

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

**СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ РЕГИОНАЛЬНОЙ
НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ**

**Проблемы экономического роста и устойчивого
развития территорий»**

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

Ахмедова Х.З.
к.э.н. Чораева З.А.

Оценка противодействия легализации доходов полученных преступным путем в банках

Как уже было сказано выше в Российской Федерации Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее - Федеральный закон № 115-ФЗ), который основанные на положениях Международной конвенции о борьбе с финансированием терроризма.

Объем сомнительных операций, выявленных в 2017 году, составил 422 млрд. рублей, из которых 326 млрд. рублей - операции с наличными деньгами, 96 млрд. рублей - на вывод средств за границу. Снятие наличных было осуществлено в прошлом году в основном за счет выдачи со счетов и карточек физических лиц - 152 млрд. руб. Или 47%, а также за счет выдачи на другие цели и по платежным карточкам юридических лиц (135 млрд. руб., или 41%, другое 5% обналичивания приходится на ИП).

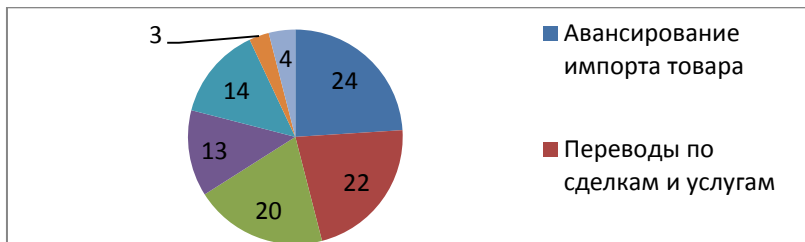


Рисунок 1. Вывод денежных средств за рубеж (2017-2018гг.,%)

Ранее представители ЦБ указывали, что корпоративные карты стали более активно использоваться при снятии наличных. Среди операций по выводу средств за границу в 2017 году преобладали операции по продвижению импорта товаров - 23 млрд руб., или 24%, переводы по операциям с услугами - 21 млрд руб. или 22%, а переводы по исполнительным документам через Федеральную службу судебных приставов - 19 млрд рублей или 20%.

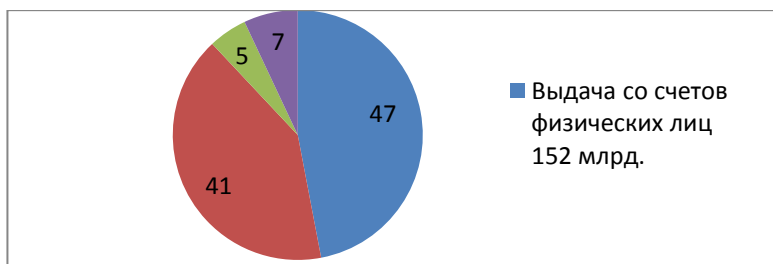


Рисунок 2. Обналичивание денежных средств на территории России (2017-2018гг.,%)

В целях сокращения объемов сомнительных операций ЦБ на постоянной основе взаимодействует с кредитными организациями, оказывает им методическую помощь по определению критериев таких сделок. Результатом стало сокращение объема сомнительных операций. Так, объем незаконного вывода денежных средств за рубеж сократился по сравнению с 2016 годом почти в два раза, обналичивания денежных средств — более чем в полтора раза. При этом повышение оперативности выявления операций, направленных на вывод денежных средств за рубеж и обналичивание, является одной из приоритетных задач ЦБ. Именно эту цель

преследует регулятор, предавая гласности данные об объемах и структуре сомнительных операций.

Полностью победить вывод средств и обналичивание невозможно, так как способы вывода денег вытекают из самой природы трансграничных безналичных переводов, и борьба с ними никогда не будет закончена. С обналичиванием то же самое: у физлиц есть неотъемлемое право пользоваться наличными деньгами и снимать их с карт, это заключено в саму природу розничной торговли». Обналичивание, на которое приходится львиная доля сомнительных операций по вопросам ПОД/ФТ и комплаенс-рискам найдет свой спрос, так как тот, кто привык работать с наличными деньгами в теневой сфере, будут это делать, пока цена обналичивания не превысит налоговые и другие издержки легального бизнеса.

ЦБ постоянно ужесточает правила для банков и юр лиц, а в свою очередь коммерческие банки пристальнее следят за клиентами, но нужно понимать, что усиление контроля приводит к росту спроса на анонимность транзакций, и создатели криптовалют хорошо уловили этот спрос.

