быстрорастущих секторов экономики. В кризисный 2015 год эта отрасль продемонстрировала рост — 2,9% к показателям предыдущего года. Однако существует ряд серьёзных проблем.

Проводимая в 90-е годы, политика сельского хозяйства, отложила отпечаток на всю отрасль, но в 2000-е годы была оказана фермерам государственной поддержки и налажена системы агрострахования и кредитования, в результате показатели развития отрасли начали расти.

По итогам 2015 года видно превышение целевых значений Государственной программы, где индекс производства сельхозпродукции во всех категориях хозяйств составил 103%. Валовый сбор зерна составил104,8 млн т, что превысило ожидаемый показатель Госпрограммы почти на 5%. Производство скота и птицы в 2015 году достигло 13,5 млн т, превысив значение 2014 года на 4,2%. Производство яиц выросло на 1,6%.

Особенностямикредитования аграрных товаропроизводителей, обусловленные отраслевыми и внутриотраслевыми особенностями сельскохозяйственного производства и определяющие специфику организации его финансово-кредитного обслуживания являются:

- высокая капиталоемкость при относительно низкой фондоотдаче;

- несовпадение по времени периодов затрат и получения доходов;

- длительность технологического цикла и сезонность производства;

-непрерывность процесса производства и присущий сельскому хозяйству процесс самовоспроизводства;

-длительный кругооборот оборотных средств, вкладываемых в производство;

-специфическое залоговое обеспечение (урожай будущего периода, скот, сельскохозяйственная техника);

-тесная взаимосвязь с природно-климатическими условиями, биологическими особенностями растений и животных, естественными ресурсами.

Данные специфические черты определяют менее благоприятное положение сельского хозяйства для кредитования по сравнению с другими отраслями экономики.

Кредитование предприятий АПК включает те же стадии, что и кредитование других отраслей, но имеет ряд особенностей:

- высокорисковый характер для банка;

-более низкие процентные ставки и соответственно более низкая доходность;

-обязательность предоставления залогового обеспечения и необходимость его страхования;

-оказание государственной поддержки в виде субсидирования процентных ставок.

Таким образом, в результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

Кредит – наиболее распространенная форма привлечения заемных средств для нужд сельскохозяйственных предприятий. Различают множество форм кредитов: инвестиционные кредиты (займы), краткосрочные кредиты (займы), кредиты и займы для малых форм хозяйство¬вания.

В сложившейся ситуации сохранение доступности кредитных ресурсов для сельскохозяйственных товаропроизводителей возложено на основной кредитный институт отрасли – ОАО «Россельхозбанк». Россельхозбанк является крупнейшим в России кредитором сельскохозяйственных товаропроиз¬водителей.

В период кризисов ухудшается экономическая ситуация и обостряются всевозможные риски, в том числе банковские риски при кредитовании аграр-ного сектора. Решить проблему финансирования сельского хозяйства в настоящее время сложнее, чем некоторое время назад. К тому же АПК харак-теризуется хроническим недофинансированием в течение последних двадцати лет. Система льготного кредитования для сельскохо¬зяйственных товаропроизводителей практически не работает. Тяжелое финансовое состояние более 80 %

производителей практически устраняет их от участия в кредитных операциях, и они обречены на дальней¬шее ухудшение своих хозяйственных и финансовых показателей. Большую часть льготных кредитов по¬лучают предприятия и организации, не занимающиеся непосредственно сельскохозяйственным производст¬вом.

Субсидирование является поддержкой со стороны государства при решении проблем кредитования в сельском хозяйстве.

В зависимости от того, на кого оформляется кредит, на частое хозяйство или юридическое лицо, определяется размер и срок субсидий.

После выплаты кредитных процентов принимается решение о субсидировании. Субсидии выдаются после предоставления документации, подтверждающей целевое использование средств и оплату основного долга вместе с процентами. Затем, на основании этих документов кредитная организация выносит решение о предоставлении кредита.

В Госпрограмме развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия с 2013 по 2020 годы, процентные ставки по кредитам постепенно будут снижены с 37% до 24%.

Кредитование является одним из основных инструментов развития сельскохозяйственной отрасли в России. В сложившихся условиях банки не заинтересованы в кредитовании аграрного комплекса из-за низких сроков окупаемости производства и отсутствием возможности у фермеров предоставления залогового имущества. Решением проблемы может

стать добровольная кооперация фермеров с целью расширения кредитных возможностей. Также возрастает роль государственной поддержки и регулирования кредитного рынка.

На основе выводов можно сформулировать следующие предложения:

– ОАО «Россельхозбанк» налаживать связи со Сбербанком России по вопросам кредитования мел¬ких сельхозпроизводителей через сельскохозяйствен¬ные кредитные потребительские кооперативы;

– ОАО «Россельхозбанк» должен уделять большое внимание разработке и внедрению комплекса кредитных продуктов, совершенствованию организации и повышению качества кредитного процесса; более ши¬рокому обмену опытом работы с клиентурой на уровне дополнительных офисов; улучшению взаимодействия с органами власти всех уровней (в том числе с муниципальными);

– требуется осуществлять меры государс¬твенной поддержки путем субсидирования процентных ставок при кредитовании малого бизнеса.

Улучшить со¬стояние агропромышленного производства и экономики страны в целом не только на региональном уровне, но и на государственномпозволит реализация именно данных направлений развития деятельности бан¬ка, что позволит решить ряд проблем, возникающих при кредитовании субъектов сельскохозяйственной отрасли,

Список литературы:

1. Козенко В. З., Норов А. А. Экономические условия развития кредитной кооперации, АПК: экономика, управление. – 2017. – № 8. – С. 25.
2. Муртузалиева М.К. Приоритетные направления развития системы кредитования малых предприятий в сельском хозяйстве республики Дагестан // Региональные проблемы преобразования экономики, 2018 — №2(36) — С.224-232.
3. Осипов Г.С. Ипотечное кредитование в сельском хозяйстве: рыночная перспектива сегодня и завтра // Экономика и управление в машиностроении, 2014 — №3 — С.25-26.
4. Петриков А.В. Основные результаты мониторинга приоритетного национального проекта «Развитие АПК» / Вопросы статистики. – 2018. – № 6. – С. 14.
5. Потапова И. Н. Кредитование в системе государственной финансовой поддержки сельского хозяйства // Экономика и социум 2014 — №2-3(11) — С 1123-1133.
6. Ручкина. Г. Ф. Государственная поддержка малого предпринимательства в сельском хозяйстве: проблемы кредитования // Законы России: опыт, анализ, практика 2018 — №9 — С.105-108.
7. Шаталов А. А., Тронин С. А. Эффективная государственная поддержка сельского хозяйства // Научные исследования: от теории к практике. 2018. № 5 (6). С. 371-372..
8. Юняева Р.Р. Об оценке эффективности кредитования в сельском хозяйстве // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2017. № 1. С. 59-61.

9. Агропродовольственная политика России. 2018. № 8 (20). С. 48-50.
10. Национальный доклад «О ходе и результатах реализации в 2017 году Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы». – М.: ФГБНУ «Росинформагротех», 2018. – 247 с.
11. Центральный банк Российской Федерации. Режим доступа: http://www.cbr.ru
14..http://www.rsbrf.ru [Электронный ресурс]: Официальный сайт ОАО «Россельхозбанк».

Балаева Н.О.
к.э.н. Омаров З.З.

Проблемы и перспективы развития потребительского кредитования

Мировой финансового кризиса, который повлек ужесточение по отношению к потребительскому кредитованию, то есть повышение процентных ставок, прекращение выдачи кредитов с минимальным или нулевым первоначальным вносом, привел к снижению спроса на кредитование.

Банковский рынок представляет собой сложную систему отношений, складывающихся относительно получения прибыли за счет проведения финансовых операций.

Законодательства большинства стран ограничивают деятельность банковской системы сферой финансовых услуг. Банки не имеют права заниматься производственной, коммерческой или

посреднической деятельностью, связанной с созданием товаров и услуг.

Виды банковской деятельности классифицируются в зависимости от производимого финансового продукта или услуги, потребительского сегмента рынка и пространственного признака. Например, относительно банковского продукта выделяют следующие структурные единицы: рынок услуг кредитования; инвестиционных услуг; рынок услуг в сфере расчетно-кассовых операций; трастовые услуги; консалтинговые услуги и так далее. Внутри каждой группы имеется еще более детальное разделение по производимым финансовым продуктам.

Так же благодаря ему выделяются отдельные отрасли банковского дела. Например, рынок услуг кредитования создает такие отрасли как прямое и косвенное кредитование. Сберегательное дело и инвестиционное посредничество составляют собой рынок инвестиций. Расчетно-кассовые услуги включают себя обслуживание валютных операций, выпуск и обслуживание пластиковых карт, предоставление рассчетно-кассовых услуг. Трастовая сфера строится на доверительном управлении активами, а также агентском обслуживании. Консалтинг оказывает помощь в правовой сфере, в сфере аудита, управления финансами.

Не менее важным в банковском деле является определение рынков сбыта, а именно, категории субъектов, которым будут предоставляться те или иные банковские услуги. Например, банковские услуги для молодежи будут отличаться от спектра услуг для пенсионеров, либо работающих граждан.

Производители в зависимости от рода деятельности, а также размеров предприятия могут нуждаться в различных финансовых продуктах. Таким образом, успешность субъекта на этом рынке во много зависит от точности определения потенциальной группы потребителей.

Банковские структуры так же разделяются по территориальному признаку. Они могут носить локальный, региональный, национальный и международный характер. Их различает объем выполняемых операций и сложность отношений между субъектами

В наши дни люди активно пользуются потребительским кредитом, поскольку коммерческие банки имеют возможность предлагать своим клиентам широкий спектр услуг. Это направление работы банков является наиболее прибыльным и популярным. Потребительский кредит - это банковский залог, который предоставляется населению для оплаты их потребительских нужд, чаще всего для покупки предметов личного потребления: техники, мебели, ремонта, путешествия и т.д.

Нужда граждан в потребительском кредите происходит тогда, когда денежные средства не достают до нужной суммы. Собственно это и является причиной необходимости кредита.

В работе был проведен анализ потребительского кредитования в России и определены основные направления развития ипотеки в 2019 году.

Потребительское кредитование развивается в нашей стране бурными темпами. Это относительно

новое явление в экономической и правовой жизни России.