Незаконное обналичивание средств через банковскую систему России в 2018 году сократилось в 1,8 раза — с 326 млрд руб. до 177 млрд руб., обналичивание ушло из банковского сектора на «неорганизованный рынок». Там объем нелегального оборота превышает 100 млрд руб. также сократился и вывод денежных средств клиентами банков за рубеж. «По предварительным оценкам, объем вывода денежных средств за рубежом клиентами кредитных

организаций в 2018 году сократился на 20% и составил около 63 млрд руб. против 77 млрд руб. в предыдущем году. Объем сомнительных операций в банковской сфере сократился почти в 2 раза — до 1,3 трлн руб. Вывод денежных средств клиентами банков за рубеж в 2018 году сократился на 20% и составил 63 млрд руб. В 2017 году данный показатель составил 77 млрд руб. Банк России выделил лидера на теневом рынке обналички которым являются организации по строительству и торговле.

Росфинмониторинг опубликовал на своем официальном сайте информационное письмо от 01.03.2019 N 59 "О методических рекомендациях по проведению оценки рисков ОД/ФТ организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом и индивидуальными предпринимателями". Данные Методические рекомендации должны использовать: - организации, осуществляющие операции с денежными средствами или иным имуществом, и индивидуальные предприниматели, перечисленные в статье 5 Федерального закона N 115-ФЗ от 07.08.2001 "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма"

- кредитные организации;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- страховые организации- организации федеральной почтовой связи- ломбарды- организации, содержащие тотализаторы и букмекерские конторы, а также организующие и проводящие лотереи, и т.д.)

С 2017 г. банки массово блокируют расчетные счета владельцев малого и среднего бизнеса. С этой проблемой в прошлом году столкнулось не меньше 500тыс. предпринимателей.

Блокирование банковского счета имеет единственное основание - закон 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Как правило, банк просто ссылается на закон и не указывает, что именно показалось ему подозрительным. Доступ к деньгам закрывают очень быстро, а вот снять санкции с расчетного счета оказывается не так просто, нужно пройти через долгие судебные тяжбы и доказать, что никакого умысла по финансированию террористов или отмыванию денег у предпринимателя не было.

С прошлого года катится волна блокировок счетов предпринимателей, банки ссылаются на 115 ФЗ и не дают конкретных разъяснений. Почему так происходит:

Во-первых, заблокировать счет могут многие. Налоговая, если компания не платит налоги. Если вы не платите алименты, тоже заблокируют счет. Суд также может заблокировать счет в рамках каких-то обеспечительных мер.

Речь идет о закрытии счетов и приостановлении операций в рамках 115 ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Предприниматели чаще всего жалуются именно на закрытие счетов без объяснения причин со стороны

банка. Потому что если налоговая заблокировала счет, то там понятно, в чем причина. А вот что касается 115 ФЗ, то с точки зрения предпринимателя он вроде как действует в рамках закона. Часто предприниматели говорят «все так делают, а мне друг заблокировали». Но в этом законе главное — не закрытие счета, а то, что банк сообщает в ЦБ и Росфинмониторинг информацию по незаконным операциям. Дальше Росфинмониторинг передает данные в правоохранительные органы, а там понятно, чем дело заканчивается.

Проблема в том, что в прошлом году был принят закон, по которому можно закрывать счета юридических лиц, более того, банки наделили полномочиями не открывать счета. Например, в СССР банк не обязан был открывать счет клиенту. Вся банковская революция в 90-е годы свелась к тому, что банк никогда не имеет права отказать клиенту в открытии счета, то есть клиент всегда прав.

А в 2017 г. сделали так же, как в СССР: если банк не хочет открывать счет клиенту, то он может это не делать, и никакого объяснения причины не нужно.

А дальше появился список Росфинмониторинга и ЦБ, в котором фиксировались все закрытия счета. Банк России и Росфинмониторинг говорили, что попадание предпринимателей или организаций в этот список не является причиной для обязательного отказа в открытии счета. В марте 2018 года вступили поправки, которые позволяют клиентам реабилитироваться. Теперь клиент вправе представить в банк документы, которые

подтверждают, что основания закрывать счет отсутствуют. Банк обязан рассмотреть обращение в течение 10 рабочих дней. Получив сообщение о невозможности реабилитации, клиент вправе обратиться с заявлением и оправдательными документами в специальную межведомственную комиссию при Банке России. Общий срок их рассмотрения комиссией — не более 20 рабочих дней со дня обращения заявителя.