Нормально функционирующая система кредитования является основой функционирования любой рыночной экономики. Опыт развитых зарубежных стран, где подавляющее число граждан живет в кредит свидетельствует об этом. Потребительское кредитование способствует повышению доступности товаров и услуг для населения, расширяет возможности приобретения населением товаров длительного пользования.

При этом важность кредитования заключается и в том, что заемщик становится собственником переданных ему денежных средств и вправе по собственному усмотрению реализовать принадлежащие ему правомочия - самостоятельно ими распоряжаться и использовать их по своему усмотрению.

Потребительское кредитование населения является одним из основных направлений деятельности всех коммерческих банков. Потребительский кредит является одним из наиболее надежных и обеспеченных источником дополнительных доходов банка, поскольку выступает в виде ссуды, как правило, под залог, либо обеспечивается поручительством.

На сегодняшний день все большую обостренность получают проблемы кредитования в России в 2019 году. После проведения статистических исследований было выяснено, что у каждого четвертого гражданина нашей страны есть кредит или кредитка, которой он пользуется.

Люди не хотят ждать несколько лет, когда они смогут накопить нужную им сумму на приобретения дорогой техники, одежды или автомобиля, не говоря уже о покупке квартиры, они хотят получить все им необходимое здесь и сейчас.

Именно этим и пользуются банки и другие кредитные учреждения, которые стремятся нажиться на этом желании людей, предлагая непосильно высокие процентные ставки и множество скрытых комиссий, за которые приходится платить.

Чтобы этого избежать, нужно оформлять ссуду только в том случае, если какая-либо вещь или услуга вам действительно необходимы настолько, что это не терпит отлагательств. Избегайте экспресс-займов в торговых центрах, там невыгодные условия, обращайтесь в крупные проверенные банки, а именно — лично посещайте их отделения, и обязательно делайте предварительный расчет.

Основные проблемы кредитования:

1. Низкая платежеспособность населения. Даже те люди, которые официально трудоустроены и получают зарплату в размере 30-40 тыс. рублей, не могут позволить себе оформить ипотеку потому, что там требуется первоначальный взнос в размере 20-30% от стоимости кредита, что порой составляет до 300 тыс. рубл.

2. Высокая закредитованность — если у заемщика возникают проблемы с выплатами одного долга, очень редко когда кто-то начинает искать дополнительную работу или продают свои вещи. Чаще всего люди берут новый кредит для погашения

старого, что является в корне неверным решением, которое ухудшает и без того не самое лучшее положение человека,

3. Высокая полная стоимость кредита. Как правило, в рекламе и в различных буклетах клиенты видят только часть информации, из которой складывается переплата, а именно — величина процентной ставки. Но на полную стоимость займа также оказывают всевозможные дополнительные услуги, в частности: плата за открытие счета, за аренду банковской ячейки при ипотеке, оценка и страхование объекта залога, если оно присутствует, страхование самого заемщика. Все это может увеличить переплату в 30-40%,

4. Низкая финансовая грамотность населения, которому легко навязать дополнительные ненужные услуги или заставить оплачивать те взносы, которые уже были сделаны. Особенно легко это делается в том случае, если на кредитном счету оставалась маленькая задолженность даже в несколько копеек, про которую клиенту не сообщили. Этот долг потом расчет за счет пени и штрафов.

5. Неудобство самого процесса получения кредита, который связан со сбором большого количества документов и просиживанием в очередях, а если вы подаете заявку через офис или не принесли какой-то документ, то вам придется посещать отделение много раз, тратя свое время и силы;

6. Предвзятое отношение к заемщикам — многим категориям граждан, например — самозанятым, домохозяйкам, мамам в декрете, студентам или пенсионерам попросту невозможно

взять кредит в банке, потому как они либо не проходят по возрасту, либо по доходу.

В последнее годы рынок потребительского кредитования стал главным увлечением российских банков. Однако наряду с заманчивыми перспективами необходимо учитывать и большое количество проблем, которые связаны с данным видом кредитованием.

Многие коммерческие банки активно предлагают услугу потребительского кредитования, но стоит заметить, что более 60% всех кредитов, выдаваемых физическим лицам, все-таки приходится на ОАО «Сбербанк России».

ОАО «Сбербанк России» является наиболее популярной кредитной организацией в России, которая занимает лидирующие позиции, как в области кредитования, так и в сфере привлечения денежных средств населения и юридических лиц.

Конечно, в последнее годы, банку требуется все больше усилий для удержания позиций из-за нарастающей конкуренцией, однако ОАО «Сбербанк России» является опытным «игроком» на рынке кредитования физических лиц, имеет хорошо разветвленную сеть филиалов и самый широкий спектр кредитных предложений для частных клиентов, предлагает достаточно невысокие процентные ставки, но при этом длинные сроки по кредитованию, поэтому в целом условия ОАО «Сбербанк России» являются наиболее выгодными для физических лиц.

Все это дает возможность ОАО «Сбербанк России» быть уверенным в своих позициях и не бояться конкуренции среди других банков. Для

лучшей обеспеченности возвратов потребительских кредитов ОАО «Сбербанк России» в 2008 году заключил договоры с Национальным бюро кредитных историй, ЗАО «Бюро кредитных историй Экспириан-Интерфакс» и ООО «Эквифакс Кредит Сервисиз».

Однако, следует отметить, что влияние экономического кризиса всегда сильно бьет по карманам граждан. К сожалению, кредит будет взять дороже и сложнее для потребителя – это связано, прежде всего, с проблемами ликвидности у банков. Кроме того, ужесточаются требования к заемщикам – в целях уменьшения рисков роста просроченной задолженности.

Список литературы:

1. ЦхададзеН.В. Кредитная политика коммерческих банков и механизмы ее реализации// Актуальные вопросы экономики, менеджмента и финансов в современных условиях.- г. Санкт-Петербург, 2018.-С.31-36.

2. Рынок кредитования физических лиц 2017. http://fingramota.zapravazaemschikov.ru/info/rynok-kreditovaniya-fizicheskih-lic-v-2017-godu.pdf

3. Официальный сайт ОАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс]

4. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс].Режим доступа. —Рейтинговое агентство «Эксперт РА». — [Электронный ресурс] —

RL:http: // www.raexpert.ru (дата обращения 11.05.2014).

5. Федеральная служба государственной статистики. —[Электронный ресурс] — Режим доступа. — URL:/ http://www.gks.ru/ (дата обращения 12.05.2014).к1.2

6. Государственный комитет по статистке. Официальный сайт. http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

7. Национальное агентство финансовых исследований. Официальный сайт. https://www.nafi.ru/analytics/polovina-rossiyan-reshayut-slozhnosti-pri-vyplate-kreditov-s-pomoshchyu-druzey-i-rodstvennikov/

Магомедова П.М.
к.э.н. Омаров З.З.

Особенности системы страхования банковских вкладов в россии

Одним из факторов стабилизации российской экономики, а именно: динамикой роста сберегательного потенциала является рост реальных доходов населения. Источником расширения ресурсной базы банковского сектора являются денежные накопления граждан, которые так необходимы для усиления инвестиционных возможностей экономики. В связи с этим, активизация процесса накопления финансовых ресурсов физических лиц во вклады имеет огромную значимость.

По мнению ведущих отечественных и зарубежных экспертов, до недавнего времени главным фактором, препятствующим успешному привлечению

средств частных вкладчиков в коммерческие банки, выступал низкий уровень доверия граждан к банковской системе. Создание системы страхования вкладов должно было решить данную проблему.

Обязательное страхование вкладов является для российского права новым институтом; в советском гражданском праве необходимость в подобном институте отсутствовала, т.к. все банки являлись государственными, и государством как их собственником обеспечивались гарантии сохранности вкладов.

Был проведен анализ развития системы страхования в России.

Система страхования вкладов – это система, созданная с целью обеспечить физическим лицам гарантированное получение денежных средств, находящихся на открытых ими счетах в банке, в случае его банкротства или отзыва лицензии. Введение такой системы позволяет обеспечить стабильность работы банковской системы, а также повышает уровень доверия к ней граждан. В Российской Федерации данная система функционирует с конца 2003 года. Для всех банков, желающих получить лицензию на возможность привлекать денежные средства от физических лиц, обязательно участие в этой программе.

Согласно закону застрахованными считаются денежные средства граждан (а с 2014 года также и индивидуальных предпринимателей), находящиеся во вкладах, на счетах и на пластиковых картах (за исключением кредитных карт) банка, зарегистрированного на территории РФ.

Во всем мире таким способом защиты интересов вкладчиков является страхование банковских вкладов. По данным Международного Валютного Фонда, страхование банковских вкладов принято более чем в 100 странах. А после принятия ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках РФ" (далее закон) такая система появилась и в нашей стране, целью которой является так же стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую сферу.

Страхование банковских вкладов – это система, которая при невозможности банка выполнять свои обязательства или отзыва лицензии гарантирует его вкладчикам (физическим лицам и индивидуальным предпринимателям) выплату страхового возмещения по открытым в этом банке счетам и вкладам.

Для осуществления функционирования данной системы в России создано Агентство страхования вкладов (АСВ). Работа данной системы основана на следующих принципах:

выдача лицензии банку на привлечение денежных средств физических лиц возможна только при условии обязательного его участия в системе страхования вкладов;

при возникновении страхового события минимизация последствий для вкладчиков; прозрачность системы;

формирование накопительного страхового фонда за счет средств, поступающих от банков в качестве обязательных страховых взносов, с целью обеспечения возможности выполнения обязательств перед вкладчиками.

Застрахованными считаются денежные средства физических лиц или ИП, размещенные на вкладах, счетах, а также на дебетовых пластиковых картах в одном из банков, зарегистрированных в Российской Федерации.

Не страхуются денежные средства:

адвокатов и нотариусов или иных лиц, которые открыли счета (вклады) в банке для организации деятельности, предусмотренной законодательством;

находящиеся у банка в доверительном управлении; находящиеся на счетах (вкладах) филиалов российских банков, расположенных заграницей;

электронные деньги; на номинальных счетах, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

субординированные депозиты, размещенные ИП;

внесение которых на вклады удостоверено депозитными сертификатами.

Для того, чтобы застраховать счета (вклады) физические лица и ИП, размещающие свои средства в банке, не должны заключать договор страхования. Страховыми событиями по закону признаются отзыв (аннулирование) лицензии у банка и введение Центральным банком РФ моратория на выполнение обязательств перед дебиторами.

Среди обязательств банков основными являются необходимость уплачивать взносы в специализированный фонд при АСВ, предоставлять клиентам необходимую информацию по принципам работы системы страхования вкладов и порядке осуществления выплат, вести реестр своих

обязательств и обязательств вкладчика перед банком с целью обеспечить готовность банка в любой момент предоставить данную информацию Центральному банку или Агентству страхования вкладов.

Проблемы страхования вкладов юридических лиц

Система страхования вкладов распространяет свое действие только на физических лиц и ИП. Юридические лица при открытии счетов и вкладов несут более высокий риск. Если банк обанкротится, то у предприятия могут начаться финансовые проблемы, а более мелкие фирмы разорятся.

Создание системы, которая бы защищала в таких случаях интересы юридических лиц и возмещала частично или полностью потерянные средства, связано с определенными трудностями: банки должны быть перечислять в специализированный фонд для страховых выплат большое количество денежных средств, что приведет к росту стоимости кредитов для граждан; возникнут большие трудности с определением страхового покрытия, т.к. юридические лица имеют постоянный доступ к своим счетам, на которые она может вносить или снимать денежные средства; открытие вклада или счета в банке сопряжено с финансовыми рисками, с которыми предприятия сталкиваются постоянно.

Поэтому они должны грамотно подходить к вопросу выбора надежного для сотрудничества банка. Однако предприятие может на добровольной основе застраховать свои вклады. В этом случае оно столкнется с проблемой найти такую страховую компанию, которая согласится на предоставление

подобной услуги. При этом довольно часто для юридических лиц устанавливаются довольно жесткие ограничения и невыгодные условия (стоимость страхования может превышать прибыль предприятия от открытия вклада).

Список литературы:

1. Рулева Н. Ю. Система страхования вкладов физических лиц /Н. Ю. Рулева // Наука. Мысль: электронный периодический журнал. – 2014. – № 5. – С.23–26.

2. Сафронова Ю. Г., Тарханова Е. А. Система страхования вкладов и ее влияние на доверие населения коммерческим банкам в России [Текст] // Инновационная экономика: материалы междунар. науч. конф. (г. Казань, октябрь 2014 г.). — Казань: Бук, 2014.

3. Система страхования вкладов: прогнозы сбывшиеся и не совсем (интервью с А. Турбановым, генеральным директором Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов»). // Банковское дело в Москве. 2013 г. N 1. СПС Гарант.

4. Сокол П. Новое в страховании банковских вкладов граждан // Право и экономика. 2013. N 7. СПС Гарант.

5. Такушинова М. М. Принципы функционирования системы страхования вкладов / М. М. Такушинова // TerraEconomicus. – 2013. – № 42. – Том 11. – С.157– 161.

6. Тентимишова Ж. Совершенствование системы страхования банковских вкладов с учетом мирового опыта / Тентимишова Ж. // Вестник Нарынского

государственного университета им. С. Нааматова. – 2015. – №4. – С.69–70.

7. Агентство страхования вкладов: официальный сайт – URL: https://www.asv.org.ru/documents_analytik [Дата обращения 11.10.2016].

8. Агентство по страхованию вкладов – URL: http://www.asv.org.ru. (Дата обращения 05.05.2017).

9. Международная ассоциация страхования депозитов – URL:http://www.iadi.org/di.aspx (Дата обращения 09.05.2017).

Умаров Г.О.
к.э.н. Омаров З.З.

Кредитный риск: методы оценки и способы оптимизации

Постоянно растет заинтересованность юридических и физических лиц в банковских кредитах и следовательно коммерческим банком необходимо оценивать предполагаемый кредитный риск.

Объем и условия кредитования для кредитных организаций существенно зависят от экономической ситуации в мире, стране, отрасли кредитуемой организации. В соответствии с этими условиями у банков возникает проблема снижения кредитного риска кредитуемого лица за счет достоверной оценки кредитоспособности заемщиков. Кредитный рейтинг заемщика должен показать будущие возможности заемщика, связанные с выполнением обязательств. Для снижения уровня кредитного риска банк разрабатывает собственные методы, использует зарубежный опыт, формирует собственную базу

заемщиков, отражающую их подробную кредитную историю.

Сегодня необходимо обратить внимание на управление кредитным риском в целом, а также его оценку и регулирование. Управление кредитными рисками может создать добавленную стоимость для банковского бизнеса для его учредителей, а также обеспечить банку дополнительную стабильность и конкурентные преимущества на рынке.

Нереализованный кредитный риск, оставаясь непризнанным, может накапливаться в течение длительного времени в банковских портфелях и приводить к быстрому наступлению катастрофических последствий. Возможности для управления рисками на данном этапе, как правило, минимальны.

Для повышения роли проактивного регулирования, достижения ясности решений и их последствий для финансового результата и стабильности банка необходимо использовать смету расходов кредитного риска. Эти оценки позволяют интерпретировать кредитный риск с точки зрения возможных убытков и вероятности их возникновения.

Таким образом, в современных условиях функционирования российских банков крайне важно обеспечить более тесную взаимосвязь между оценкой и регулированием кредитного риска, что требует их изучения как единой системы.

Цель данной работы проанализировать и определить виды рисков, выявить проблемы управления рисками, связанные с профессиональной банковской и российской общегосударственной спецификой. Выявить методы совершенствования

мероприятий по оценке и способам снижения кредитного риска.

Был проведен анализ оценки кредитного риска и определены основные способы их страхования на примере ПАО "Сбербанк.

С момента становления товарно-денежных отношений появилось такое явление, как выдача средств в долг. Позже это стали называть кредитом.

Кредит – передача от одного лица (кредитора) другому лицу (заемщику) на обусловленное договором время средств под определенный процент. Заемщик, получивший кредит, называется должником. Фактически, кредитование – это временная передача прав собственности над определенной частью имущества за определенное вознаграждение. Но в связи с появлением нового вида предпринимательства появился и новый вид коммерческого риска. Этот риск был связан с вероятной возможностью невозврата или несвоевременного возврата должником кредита и процентов по нему.

Кредитным риском называется возможность потерь кредитора из-за невыполнения заемщиком (должником) своих обязательств по кредиту.

Причинами возникновения кредитного риска являются:

-Негативные изменения в социально – экономической системе, которые могут повлиять на заемщика

-Изменение данных кредитора, исключение его из реестра банковских предприятий

-Низкое качество получаемого кредитного продукта

Заемщики испытывают негативное влияние внешней среды постоянно. Обращение к кредитным продуктам говорит о том, что заемщик уже испытывает определенные трудности при осуществлении профессиональной или хозяйственной деятельности. Только 10% заемщиков из всех представленных имеют положительную кредитную историю. Остальным остается надеяться, что наличие уже имеющихся кредитных долгов не повлияют на ситуацию в целом. Возникновение одной из перечисленных причин или всех сразу сводит к нулю способность заемщика к оплате кредитного долга.

Все кредитные операции банков являются рисковыми. По этой причине управление в сфере кредитных рисков необходимо нацеливать на их минимизацию.

Основными методами снижения рисков являются:

-Оценить кредитоспособность заёмщиков,

-Установить кредитный рейтинг заемщиков,

-Провести диверсификацию ссуд в соответствии с размерами, видами, группами заемщиков,

-Провести страхование кредита (депозита),

-Сформировать резервы покрытия вероятных потерь по предоставляемым займам,

-Сформировать эффективную организационную структуру кредитной организации с целью уменьшения кредитных рисков.

На сегодняшний день при функционировании банков в нашей стране нужно принимать к учету развитие внешних источников информации, отражающих кредитоспособность заёмщиков,

западный опыт корпоративного управления риском, а также оценку платёжеспособности потенциальных заемщиков.

Способы защиты от коммерческих рисков классифицируются в соответствии с объектами воздействия на два типа:

-Физическая защита, представляющая собой использование средств сигнализации, приобретение сейфов, установки систем контроля качества, защиту данных от несанкционированных атак, найм охраны и др.

-Экономическая защита, которая заключается в прогнозировании степени дополнительных затрат, оценивании вероятного ущерба, применении всего финансового механизма с целью ликвидации угроз рисков или его последствий.

Методами экономической защиты являются:

-избегание риска, заключающееся в выработке мер, полностью исключающих риск;

-лимит концентрации рисков (установка лимитов на критические и катастрофические риски);

-хеджирование, которое представляет собой систему заключения срочного контракта (сделок), принимающую к учету изменения в будущем (например, валютные курсы) с целью избегания неблагоприятных последствий изменений.диверсификация; специальные резервные фонды, страхование.

Диверсификация включает в себя процесс распределения капитала между соответствующими объектами вложения, непосредственно не связанными между собой.

Диверсификация – это наиболее обоснованный и относительно не затратный способ минимизации степени риска. Этот способ применяется в сфере нейтрализации отрицательных последствий несистематического (специфического) вида риска.

Диверсификация дает возможность уменьшения в определённой степени отдельных типов систематического (специфического) риска — валютных, процентных и многих других. Диверсификация основывается на разделении рисков с целью препятствия их концентрации.

Основными формами диверсификации рисков можно считать диверсификацию:

-Соответствующих видов финансовой деятельности, предусматривающая применение альтернативных возможностей получения доходов из различных финансовых источников (краткосрочные финансовые вложения), формирование кредитного портфеля, осуществление реального инвестирования, формирование портфеля долгосрочных вложений и др.;

-Валютного портфеля («валютная корзина») компании, предусматривающая выбор нескольких валют при осуществлении внешних операций;

-Депозитного портфеля, которая предусматривает размещение больших сумм освобожденных денежных средств для хранения их в нескольких банках.

-Кредитного портфеля (направлена на минимизацию кредитного риска, проводится вместе с лимитированием посредством установки

дифференцированного лимита по группам потребителей);

-Портфеля ценных бумаг (уменьшает степень несистематического риска портфеля, при этом не влияя на уровень доходности);

-Программ реального инвестирования (включение инвестиционных проектов альтернативной отраслевой и региональной направленности).

Резюмируя результаты проведенного анализа деятельности ПАО "Сбербанк" следует отметить, что в своем развитии банк опирается на богатый опыт работы с предприятиями и организациями различных отраслей и форм собственности. Банк уверенно расширяет своё присутствие на рынке розничных услуг.