Возникает очередной вопрос — за что можно попасть в список ЦБ по 115 ФЗ?

115 ФЗ говорит нам о двух случаях: финансирование терроризма и отмывание доходов. Очень часто предприниматели не видят, что они совершают противоправное действие, у них может даже не быть умысла. Под финансированием терроризма может оказаться совершенно неочевидная вещь. Вы, например, перечислили деньги мигранту-дворнику, которого устроили на работу, но почему-то не оформили официально. А этот человек оказался в списке Росфинмониторинга. Никто не будет разбираться, почему вы перечислили деньги человеку, который включен в список террористов. На сайте Росфинмониторинга публичный список лиц, финансовые операции с которыми будут расценены, как финансирование терроризма. Если вы заинтересовали обслуживающий банк или Банк России, то, как правило, вам придет письмо, в котором соответствующее учреждение запросит у вас подтверждающие документы.

Во-вторых, ЦБ ориентирует банки на то, чтобы они проверяли реальность бизнеса. Реальность бизнеса

— это, в первую очередь, реальность сделок. И вот есть предприниматель с небольшим, но стабильным бизнесом. Бизнес этот сверхдоходы не приносит, немного буксует, но давно работает. С точки зрения банка это хороший клиент. Вдруг появляется змей-искуситель, который говорит, что у него есть знакомый, который задумал отличный проект. Авторы этого проекта готовы скинуть ему на счет деньги, он их снимет и вернет, а сам получит с этого процент.

В итоге нормальный предприниматель, у которого есть реальный бизнес, но который испытывает в данный момент трудности, становится обнальщиком.

Ему на счет перечисляют 10 млн. руб., он приходит в банк снять эту сумму. Банк деньги блокирует, а информацию передается в Росфинмониторинг и ЦБ. Предприниматель, конечно, не согласен с решением банка. Мы видим, если раньше обналичиванием занимались фирмы-пустышки, то сегодня под статью подводят честных предпринимателей с давней историей и действующей фирмой. Если все-таки компанию ошибочно включили в список Росфинмониторинга и закрыли счет, то в таких ситуациях с приостановлением обслуживания счета очень хорошо видно, кто из предпринимателей честным путем деньги заработал, а кто действительно подходит под 115 ФЗ. Честный предприниматель точно пойдет в суд, потому что дарить свои деньги он никому не намерен. Если ваши деньги заморозили, потому что кому-то в банке просто захотелось, то суд обяжет вернуть все деньги с комиссией. Если же предприниматель подозревает,

что у него могут быть проблемы по 115 ФЗ, то он ни в какой суд не пойдет.

Подводя итоги, можно сказать, что сегодня банкам приходится выполнять чуждые для них функции, которые возложил на них Федеральный Закон №115-ФЗ. Теперь им приходится следить за чистотой сделок и пресекать сомнительные операции, отодвигая свои интересы на задний план. Автор считает данные меры весьма жесткие, ведь они буквально «обрезают» многие финансовые схемы не только так называемых

«отмывальщиков», но и порядочных клиентов. Данные методы можно оценить как положительный шаг на пути создания в России качественного, мощного, правового механизма, направленного на борьбу с финансированием терроризма.

Список использованной литературы:

1. www.fedsfm.ru — Официальный сайт Росфинмониторинга.
2. www.bankir.ru - Информационный портал
3. www.fatf-gafi.org - Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ)
4. <http://www.kfm.ru/>
5. <http://www.cbr.ru/>
6. <http://www.government.ru/>
7. <http://www.minfin.ru/>

**Супиева У.М.
к.э.н. Асхабалиев И.Ч.**

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 этим она 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 2016 г. и составили 13,0%.

Для оценки эффективности деятельности ПАО «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 г.	2016 г. к 2015 г.
Процентная	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	4484180	91361 738	105 193	в 2, 0	115,1
- расходы	4444183	91079 857	104 545	в 2,0 р.	113,7
Прибыль отчетного периода	311213	218 387	498 289	70,1	в 2, 3 р.

Конечным результатом всех банковских операций и услуг является формирование положительного значения прибыли.