По данным анализа были сделаны следующие выводы наблюдается наращивание показателя привлеченных средств клиентов. Так и средства кредитных организаций выросли.

Вклады физических лиц имеют также тенденцию роста, что говорит о доверии Банку со стороны розничного клиента.

Однако банку стоит активизировать свою работу по кредитованию физических лиц и, несмотря на то, что кредитование физических лиц имеет положительную динамику, объём выданных кредитов можно увеличить и занять более привлекательную позицию для Банка на рынке банковских услуг.

Подводя итоги проделанной работы, можно сказать, что, необходимо также максимально исключить влияние субъективного мнения риск-менеджера при оценке степени кредитного риска,

которую предпочтительно определять как количественными, так и качественными показателями. Повышение качества оценки кредитного риска возможно также за счет стабилизации кадрового состава банка (снижение текучести кадров), повышения уровня квалификации, а также уровня ответственности за принимаемые решения.

Список литературы:

1. Швецов, А. М. Банковские риски и внешние аспекты управления ими в условиях экономического кризиса [Текст] / А. М. Швецов // Финансы и кредит. — 2010. — № 40. — С. 40–43.

2. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс] — Режим доступа: www.cbr.ru Официальный сайт ПАО «Сбербанк». [Электронный ресурс] — Режим доступа:

www.sberbank.ru/ru/fpartners/other_coop/coop_autocredit

3. Официальный сайт Банка Международных расчетов [Электронный ресурс] — Режим доступа: www.bis.org\ Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики: [Электронный ресурс] — Режим доступа: www.gks.ru

4. (Электронный ресурс): http://www.Sberbank.ru

5. Официального сайта Федеральной службы государственной статистики: http://www.gks.ru/

6. http://www.bibliotekar.ru/biznes-21/index.htm

7. Официального сайта ЦБ РФ www.crb.ru

8. http://www.iprbookshop.ru/57825.html.— ЭБС «IPRbooks»

9. http://bankir.ru/novosti/s/v-rossii-poyavitsya-novyi-vid-bankov-10037389

Эмеева М. А.
к.э.н., Гюльмагомедова Г.А.

Повышение эффективности банковской деятельности в современных условиях (на примере ПАО «Сбербанк»)

Нынешний период развития экономики можно охарактеризовать как время основательных преобразований в банковской сфере, возникают многочисленные нововведения в методах управления и в организации деятельности банков. Вместе с этимона постоянно подвергается рискам различного характера, которые необходимо учитывать. Для того чтобы гарантировать стабильность банка и эффективно управлять его работой, успешному руководителю необходимо осуществлять оценку реального финансового состояния коммерческого банка.

Следовательно, разработка новых подходов к анализу и управлению эффективностью деятельности отечественных кредитных организаций представляет собой проблемы теоретического, методологического и практического характера, исследование которых должно осуществляться как на макро, так и на микроуровне.

В этой связи, тема исследования является своевременной и актуальной.

Вопрос эффективного управления деятельностью банка считается как никогда значимым. Нынешний

период развития экономики можно охарактеризовать как время основательных преобразований в банковской сфере, возникают многочисленные нововведения в методах управления и в организации деятельности банков.

Эффективность функционирования банка выражается не только в полученных результатах, а также зависит от эффективно работающей системы управления кредитной организацией, базирующаяся на разработанной и научно отточенной стратегии развития и ее реализацией с учетом современных внутренних и внешних факторов.

Высокая эффективность управления банковскими активами позволяет достигать определенный уровень их качества.

Процедура управления банковскими активами заключается в рациональном размещении имеющегося капитала, заключающаяся в его распределении на различные элементы активов по степени ликвидности и доходности.

В целях оценки доходности и эффективности использования активов рассчитывают:

1) долю работающих активов;
2) анализируют коэффициенты эффективности использования ресурсов;
3) динамику показателей доходности активов.

Таким образом, активные операции определяют ликвидность, прибыльность, доходность, рентабельность, регулирование которых производится в ходе управления активами коммерческого банка.

Пороговыми значениями прибыли и рентабельности являются:

отрицательный тренд показателей прибыли, уменьшение процентного дохода, повышение доли «бремени», формирование чистой прибыли в основном за счет нестабильных источников, отрицательная процентная маржа по ссудным операциям; поглощение процентной маржи «бременем» и налогами.

Управление пассивами предполагает:

1) управление собственным капиталом;

2)управление привлеченными ресурсами.

ПАО «Сбербанк России» работает в 240 городах России, на данный момент открыто больше 20 000 отделений, и 40 000 банкоматов по всей стране. С каждым днем данный банк растет, набирает обороты и привлекает все больше клиентов. В России у ПАО «Сбербанк России»более 110 миллионов клиентов — больше половины населения страны, а за рубежом услугами ПАО «Сбербанк России» пользуются около 11 миллионов человек.

Источники собственных средств на 1 января 2017 г. увеличились на 2,8% по сравнению с 1 января 2016г. и составили 13,0%.

Конечным результатом всех банковских операций и услуг является формирование положительного значения прибыли. Для оценки эффективности деятельностиПАО «Сбербанк России» рассмотрим динамику показателей его финансовых результатов за 2014-2016 гг. (таблица 1).

Таблица 1.

Динамика показателей прибыли ПАО «Сбербанк России» за 2014–2016 гг.

Показатель	Сумма, млн. руб.	Темп изменения, %

	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014	2016 г. к 2015
Процентная прибыль	884201	858 433	1201 559	97,1	140,1
- процентные доходы	1586510	1990 796	2079 766	121,3	104,5
- процентные расходы	702309	1132 363	878 207	161,1	77,5
Прибыль до налогообложения	399973	281881	647 895	70,5	в 2, 3 р.
- доходы	44841808	91361 738	105 193 388	в 2, 0 р.	115,1
- расходы	44441835	91079 857	104 545 493	в 2,0 р.	113,7
Прибыль отчетного периода	311213	218 387	498 289	70,1	в 2, 3 р.

В целом, финансовый результат деятельности Банка (прибыль до налогообложения) демонстрирует резкий рост по итогам 2016 года -при росте в 2,3 раза объем прибыли составил 648 млрд рублей.

Следует отметить, что прибыль, полученная ПАО Сбербанк в 2016 году, оказалась рекордной за всю его историю.

По итогам проведенного анализа активов ПАО «Сбербанк России » было выявлено:

- доля работающих активов оценивается как высокая (норма – 60-80% от общей суммы активов) и ее уровень, равный на 01.01.17 г.-

87,9%, свидетельствует об высокоэффективном использовании ресурсов;

-структура активов ПАО «Сбербанк России» говорит низкой диверсификации (доля ссудной задолженности клиентов в доходных активах банка составила на 01.01.2017 г. 84,9%);

-уровни доходности кредитных вложений, работающих активов и активов банка за 2014 – 2016 гг. имеют тенденцию к росту, что может являться следствием сокращения просроченной задолженности банку;

-ростом доходов банка, увеличением доли работающих активов в валюте баланса банка.

- отдача от розничного кредитования значительно выше доходности кредитного портфеля банка в течение всего исследуемого периода;

- при этом уровень доходности кредитных операций с физическими лицами увеличился за исследуемый период на 0,8 п.п. и составил 15,0% годовых по итогам 2016 года;

- уровень коэффициента кредитного риска (отношение сформированного резерва к ссудной задолженности) соответствует рекомендуемым нормам (порядка 5%);

- наблюдается увеличение значений нормативов ликвидности.

Рентабельность деятельности банка растет и определена эффективностью кредитных операций, что свидетельствует о значимости развития данных операций для поддержания и повышения достигнутого финансового результата банка.

Наиболее эффективными направлениями инвестиционно - кредитной деятельности банков являются:

- инвестиции в ценные бумаги (в определяющей мере – в долговые обязательства);

- кредитование физических лиц.

По итогам проведенного обзора как основные современные направления развития потребительского кредитования в ПАО "Сбербанк России" может быть указано развитие ипотечного бизнеса. Сбербанк по итогам 2016 года выдает более 60% всех ипотечных кредитов по РФ. Ни в каком другом сегменте государственный банк не занимает такую долю. Даже на рынке вкладов населения, где Сбербанк исторически является безоговорочным лидером, его доля — около 46%.

Показатель эффективности проведения пассивных операций Эп1за 2016 г. составил 0,89, за 2017 г. - 0,87, что меньше единицы, а значит вложено средств больше, чем привлечено, однако возникшую разницу покрывают собственные средства банка.

Чистая прибыль банка за 2018 год без учета событий после отчетной даты превысила 800 млрд руб., рентабельность капитала выросла до 22,6%.

В 2016г. ПАО «Сбербанк России» достиг значений по чистой прибыли равный - 541,9 млрд. рублей.

Отношение кредитов и авансов клиентам после вычета резервов на обесценение к текущим счетам и срочным депозитам частных и корпоративных клиентов, а также сберегательных сертификатов снизилось на 1,3 п.п.

Позитивным направлением развития кредитования физических лиц как наиболее перспективного блока банковской деятельности с точки зрения обеспечения эффективности и роста доходности и прибыли является начало тенденции к снижению просроченной задолженности.

В улучшение качества ипотечного портфеля значительный вклад вносит сокращение задолженности по кредитам в иностранной валюте: за год объем таких кредитов снизился почти в 2 раза. Это говорит об успешности программ реструктуризации банков.

Применение эффективных приемов банковского маркетинга в сфере развития ипотечного кредитованияобеспечит увеличение объемов операций банка и финансовые результаты деятельности банка.

Таким образом, в сложившихся условиях на банковском рынке РФ основными рекомендациями по развитию и повышению эффективности деятельности ПАО Сбербанк России могут быть:

- используя такие преимущества как государственный банк, т.е. банк, обладающий высокими рейтингами надежности, в условиях нарастающего недоверия вкладчиков к банковскому сектору экономики ПАО Сбербанк имеет возможность развивать социально-ориентированные депозитные продукты, реализация которых прекращена или ограничена по итогам 2014-2016 гг., а именно сберегательные счета для пенсионеров,

социальной направленности дебетовые карты, депозитно-ипотечные продукты;

- так как наиболее дешевым источником ресурсов, в том числе депозитных ресурсов, являются вклады населения, рекомендуется приложить максимум усилий по изучению современных, актуальных интересов граждан по формированию сбережений, ориентировать реализуемые маркетинговые стратегии как в плане депозитных продуктов, так и процентную политику банка на удовлетворение спроса со стороны клиентов-физических лиц;

- в целях поддержания объема и темпов роста кредитного портфеля, ограничения его риска всемерно расширять и совершенствовать ипотечное кредитование, составляющее стратегическое и наиболее перспективное направление развития кредитного рынка и банковского сектора России в целом.

Список литературы:

1. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 в ред. ФЗ РФ от 23.07.2010 № 181-ФЗ (ред. от 03.07.2016 N 362-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/, свободный. – Загл. с экрана
2. Банковское дело. Управление и технологии: Учебник / Под ред. А .М. Тавасиева. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 671 с.
3. Банковское дело: Учебник. / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. М.: ЮНИТИ, 2016. - 687 с.

4. Белоглазова Г.Н. Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой М.: Высшее образование, 2014. 422.с.
5. Булатова А.И. Анализ кредитных продуктов коммерческих банков / А.И. Булатова, А.В. Шагимарданова // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXIII междунар. науч.-практ. конф. № 1(33). Новосибирск: СибАК, 2014. С.8-12
13. Ваганова А. В. Анализ современного состояния банковского кредитования населения в России / А. В. Ваганова// Молодой ученый. 2016. №20. С. 275-277.
14. Вешкин Ю.Г. Банковские системы зарубежных стран. М.: Эко
15. Жарковская Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник / Е. П. Жарковская. М. : Омега–Л, 2014. 1236 с.
16. Жуков Е.Ф. Банковское дело: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. 575.с.
17. Иванов А.Н. Банковские операции с физическими лицами и юридическими лицами / А.Н. Иванов // Финансы и кредит. 2016. №42(474) С.12-19
18. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] - Режим доступа : http://www.sberbank.ru/.

Мустафаева А.Х.
к.э.н. Сулейманов М.М.

Перспективы совершенствования бюджетной политики РФ

До сих пор среди экономистов идут дискуссии о том, как более полно и раскрыто охарактеризовать

понятие государственного бюджета. Точки зрения экономистов по данному вопросу во многом схожи по смыслу, отличаясь при этом формулировкой, следовательно, можно выбрать одну из них, наиболее оптимальную. Государственный бюджет - это наиважнейший финансовый документ нашей страны. Он представляет собой финансовый план, обычно сроком на 1 год, в котором учитываются финансовые сметы всех государственных ведомств, субъектов и т.д.

Проще говоря, госбюджет можно охарактеризовать, как огромный денежный фонд, с помощью которого государство решает экономические вопросы, возникающие ежедневно, однако, не стоит представлять его, как огромную кучу денег, находящуюся в казне у страны.

Бюджет используется в качестве важнейшего распределительного инструмента, посредством которого государство аккумулирует определенную долю национального дохода и направляет ее на развитие экономики, науки, социальной сферы и другие цели. Это характеризуется как государственная бюджетная политика, которая управляет социально-экономическими процессами, то есть бюджетное регулирование, осуществляемое посредством планирования, формирования, использования бюджетных фондов на всех уровнях экономической системы.

Государственная бюджетная политика РФ представляет собой систему бюджетных отношений, принципов и функций, целью которых является

достижение определенных государством социально-экономических задач.

Выполнение органами государственной власти своих функций непосредственно зависит от наличия денежных ресурсов, сконцентрированных в федеральном бюджете. В качестве *основной задачи* экономической политики государства в нашей стране выделено обеспечение сбалансированного бюджета страны и расширение потенциала российской экономики.

Бюджетная политика Российской Федерации не совершенна, как бы горько не звучал этот факт. Существует ряд проблем, которые мешают эффективному функционированию бюджетной системы в стране:

- бюджет РФ находится в сильной зависимости от ситуации на мировых рынках сырья, от цен на нефть и газ. Из-за этого снижена возможность бюджетного маневра для увеличения расходной части на финансирование направлений, обеспечивающих экономическое развитие РФ;

- бюджетная система РФ не является оптимальной для поддержания и стимулирования экономического развития, тех средств, что направлены на развитие инфраструктуры, производственных отраслей, науки и образования их явно недостаточно;

- часто, эффективность бюджетных расходов очень низка, эффект, получаемый от этих расходов не перекрывает сами расходы;

- бюджетной системе РФ присуща практика частичных, фрагментарных изменений в системе налоговых отношений, что вызывает дополнительные

затраты, в частности, у субъектов малого и среднего предпринимательства в связи с отслеживанием этих изменений и внесением определенных корректировок в свою деятельность;

- на низком уровне осуществляется финансово-экономическое обоснование решений, приводящих к новым расходным обязательствам. Недостаточно качественной является оценка того, какие долгосрочные последствия будет иметь принятие новых обязательств для социально-экономического развития РФ, как оно будет связано с другими направлениями политики государства и какое влияние окажет на объем длящихся обязательств. Постоянное ожидание таких поправок препятствует реализации долгосрочных инвестпроектов из-за низкой предсказуемости налоговых издержек при разработке бизнес-планов.

Наиболее острой проблемой, возникшей в России, является повышение уровня инфляции, которое в следствие экономических санкций, ограничивших сотрудничество РФ со странами Запада только усугубляется.

Инфляция является источником подрывая благосостояние граждан, она уменьшает их доходы, покупательскую способность, подрывают бюджетную систему РФ.

Основными инструментами проведения бюджетной политики являются налоги, государственные доходы и расходы, трансферты, госзакупки и госзаймы.

Бюджетная политика государства как часть фискальной политики ориентируется в основном на

достижение уравновешенного бюджета, сбалансированного по государственным доходам и расходам на протяжении всего бюджетного периода. Так, например, политики говорят следующее о *сбалансированности бюджета*: "Составлять сбалансированный бюджет - всё равно что защищать свою добродетель: нужно научиться говорить «нет»". (Рональд Рейган). (9 слайд)

" Хорошо составленный годовой бюджет позволяет жить, не залезая в долги, значительную часть года". (Эндрю Маккензи).

В свою очередь, в качестве возможных путей решения существующих проблем можно предложить реализацию следующих мероприятий:

✓ обеспечение стабильности бюджетной системы РФ на макроуровне, подразумевающей сбалансированность государственного бюджета, постепенное снижение его дефицитности, снижение инфляции до предсказуемых показателей;

✓ повышение конкурентоспособности отечественной продукции в сравнении с импортной продукцией;

✓ пересмотреть структуру бюджетных расходов, сокращая ненужные расходы;

✓ повышать долю капитальных вложений в бюджетных расходах;

✓ улучшать сферу образования и здравоохранения;

✓ выплачивать достойную заработную плату работникам социальной сферы;

✓ создать механизм, связывающий доступ граждан к общественным благам с уплатой налогов;

✓ обеспечение качественного функционирования налоговой системы;

✓ оптимизация доходов от внешнеэкономической деятельности;
✓ перевода на казначейскую систему исполнения бюджетов всех уровней;
✓ обеспечения прозрачности бюджетов и бюджетных процедур;
✓ урегулирования имеющейся бюджетной дебиторской и кредиторской задолженности, максимальной консолидации в бюджетах всех уровней внебюджетных фондов и целевых бюджетных фондов
✓ сохранения принципа общего покрытия бюджетных расходов доходами
✓ повышение эффективности использования бюджетных ресурсов и денежных средств, их нацеленность на достижение запланированных результатов;
✓ ограничение использования нефтегазовых доходов, достижение сбалансированности бюджетной системы при текущих ценах на нефть (в среднесрочной перспективе);
✓ повышение эффективности налоговой системы страны;
✓ расширение самостоятельности, ответственности и свободы действия регионов в масштабах региональных бюджетов;

Также при составлении бюджета и мер совершенствования бюджетной политики необходимо учитывать вероятность неблагоприятного развития для РФ экономической ситуации. Нужно пересмотреть механизмы возможного перераспределения ресурсов. При этом эти механизмы и антикризисные мероприятия должны быть заранее проработаны.

Например, в случае резкого ухудшения экономической ситуации в стране должны быть приняты меры по корректировке бюджета.

На протяжении всего периода развития цели, которые ставились, перед бюджетной политикой значительно были достигнуты: сформирована и функционирует трехуровневая бюджетная система, приняты Бюджетный и Налоговый кодексы, развивается казначейская система, улучшилась собираемость налогов, снизились темпы инфляции. Сокращение национальных затрат государства привело к позитивным сдвигам в структуре бюджетных расходов. Россия вплотную приблизилась к бездефицитному федеральному бюджету, отказалась от его эмиссионного финансирования.

В долгосрочной перспективе, бюджет РФ направлен на повышение уровня жизни населения, выполнение обязательств перед гражданами страны, создание условий для поддержания и модернизирования экономики РФ, развития государства, финансирование и поддержание инновационных, наукоемких и высокотехнологичных отраслей экономики.

В результате проведения запланированной политики модернизации и диверсификации национальной экономики должно стать увеличение темпов роста ВВП, который к 2025 году должен возрасти в 2,4 раза, в среднегодовом значении по 6, 3 % . Политика импортозамещения, введенная в РФ снизит показатели объемов импорта с 20% в 2014 году к 15% к 2023 году .

В условиях дефицитности рабочей силы, а также ускоренного роста производительности труда и вывода зарплаты из теневого оборота реальные размеры зарплаты продолжат расти опережающими темпами (в среднем за период на 8,8% в год). В результате доля фонда заработной платы в ВВП вырастет до 29% в 2023 г. Реальные располагаемые доходы населения увеличатся за это время в 2,8 раза.

Подводя **итог** перспективам развития бюджетной политики РФ, необходимо выделить важнейшую роль налоговой системы и ее модернизации, так как налоговые доходы в бюджет любого уровня являются наикрупнейшей из статей, способной как к стимуляции так и к дестимуляции любой из отраслей экономики, поэтому налоги должны использоваться государством осторожно и обоснованно, дабы не усугублять проблему теневой экономики. Так же, государство разрабатывает множество государственных целевых программ на среднесрочную и долгосрочную перспективы. В государственных программах будут чётко определены все инструменты нормативного регулирования достижения этих целей. В том числе будут оцениваться и льготы по налогам, которые концентрируются для выполнения этих целей, так как они являются скрытым бюджетным финансированием.

Таким образом, государственная бюджетная политика представляет собой комплекс всех мероприятий для достижения соответствующих целей, вследствие чего будет достигнута консолидация всех указанных ресурсов.