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 01.01.17г. - 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 Эп1 за 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 кредитования обеспечит 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 использованной литературы:

- 1) 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
- 2) Ваганова А. В. Анализ современного состояния банковского кредитования населения в России / А. В. Ваганова// Молодой ученый. 2016. №20. С. 275-277.
- 3) Вешкин Ю.Г. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экон
- 4) Иванов А.Н. Банковские операции с физическими лицами и юридическими лицами / А.Н. Иванов // Финансы и кредит. 2016. №42(474) С.12-19
- 5) Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] - Режим доступа : <http://www.sberbank.ru/>.

**Мустафаева Э. А.
к.э.н. Асхабалиев И.Ч.**

Совершенствование ипотечного кредитования в коммерческом банке

Ипотека становится феноменом современной экономики. О данном банковском продукте говорят ежедневно.

Системы ипотечного инвестирования предусматривает механизм накоплений и долгосрочного кредитования под невысокий процент. Ипотечные ссуды применяются для финансирования, покупки, перепланировки и постройки как жилых, так и производственных помещений.

На рынке ипотечного кредитования в современных условиях накоплено достаточно много проблем, которые в определенной степени ощутимо влияют на развитие процессов кредитования. С одной стороны эти проблемы негативно влияют на деятельность кредитных организаций, а с другой очень много случаев ущемления прав людей при приобретении жилья в ипотеку.

В силу вышесказанного, исследуемая нами тема выпускной квалификационной работы является проблематичной и очень актуальной на современном этапе развития российской экономики.

В настоящее время существует множество различных точек зрения на определение понятий «ипотека» и «ипотечное кредитование». По мнению Довдиенко И. В., ипотека представляет собой передачу в залог собственности в виде земли и другого недвижимого имущества с целью получения денежного займа.

Разумова И. А. считает, что ипотека — одна из

основных форм имущественного обеспечения обязательства должника, при которой недвижимость остается в собственности должника, а кредитор в случае невыполнения последним своего обязательства приобретает право получить удовлетворение за счет реализации данного имущества. Меркулов В. В. определяет ипотечное кредитование как достаточно сложный механизм: — обеспечивающий финансами рынок недвижимости; — основанный на четком и ясном праве и его неукоснительном выполнении; — функционирующий в условиях рыночного регулирования финансовых взаимоотношений участников; — контролируемый государством в целях решения определенных социальных проблем.

На наш взгляд, ипотека — это залог недвижимого имущества, который осуществляется без передачи этого имущества во владение залоговому кредитору.

Основной целью развития долгосрочного ипотечного кредитования считается обеспечение жильем российского общества граждан со средними доходами и рост спроса общества на жилье.

В России в 2018 году в 1,5 раза увеличились объемы выдачи ипотечных кредитов. Банки выдали кредиты на общую сумму 3 трлн рублей. В декабре минувшего года россияне установили рекорд, взяв кредиты на сумму 330 млрд рублей. В последние три месяца банки выдали почти треть годового объема — 930 млрд рублей. Средний размер ипотечного кредита увеличился до двух млн рублей. 70% ипотеки выдано на покупку жилья на вторичном рынке, 30% — на первичном. Задолженность россиян

по ипотеке в 2018-м выросла на 25% до 6,7 трлн рублей. Рост ипотеки в минувшем году был вызван снижением ставок. В 2019 году эксперты прогнозируют продолжение роста объемов ипотечных кредитов.

С начала 2017 года российская банковская отрасль наблюдала плавное снижение ипотечных ставок, как на первичное, так и на вторичное жилье. Такая тенденция продолжалась до середины 2018 года.

Однако же в середине 2018 года ситуация в корне переломилась, и ставки «поплыли вверх». Этому следовало множество причин:

- Рост ставки рефинансирования;

- Повышение ключевой ставки Центрального Банка России;

- Внедрение программы «эскроу-счетов»;

- Повышение ставки резервирования для ипотечных кредитов с малым первоначальным взносом (менее 15-20%) и прочие сопутствующие причины.

С 1 января 2019 года вступила в силу новая норма резервирования для кредитов с минимальным первоначальным взносом. Коэффициент риска по ипотеке увеличился с 150% до 200%.

По сведениям АИЖК, в декабре 2017 года средневзвешенная ставка по предоставленным кредитам на готовое жилье составила 9,8%, а на новостройки - 9,77%.

По сведениям ЦБ РФ, доля кредитов со взносом менее 20% в общем объеме предоставленной ипотеки выросла с 7% в начале 2017 года до 21% в конце года. Учитывая это банки стали благосклоннее к

заемщикам. Данные о выдаче ипотеки показаны в таблице 1.