Для достижения сбалансированной, мощной и конкурентоспособной экономики нашей стране необходимо задуматься над вопросами повышения ее устойчивости, путем развития производств, усиления курса национальной валюты, реформации и модернизации бюджетного законодательства и налогового законодательства страны, совершенствования структуры экономики, внедрения инновационных технологий, модернизаций в сфере производства, оказания услуг, улучшения инфраструктуры экономики, а так же создания благоприятной платформы для малого и среднего бизнеса и предпринимательской деятельности и повышения уровня благосостояния граждан страны. (20 слайд) Данные моменты можно осуществить, с помощью грамотного финансирования и правильного подбора человеческих ресурсов, снижения уровня коррупции в стране и повышения ответственности за нарушение бюджетных и налоговых законодательств.

Финансовая стабильность такой огромной страны, как Россия, будет гарантирована только при условии финансового благополучия ее многочисленных территорий.

Список литературы:

1. Новикова М.В. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новикова М.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа:

http://www.iprbookshop.ru/6275.html.— ЭБС «IPRbooks»
2. .Подъяблонская Л.М. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит»/ Подъяблонская Л.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 561 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/52454.html.— ЭБС «IPRbooks»
3. .Цибульникова В.Ю. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015.— 170 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/72085.html.— ЭБС «IPRbooks»

Хайдаков М.И.
к.э.н. СулеймановМ.М.

Современное состояние и проблемы совершенствования бюджетной политики в РФ

Для начала рассмотрим, что из себя представляет бюджетная политика РФ и какую роль она играет в финансовой политике страны.

Бюджетная политика – это часть финансовой политики, проводимой государством для сбора

денежных средств в бюджеты всех уровней страны, и дальнейшее использование данных средств на внутреннюю и внешнюю социальную, экономическую и политическую деятельность государства.

Современное состояние бюджетной политики РФ разные специалисты оценивают по разному. С моей точки зрения бюджетная политика за последние годы не добилась поставленных целей. Так как доходы людей не растут, реальный сектор экономики не развивается, а налоги становятся более отягощающими. Все это доказывает то, что эти цели остаются просто текстом на бумаге.

Все-таки некоторые положительные моменты в современной бюджетной политике есть, но их как таковы очень мало:

1. Профицит бюджета.

В 2018 году впервые с 2011 года государственный бюджет был исполнен с профицитом в 2,7 трлн рублей, хотя рассчитывался дефицит в 1,3 трлн рублей.

2. Финансирование нацпроектов и развитие инфраструктуры.

Как один из инструментов для развития нацпроектов и инфраструктуры страны был создан Фонда развития. Эти проекты включают в себя такие направления как: поддержка малого и среднего бизнеса, демография, образование, здравоохранение, строительство современных жилищ, защита экологии и т. д. С 2019 по 2021 год рассчитывается потратить на реализацию данных проектов свыше 5 трлн рублей. Если данные проекты будут реализованы, то это должно дать свои плоды в виде повышения уровня

жизни населения и перехода экономики на новый уровень развития.

3. Электронное размещение проекта бюджета.

До 2018 года правительство вносило законопроект о федеральном бюджете только в бумажном виде. Но в связи с развитием электронных носителей бюджет разместили и в электронном виде на сайте «budget.gov.ru». Теперь любой желающий может посмотреть, как реализуется бюджет, как он планируется на следующий год, либо узнать другую интересующую его информацию.

Сейчас разберем отрицательные моменты, которые я считаю наиболее важными проблемами современной бюджетной политики России:

1. Неизменная структура расходов.

В 2018-2019 не произошло серьезных новаций в сфере расходов бюджета. Как и в прошлые годы на социальную политику тратится около 30% так же и на военные цели, национальную безопасность, и внутреннее правоохранение тратится около 30% бюджета.

2. Высокая налоговая нагрузка.

Налоговая нагрузка на доходы физических лиц в Российской федерации считается наиболее низкой в сравнении с другими странами. Налог на доходы физических лиц в нашей стране составляет «официально» 13%. Но если учесть что еще 30% от нашей заработной платы уходят в Пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд медицинского страхования, то уже цифры превышают допустимые нормы налоговой ставки по кривой Лаффера. Добавить сюда еще косвенные налоги, то получается

что больше 60% от зарплаты у нас забирает государство.

3.Рост госдолга и госзаймов.

В 2019 году Минфин планирует разместить облигаций федерального займа на 2,4 трлн рублей, для сравнения возьмем 2018 год, в котором было выпущено облигаций в двое меньше, то есть 1,2 трлн рублей. Рост выпуска облигаций приведет к росту госдолга с 13,8 трлн рублей на начло 2019 год, до 19,5 трлн рублей на начало 2022 года.

Проблемы совершенствования бюджетной политики РФ.

Как уже говорилось ранее бюджетная политика это часть финансовой системы. Если система в целом работает некорректно, то как может часть этой системы работать корректно? На мой взгляд, невозможно такого добиться. Итак, главные проблемы мешающие развитию бюджетной политики РФ на мой взгляд:

1. Неразвитость реального сектора экономики.

Реальный сектор экономики включает в себя материальное и нематериальное производство. Следовательно он на прямую влияет на экономику страны. В России больше развито первичное производство, поэтому наша экономика уязвима от кризисов происходящих вне страны.

2. Снижение вложений в российскую экономику.

Объясняется это тем, что российская экономика стала неэффективной и неконкурентоспособной. Этому способствовало искусственное завышение курса рубля, высокая коррупция, монополизация, высокие процентные ставки, растущие тарифы. Во

время кризиса 2013 - 2014 года из российской экономики произошел большой отток иностранного капитала. Также и сами российские инвесторы перестали вкладываться в экономику страны.

3. Высокая коррумпированность бюджета.

Пожалуй, самая большая проблема РФ это коррупция. Вопрос, какова же реальная коррупция в Росси за один год? Годовой отток финансов по оценкам экспертов составляет около 10 трлн рублей. Из за коррупции страдают все граждане для которых были выделены эти средства, в сфере здравоохранения, образования, развития жилищно коммунальных условий и тд. Это огромные средства воруют миллионы чиновников по всей стране, начиная с муниципальных уровней и заканчивая федеральными. И еще один не мало важный вопрос, куда идут эти средства? Все эти средства идут в экономику западных и европейских стран.

Список литературы:

1. Новикова М.В. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новикова М.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/6275.html.— ЭБС «IPRbooks»

2. 28.Подъяблонская Л.М. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит»/ Подъяблонская Л.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-

ДАНА, 2015.— 561 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/52454.html.— ЭБС «IPRbooks»
3. 29.Цибульникова В.Ю. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015.— 170 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/72085.html.— ЭБС «IPRbooks»

Масхадова Нурьян
к.э.н. Сулейманов М.М.

Роль налогов в экономической системе общества.

С момента возникновения государства налоги являются необходимым звеном экономических отношений в обществе.

В современном цивилизованном обществе налоги — основная форма доходов государства.

Они используется для экономического воздействия государства на общественное производство, его динамику и структуру.

Прежде чем вести дальнейший разговор о налогах необходимо определиться с самим термином налог.

Нало́г — обязательный, индивидуально безвозмездный платёж, взимаемый с организаций и

физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и муниципальных образований.(ст 8 НК РФ)

Роль налогов в рыночной экономике заключается в том, что государство, изменяя налоговые ставки, льготы и штрафы, изменяя условия налогообложения, вводя одни и отменяя другие налоги, создает условия для ускоренного развития определенных отраслей и производств, способствует решению актуальных для общества проблем.

Без хорошо налаженной, четко действующей налоговой системы, отвечающей условиям развития общественного производства, эффективная экономика невозможна.

И в условиях рыночной экономики, любое государство широко использует налоговую политику в качестве определенного регулятора воздействия на негативные явления рынка.

Налоговая политика - это система целенаправленных действий государства в области налогообложения на основе экономических, правовых и организационно-контрольных мероприятий.

При формировании налоговой политики важно обеспечить сочетание интересов налогоплательщиков и государства, не допуская снижение стимулов организаций к ведению активной предпринимательской деятельности и поступления налогов в бюджет.

Эффективность налоговой политики проявляется в оптимальном соотношении интересов государства и налогоплательщиков. Государство заинтересовано в росте налоговых поступлений, субъекты хозяйствования - совсем наоборот.

Таким образом, основным вопросом налоговой политики является обоснование таких ставок налогов, которые стимулировали бы предпринимательскую активность, с одной стороны, а с другой - обеспечивали бы пополнение бюджета.

Налоги необходимы государству для того, чтобы формировать государственный бюджет, из которого затем финансируются государственные расходы. Таким образом, по определению К. Маркса и Ф. Энгельса «…в налогах воплощено экономическое выражение существования государства».

Экономическая сущность налогов характеризуется денежными отношениями, складывающимися у государства с юридическими и физическими лицами, которые имеют специфическое назначение - мобилизацию средств в распоряжение государства.

Основными доходами бюджета государства являются налоги, которые составляют около 70%.

Роль налогов в экономической системе общества проявляется через их функции. Они реализуются непосредственно в процессе налогообложения. Каждая из функций налога реализует то или иное назначение налога.

Основополагающей функцией налогообложения является **фискальная функция.** Посредством изъятия налоги выполняют свое предназначение по

формированию государственного бюджета, используемого для финансирования государственных затрат. С ее помощью образуется централизованный денежный фонд, обеспечивающий материальные условия для государственного функционирования. С развитием рыночных отношений значение фискальной функции возрастает. Фискальная функция налогов создает объективные условия для вмешательства государства в экономику. Следовательно, она в значительной степени обуславливает регулирующую функцию.

Регулирующая функция призвана решать посредствам налоговых механизмов те или иные задачи налоговой политики государства, а так же предполагает влияние системы налогообложения на экономические процессы и тенденции, происходящие в обществе. Сущность регулирующей функции налогов заключается в том, что государств, манипулируя ставками налогов, налоговыми льготами, условиями налогообложения и т.п. создает условия для ускоренного развития тех или иных отраслей и производств, усиливает или ослабляет процессы накопления капитала, расширяет или сужает платежеспособность, т.е. регулирует рыночную экономику.

Социальная функция налогов выражает их сущность как особого централизованного инструмента распределительных отношений. Распределительная функция иначе называется социальной, поскольку состоит в перераспределении общественных доходов между разными категориями граждан: от состоятельных к неимущим, что обеспечивает в

конечном счете гарантию социальной стабильности общества.

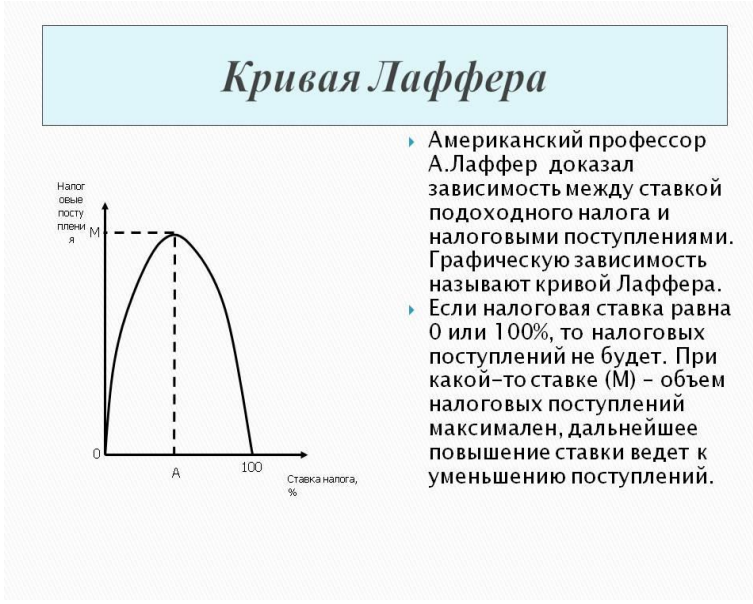
Контрольная функция налогообложения означает, что государство посредством налогов контролирует финансово-хозяйственную деятельность юридических лиц и граждан. Одновременно осуществляется контроль за источниками доходов и направлениями расходования средств.

К числу первостепенных задач любого государства относится обеспечение экономического роста. Решить эту задачу становится возможным при создании эффективной налоговой системы, обеспечивающей налогоплательщикам возможность выплачивать налоги, не подрывая воспроизводственного процесса.

С этим связано понятие тяжести налогового бремени, которое определяется величиной налоговых изъятий, отнесенных к валовому внутреннему продукту. Зависимость налоговых поступлений от величины налоговой ставки на основе анализа статистических данных за длительный период описал американский экономист Артур Лаффер. Лффер доказал, что увеличение государственных доходов за счет роста налоговых ставок не всегда возможно и что чрезмерное налоговое бремя ведет к обратному результату - уменьшению налоговых поступлений в государственный бюджет. Кривая, отображающая эту зависимость, получила название кривой Лаффера, а описанное явление - эффекта Лаффера.

Кривая Лаффера показывает, что рост налоговых ставок приводит к росту налоговых поступлений лишь до определенного предела

(точка М), затем этот рост немного замедляется, и в дальнейшем происходит либо такое же плавное снижение доходов бюджета, либо их резкое падение. В результате, когда налоговая ставка достигает определенного предела, происходит снижение деловой активности, предпринимательской инициативы, сокращаются стимулы к расширению производства. Часть налогоплательщиков переходит из «легального» в «теневой» сектор экономики.



Если налоговая ставка равна 0 или 100%, налоговых поступлений не будет .При какой то ставке (М)-объем налоговых поступлений максимален, дальнейшее повышение ставки ведет к уменьшению поступлений.

По мнению А. Лаффера, предельной ставкой налогового изъятия в бюджет, в границах которой увеличится сумма доходов бюджета, является 30 %. При 40-50 %-ном изъятии доходов, когда ставка налога попадает в «запретную зону» действия, происходит сокращение сбережений населения, что влечет за собой незаинтересованность в инвестировании в те или иные отрасли экономики и сокращение налоговых поступлений.

С одной стороны, уплачиваемые в экономике налоги не должны быть слишком низкими, т.к. это не позволит государству нормально выполнять необходимые функции. А с другой стороны – налоги не должны быть слишком высокими, т.к. это вызовет снижение предпринимательской активности, спад производства, рост цен, а также массовое стремление предпринимателей и населения к сокрытию доходов.

Регулирование экономики посредством налогов подразумевает – не просто обложить налогами юридических и физических лиц, а воздействовать на их хозяйственное поведение.
Роль налогов в экономической системе общества заключается в том, что они являются источником для формирования доходной части бюджета и от работы налоговых органов и проводимой налоговой политики зависит финансовое положение, как страны, так и отдельного человека.

Прогноз макроэкономических показателей и основные направления налоговобюджетной политики на 2020 год и ориентиры на 2021–2022 годы

Основным показателем экономического развития страны является валовой внутренний продукт (ВВП).

Минфин ожидает рост ВВП выше 1,3%. Замедление темпов роста ведомство связывает с повышением НДС, положительный эффект от которого ожидается во второй половине нынешнего года: полученные бюджетом дополнительные средства от увеличения налоговой ставки будут направлены в экономику в виде инвестиций.

В 2019 году происходит существенное увеличение доходов федерального бюджета по отношению к ВВП, что связано с предполагаемыми изменениями налогового законодательства (в первую очередь, повышением ставки НДС с 18 до 20%), ростом нефтегазовых доходов на фоне более высокой цены на нефть.

В последующие годы ожидается снижение доли доходов федерального бюджета к ВВП за счет снижения нефтегазовых доходов

Ненефтегазовые доходы федерального бюджета в рассматриваемом периоде после их увеличения в 2019 году будут оставаться на стабильном к ВВП уровне.

Структура ненефтегазовых доходов в 2019-2021 годах остается стабильной при незначительном росте доли НДС (на 1,8 п.п.) и одновременном снижении доли акцизов на товары, производимые на территории Российской Федерации (на 1,4 п.п.) в результате передачи части акцизов в бюджеты субъектов Российской Федерации: норматив зачисления акцизов на крепкий алкоголь в бюджеты субъектов с 2019 года повысится с 50 до 80 процентов, норматив зачисления акцизов на нефтепродукты будет постепенно увеличиваться начиная с 2020 года, и к 2024 году

будет доведен до 100% (потери федерального бюджета составят порядка 120 млрд. рублей в 2021 году).

Эти меры в соответствии с целями и задачами бюджетной политики не только обеспечат положительный эффект с фискальной точки зрения, но и поспособствуют созданию положительных структурных изменений и устранению препятствий для сбалансированного развития экономики.

Список литературы:

1. Абрамов А.Е. Российский финансовый рынок: факторы развития и барьеры роста. М.: Изд-во Ин-та Гайдара, 2017. 202 с.
2. Альционе О.А. Хеджирование на рынке ценных бумаг, проблемы и перспективы развития // Актуальные вопросы современной науки. 2015. №30-2. С. 55-72.
3. Артамонов А.Б., Аюпов А.А. Хеджирование рисков на фондовом рынке е использованием структурированных финансовых продуктов на основе фьючерсных контрактов // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 5 (127). С. 75-79.
4. Буренин А.Н. Хеджирование фьючерсными контрактами фондовой биржи РТС. М., НТО им. академика С.И. Вавилова, 2009, 174 с.
5. Вайн С. Опционы: Полный курс для профессионалов. 4-е изд., испр. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2016. 465 с.

Абакарова А.П.
к.э.н. Темирханова З.З

Анализ инвестиционной привлекательности регионов России

В связи с тем, что инвестиции являются ограниченным ресурсом, инвесторы оценивают не только объекты инвестирования, но и инвестиционный климат, и инвестиционную привлекательность регионов. При инвестициях в региональную экономику учитываются такие факторы, как экономическая и политическая обстановка региона, географическое положение и климат, наличие природных ресурсов, инновационный потенциал.

На сегодняшний день в Российских регионах существует ряд проблем:

1) Правовая нестабильность, сопровождающаяся постоянным принятием новых законодательных актов;

2) Высокий уровень инфляции, нестабильность обменного курса рубля. Как видно из рисунков 1 и 2 в период с 2015 по 2018 гг. были резкие изменения, как уровня инфляции, так и курса доллара.

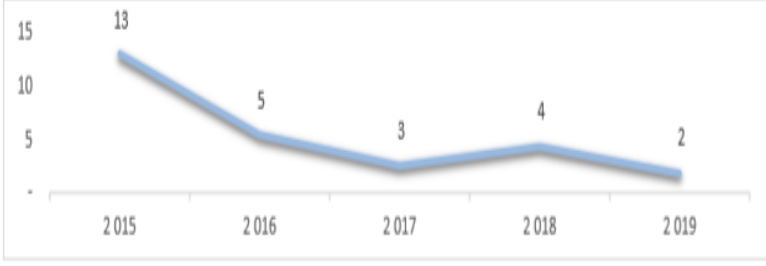


Рис. 1. Уровень инфляции за период с 2015 г. по апрель 2019 г.

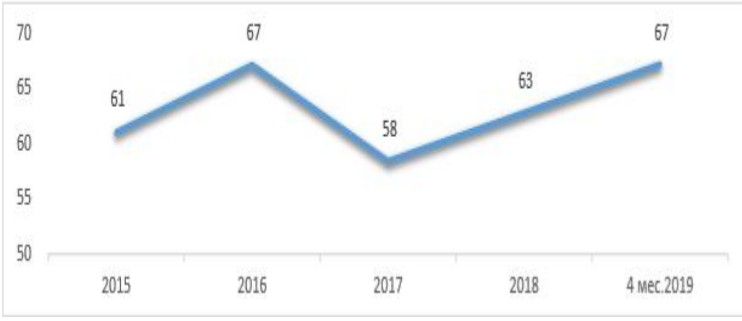


Рис. 2. Изменение курса доллара в период с 2015 г. по апрель 2019 г.

Данные изменение связаны с выставленными с 2014 года санкциями иностранных государств в отношении России. Новая волна санкций пришлась на конец 2018 года. Также, в связи с тем, что основной доходной статьей страны являются доходы от реализации нефтегазовых продуктов, то ключевым фактором падения курса рубля стало уменьшение в 2014-2015 году цены нефти за баррель с 80-100 долларов до 30-40 долларов. За 4 месяца 2019 года средняя цена нефти составила 60-65 долларов за баррель.

В связи с тем, что многие предприятия, как крупного, так и среднего бизнеса кредитовались в иностранной валюте, а также закупали иностранное оборудование, данные изменения привели к незапланированному увеличению расходов компаний, уменьшению прибыли и получению убытков.