Таблица 1.

Данные о выдаче ипотечных кредитов в РФ
(составлено автором)

Показатели	2014	2016	2017	Изменение к 2014 году	Изменение к 2016 году
Количество кредитов, ед.	1012064	856427	1086939	7%	27%
Объем выдачи, млн руб.	1753294	1472254	2021398	15%	37%
Средневзвешенная ставка, %	13,17	11,54	9,79	-3,38п.п.	-1,75п.п.
Средняя сумма кредита, млн руб.	1,73	1,72	1,86	0,13	0,14
Средневзвешенный срок, мес.	177,9	184,6	187,5	9,6мес.	2,9мес.

По сведениям Национального бюро кредитных историй (НКБИ), лишь по одной трети заявок на ипотеку был предоставлен отказ, тогда как доля одобрений составила 67,5%, превысив уровень 2016 года на 3 п.п.

Данное исследование проводилось в рамках деятельности группы «АО «АльфаБанк»», которая имеет позицию крупнейшего частного российского банка по величине совокупного капитала, средствам клиентов и кредитному портфелю. Помимо этого, АО «Альфа-Банк» включен в список топ-10 системно значимых кредитных учреждений, который был опубликован Центральным Банком РФ во второй половине 2015 года.

До 2015 года деятельность банка была больше сосредоточена на предоставлении потребительских кредитов. В 2015 году стратегия поменялась, в основном это связано с увеличением спроса населения на жилье.

Проблему привлечения кредитных ресурсов для долгосрочного ипотечного кредитования с полной уверенностью можно считать самой актуальной для развития системы ипотечного кредитования в России, а так же в АО «Альфа-Банке». АО «Альфа-Банк» не в состоянии создавать свой кредитный портфель только из долгосрочных кредитов, опираясь при этом на краткосрочные источники. Несоответствие банковских пассивов и активов по срокам, ставкам и объемам рано или поздно приведет банк к утрате ликвидности.

Объемы выдаваемых ипотечных кредитов по результатам 2017 года выросли на 10-15% в сравнении с 2016 годом, и такой тренд прогнозируется сохранить в ближайшие несколько лет. Так, в Подмосковье и Москве 80% операций на рынке первичного жилья стандартного класса производится при помощи ипотеки.

Ставки у АО «Альфа-Банка» достаточно высоки по сравнению с конкурентами. Минимальная ставка по рефинансированию равна 8,9%, по строящемуся жилью — 9,9%. Однако у Сбербанка предложения начинаются от 6,7%, ВТБ и РСХБ — от 9,1%. В связи с этим АО «Альфа-Банк» работает над снижением ставок и повышением конкурентоспособности в данном сегменте.

Ранее АО «Альфа-Банк» предоставлял ипотеку в минимальных объемах, никогда ее особо не рекламируя, а с конца 2015 года, как уже указывалось

ранее, полностью отказался от собственных выдач и работал как брокер банка «Дельтакредит». Но с 2015 года ипотека стала розничным продуктом банка, по которому сформировалась наилучшая динамика. Этому во многом помогла введенная в то время госпрограмма субсидирования процентных ставок.

Сейчас, доля АО «Альфа-Банка» на ипотечном рынке не превышает 0,1%, а объем портфеля — 6 млрд рублей. Руководители работают над увеличением кредитоспособности и повышением спроса на рынке ипотечного кредитования.

В целом, анализируя российский рынок ипотечных жилищных кредитов, необходимо отметить тот факт, что наибольшее развитие ипотечное кредитование получило в центральных регионах России. Именно в этих регионах на сегодняшний день сосредоточен основной спрос на так называемую «рыночную» ипотеку. Здесь ипотечное жилищное кредитование развивается достаточно динамично, на рынке постоянно появляются новые продукты и ипотечные программы.

Для достижения этих целей в работе представлен ряд рекомендаций, выполнение которых поможет банку войти в число лидеров на рынке ипотечного кредитования.

На рынке ипотечного кредитования в современных условиях накоплено достаточно много проблем, которые в определенной степени ощутимо влияют на развитие процессов кредитования. С одной стороны эти проблемы негативно влияют на деятельность кредитных организаций, а с другой очень много случаев ущемления прав людей при

приобретении жилья в ипотеку. В силу вышесказанного, исследуемая нами тема выпускной квалификационной работы является проблематичной и очень актуальной на современном этапе развития российской экономики.

В проведенном исследовании рассмотрены экономические характеристики АО "Альфа Банка", изучены основные проблемы возникающие в процессе ипотечного кредитования.

Достаточно большое внимание в работе уделяется изучению современного ипотечного рынка России, уточнены проблемы возникающие при реализации ипотеки, даны рекомендации по совершенствованию исследуемой проблематики.

Мы также предлагаем в качестве серьезных мер решения вопросов ипотечного кредитования совершенствование законодательной базы касательно ипотечного кредитования в современных российских условиях.

Ипотека в АО «Альфа-Банк» - выгодная сделка, если у заемщика высокий доход и размер ежемесячных платежей для него не слишком обременителен.

Таким образом, по итогам проведенного исследования работы АО «Альфа-Банк» на ипотечном рынке России можно сделать вывод, что процесс ипотечного кредитования в АО «Альфа-Банк» соответствует общероссийской практике.

Список использованной литературы:

1. Андрюшин С.А., Кузнецова В.В. Банковское кредитование и динамические провизии: междуна

одная и российская практика // Банковское дело. - 2016. - № 6. - С. 12-22.

2. Меркулов В. В. Мировой опыт ипотечного жилищного кредитования и перспективы его использования в России. — СПб.: Юридический центр-пресс, 2003. — С. 10.

3. Официальный сайт АО «Альфа-Банк» [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <http://alfabank.ru/moscow/about/research/>

4. Разумова И. А. Ипотечное кредитование. — СПб.: Питер, 2005. — С. 12. № 10. - С. 14-19.

<https://finance.rambler.ru/realty/41645030-rynok-ipotechnogo-kreditovaniya-v-2019-m-prognozy-i-perspektivy-razvitiya/>

**Меджидова А. К.
к.э.н. Асхабалиев И.Ч.**

Направления улучшения финансового состояния предприятия

Финансовое состояние коммерческой организации является объектом пристального внимания не только собственников предприятия, но и инвесторов, кредиторов, поставщиков, налоговых органов и т.д.

В условиях экономической нестабильности усложняется задача обеспечения финансового благополучия на предприятии, которое и определяет перспективу развития любой организации.

Важнейшим экономическим фактором, который дает оценку финансового состояния предприятия, является финансовая устойчивость.

Актуальность исследуемой темы работы определяется потребностью улучшения и перманентной оценки финансового состояния предприятия направленного на уточнение политики финансирования и кредитования, поддержание оптимального уровня конкурентоспособности и предупреждение возникновения ситуаций приводящих к банкротству.

А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова отмечают, что «финансовое состояние коммерческой организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Н.В. Колчина считает, что «финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации отражает конечные результаты ее деятельности».

Анализируя приведенные определения финансового состояния, мы предлагаем понимать под финансовым состоянием организации уровень ее финансового обеспечения ресурсами и их источниками, характеризующийся совокупностью финансовых показателей, которые являются результатом кругооборота капитала или движения активов и источников их формирования.

Анализ ликвидности как самостоятельное направление оценки финансового состояния коммер-

ческой организации показывает, насколько оборотные активы предприятия покрывают размер краткосрочных обязательств и представляет собой оценку финансовых показателей по следующим коэффициентам: абсолютная ликвидность (срочная), быстрая ликвидность (промежуточная), текущая ликвидность (коэффициент покрытия).

Второе направление оценки устойчивости финансового состояния представляет собой непосредственно анализ финансовой устойчивости по коэффициентам соотношения разнообразных элементов капитала к активам.

Третье направление оценки финансового состояния - это анализ оборачиваемости активов, т.н. деловой активности, которая определяется коэффициентом оборачиваемости (отношение выручки к средней величине соответствующих активов) и длительностью одного оборота (отношение количества дней в году к коэффициенту оборачиваемости соответствующего актива).

Для проведения анализа за год используются основные данные бухгалтерской отчетности, в первую очередь бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах.

Компания АО "МОСТООТРЯД-99" является крупнейшей строительной организацией Республики Дагестан.

Компания Мостоотряд-99, АО принимала участие в 47 торгах из них выиграла 32. Основным заказчиком является ГКУ Дагестанавтодор.

На последний день анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности имеет значение

ниже нормы (1,03 против нормативного значения 1,7). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,04.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АО "МОСТОТРИД-99" в течение анализируемого периода (31.12.14–31.12.17).

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2017 намного (в 62,3 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

Для полноценности финансового анализа мы рассчитаем финансовую устойчивость организации, которая основана на применении перечня финансовых коэффициентов позволяющие дать обобщенную финансовую оценку (табл. 1).

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2017 составил 0,05. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. За два последних года имело

место существенное уменьшение коэффициента автономии – на 0,02.

Таблица 1.

Основные показатели финансовой устойчивости
организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,07	0,09	0,05	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	11,88	9,51	16,92	+5,04	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,06	0,07	0,03	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,15	0,18	0,47	+0,32	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,07	0,09	0,05	-0,02	Отношение собственного капитала и долгосрочных

					обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,84	0,81	0,52	-0,32	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,98	0,98	0,97	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,2	0,3	0,52	+0,32	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,54	0,32	0,52	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	—	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- рост рентабельности продаж (+3,5 процентных пункта от рентабельности 3,8% за период с 01.01.2015 по 31.12.2017);
- за 2017 год получена прибыль от продаж (167 885 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+78 955 тыс. руб.).

По итогам проведенного анализа финансовое положение АО "МОСТОТРАД-99" оценено по балльной системе, что соответствует рейтингу В (удовлетворительное положение). Финансовые результаты деятельности организации в течение анализируемого периода оценены и соответствует рейтингу В (удовлетворительные результаты).

Рейтинг "В" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, либо близки к норме.

В результате анализа ключевых финансовых показателей организации нами установлено следующее. Финансовое состояние АО "МОСТОТРАД-99" на 31.12.2017 хуже финансового состояния половины всех крупных предприятий, занимающихся видом деятельности строительство

автомобильных дорог и автомагистралей. При этом в 2017 году финансовое состояние организации ухудшилось.

Можно выделить две глобальных причины проблем и затруднений, возникающих в финансовом состоянии предприятия:

- отсутствие потенциальных возможностей сохранять приемлемый уровень финансового состояния (или низкие объемы получаемой прибыли);
- нерациональное управление результатами деятельности (нерациональное управление финансами).

На основе анализа научных подходов к анализу финансового состояния можно выделить три основные составляющие, которые относятся к области управления результатами деятельности организации:

- управление оборотными средствами (оборотным капиталом),
- управление инвестиционной политикой
- управление структурой источников финансирования.

Разработанные рекомендации, включающие в себя меры по восстановлению платежеспособности предприятия, меры по стабилизации финансового положения предприятия, позволят улучшить финансовое состояние, платежеспособность и будет способствовать общей эффективности деятельности предприятия.

Список использованной литературы:

1. Финансовая стратегия предприятия. Формирование и реализация [Электронный ресурс]: коллективная

монография/ А.В. Савцова [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016.— 156 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69447.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Лукасевич И.Я., Финансовый менеджмент . - М.: Эксмо, 2008, 768 с;

3. Недосекин С.В Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях: электронный журнал / С.В Недосекин, М. А. Иванов // Вестник РГАЗУ 2011 ч.1. [Электронный ресурс] — Режим доступа: [http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2011\(1\)/economics /020.pdf](http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2011(1)/economics /020.pdf);

4. Отчет «о Финансово-хозяйственной деятельности АО «Мостоотряд-99» за 2016-2017 года.

Абдуразакова М. О.
к.э.н. Гюльмагомедова Г.А.

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 России 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 ипотеке 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 использованной литературы:

- 1 Городилова Н. В. Направление и меры государственный поддержки системы ипотечного кредитования// Финансы и кредит. 2017. № 29
- 2 Саркисянц А.. Современное состояние ипотечного кредитования в России// Бухгалтерия и банки. 2011. № 5,6.
- 3 Иванов В.В. Ипотечное кредитование –М.: Высш.шк. 2016.- 320с.
- 4 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

- 5 www.sbrf.ru - Сайт Сбербанка России
6 www.rusipoteka.ru – Аналитический центр по
ипотечному кредитованию и секьюритизации
7 www.ipoteka-rus.ru – ипотечное кредитование в
России

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

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 ресурсах.

В настоящее время проведение реформ в аграрном секторе, позволит вести активный поиск методов и форм финансирования 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 привлечение 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 фондоотдача и высокая капиталоемкость,

- несовпадение по времени получения доходов и периодов затрат,

- сезонность производства и продолжительность 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 животных и растений, естественными ресурсами.

Эти специфические черты обуславливают 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, возвратность и материальная 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 серьезных 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 составил 104,8