3) Низкий уровень развития инфраструктуры. Так, в 2018 г. на Российском инвестиционном форуме выделили ряд проблем, основная из которых проблема нехватки инвестиций в программы регионального и муниципального развития. Наиболее проблемными

являются такие сферы как транспортная, предоставление связи, ЖКХ и социальная.

Так, если рассматривать протяженность транспортных автомобильных дорог в разных странах (табл. 1), то Россия находится на 5 месте по протяженности дорог среди других стран мира. Однако если сравнивать по количеству автодорог на 1 кв. км, то Россия значительно отстает от многих, в том числе небольших стран.

Таблица 1.

Топ 10 стран по протяженности автомобильных дорог.

Страна	Дороги, км.	Площадь, кв. км	Дороги на 1 кв. км
США	6,733,024	9,372,610	0.718
Индия	5,603,293	3,287,590	1.704
Китай	4,859,500	9,596,960	0.506
Бразилия	1,751,868	9,596,960	0.183
Россия	1,507,750	17,075,400	0.088
Япония	1,218,772	377,835	3.226
Франция	1,050,613	547,030	1.921
Канада	1,042,300	9,984,670	0.104
Австралия	823,217	7,686,850	0.107
ЮАР	750,014	1,219,912	0.615

Это связано с достаточно суровыми климатическими условиями в большей части территории России, и с трудоемким и финансово затратным проведением железных дорог и автотранспорта на таких территориях. Работу бизнеса затрудняет и неразвитость банковской системы в сельской местности. У населения нет доступа к базовым банковским услугам, бизнес не может инкассировать выручку, налоговые поступления снижаются.

Еще одна ключевая проблема в развитии инфраструктуры это не системность: отсутствует четкий план по развитию, нет единой системы оценки и статистик состояния инфраструктуры, отсутствует долгосрочный горизонт планирования, не выполняются текущие плановые показатели по развитию инфраструктуры.

Перечисленные факторы во многом предопределяют высокий уровень риска в инвестиционном процессе. Поэтому в современных условиях требуется государственная поддержка инвестиционной деятельности, направленная не только на создание условий для реализации инвестиционных проектов, но и непосредственно воздействующая на уровень инвестиционных рисков. Ежегодно мировые агентства муниципальных образований публикуют рейтинг регионов по инвестиционной привлекательности.

В России ежегодно независимое рейтинговое Агентство «Эксперт РА», созданное журналом «Эксперт», представляет классические кредитные рейтинги компаний всех сфер экономики, регионов 2018 года, и представлены в таблицах 2 и 3.

Наивысшую рейтинговую оценку А1, означающую минимальный риск, получили только четыре региона: Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Краснодарский край. 30 регионов из 80 имеют оценку 3В1-пониженный потенциал, умеренный риск.

Таблица 2.

Распределение российских регионов по рейтингу инвестиционного климата в 2018 году.

Максимальный потенциал – минимальный риск (1А)	**Средний потенциал – минимальный риск (2А)**	**Пониженный потенциал – минимальный риск (3А1)**
Московская область г. Москва г. Санкт-Петербург Краснодарский край	Белгородская область Ростовская область Республика Башкортостан Республика Татарстан Нижегородская область Самарская область Новосибирская область	Воронежская область Курская область Липецкая область Рязанская область Тамбовская область Тульская область Ленинградская область Пензенская область Тюменская область
Незначительный потенциал – минимальный риск (3А2)	**Высокий потенциал – умеренный риск (1В)**	**Средний потенциал – умеренный риск (2В)**
	Свердловская область	Пермский край Ханты-Мансийский авт. округ – Югра Челябинская область Красноярский край Иркутская область Кемеровская область
Пониженный потенциал – умеренный риск (3В1)		
Владимирская область Калужская область Брянская область Ивановская область Смоленская область Тверская область Ярославская область Республика Коми Архангельская область Вологодская область	Калининградская область Мурманская область Астраханская область Волгоградская область Ставропольский край Удмуртская Республика Чувашская Республика Оренбургская область Саратовская область Ульяновская область	Ямало-Ненецкий авт. округ Республика Бурятия Алтайский край Омская область Томская область Республика Саха (Якутия) Приморский край Хабаровский край Сахалинская область Республика Крым

Также оценку инвестиционного потенциала регионов ежегодно с 2015 года предоставляет

Агентство стратегических инициатив (таб. 3). Данный рейтинг оценивает непосредственные усилия региональной власти по улучшению инвестиционного климата.

Согласно таблице 3 наиболее благоприятный инвестиционный климат в 2017 году был в Республике Татарстан, однако в 2018 показатель снизился на 2 строчки.

Высокие показатели инвестиционного потенциала в этом регионе, связан с тем, что регион последние несколько лет был одним из приоритетных в плане вливания инвестиций. Это связано с проведенной в 2013 году Универсиадой, что послужило толчком для развития туристического, гостиничного и ресторанного бизнеса в республике. Также в 2018 году Казань была одним из городов, проводивших на своей территории чемпионат мира по футболу.

Таблица 3.

Топ-20 рейтинга состояния инвестиционного климата в субъектах РФ по данным Агентства стратегических инициатив

Регион	Рейтинг 2018	Рейтинг 2017	Изменение
Тюменская область	1	6	5
Москва	2	3	1
Республика Татарстан	3	1	(2)
Санкт-Петербург	4	17	13
Тульская область	5	4	(1)
Краснодарский край	6	7	1
Воронежская область	7	8	1
Чувашская Республика	8	2	(6)
Московская область	9	9	-
Ульяновская область	10	10	-
Белгородская область	11	23	12
Ленинградская область	12	20	8
Калужская область	13	5	(8)
Ханты-Мансийский автономный округ - Югра	14	30	16
Калининградская область	15	39	24
Тамбовская область	16	11	(5)
Ярославская область	17	25	8
Хабаровский край	18	40	22
Новосибирская область	19	27	8
Свердловская область	20	33	13

В целом проследив динамику по регионам, можно сделать вывод, что большой объем вливания инвестиций происходит во время проведения крупных международных мероприятий.

В 2018 году первое место в рейтинге занимает Тюменская область. На территории региона производится наибольшая доля добычи нефти и газа. Несмотря на тяжелые климатические условия,

инфраструктура региона является одной из самых развитых в России. На основании изученных данных можно сделать вывод, что на сегодняшний день на территории России мало регионов с высоким уровнем инвестиционной привлекательности.

К наиболее привлекательным для вложения инвестиций относятся: Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Краснодарский край, Республика Татарстан, Тюменская область. На сегодняшний день на территории России и ее регионов нет стабильной системы привлечение инвестиций. Чаще всего привлечение инвестиции в тот или иной регион связано с крупными международными мероприятиями: Олимпиады, универсиады, чемпионаты мира по различным видам спорта.

На основании этого, следует сделать вывод, что необходимо совершенствовать инструменты привлечения инвестиций в регионы с целью повышения их инвестиционной привлекательности. Одним из наиболее эффективных инструментов повышения инвестиционной активности регионов являются льготы по региональным налогам: налогу на имущество, транспортному и земельному налогам. Однако предоставление таких льгот должно носить адресный характер. Например, доля налоговых льгот для малых и микро предприятий в мировой практике больше, чем для крупных компаний.

Применение указанного финансового инструмента будет способствовать стимулированию инвестиционной активности в секторе малого и среднего предпринимательства. При этом налоговые льготы целесообразно предоставлять предприятиям

малого бизнеса в таких секторах региональной экономики, как сельское хозяйство, промышленность и инновационная деятельность.

Список литературы:

1. Абрамов А.Е. Инвестиционные фонды: Доходность и риски, стратегии управления портфелем, объекты инвестирования в России / М..: Альпина Бизнес Букс, 2015. 416 с.
2. Бойко М.С. Особенности инвестирования в паи биржевых инвестиционных фондов // Российское предпринимательство. 2014. № 19. С. 103-112.
3. Бочаров В.В. Инвестиции: учеб. для вузов. 3-е изд. Санкт-Петербург.: Питер, 2015. 384 с.
4. Гайдук В.И., Калитко С.В. Состояние и тенденции развития инвестиционного рынка РФ // Научный журнал КубГАУ. 2017 № 131. С. 7
5. Игонина Л.А. Инвестиции: учеб. пособие / под ред. В.А. Слепова. М.: Юристъ, 2016. 416 с.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ:

1 **Алиева Аминат Магомедовна** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

2 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

3 **Гусейнова Саида Б.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

4 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

5 **Бабаева Татьяна Б.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

6 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

7 **Мирзаева Хамисат А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

8 **к.э.н., Асхабалиев И.Ч.** к.э.н., доцент, кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

9 **Мусалаева К.М.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

10 **к.э.н., Асхабалиев И.Ч.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

11 **Ковалева С.С** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

12 **к.э.н. Гюльмагомедова Г.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

13 **Садуева М.Т** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

14 **к.э.н. Чораева З.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

15 **Хатуева М. С.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

16 **к.э.н. Чораева З.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

17 **Шаихова С.Т.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

18 **к.э.н. Чораева З.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

19 **Шамилов А.А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

20 **к.э.н. Магомедов М. А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

21 **Салавова А.А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

22 **к.э.н. Магомедов М. А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

23 **Сурхаева М.Р.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

24 **к.э.н.Магомедов М. А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

25 **Топаев И.Э.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

26 **к.э.н. Темирханова З.З.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

27 **Атаева М.С.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

28 **к.э.н. Темирханова З.З.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

29 **Балаева Н.О.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

30 **к.э.н. Омаров З.З.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

31 **Магомедова П.М.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

32 **к.э.н. Омаров З.З.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

33 **Умаров Г.О.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

34 **к.э.н. Омаров З.З.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

35 **Эмеева М. А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

36 **к.э.н., Гюльмагомедова Г.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

37 **Мустафаева А.Х** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

38 **к.э.н. Сулейманов М.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

39 **Хайдаков М.И.** ст-ка 2 курса ДО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

40 **к.э.н. СулеймановМ.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

41 **Масхадова Нурьян М.** ст-ка 2 курса ДО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

42 **к.э.н. Сулейманов М.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

43 **Абакарова А.П.** ст-ка 4 курса ДО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

44 **к.э.н. Темирханова З.З** к.э.н., кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте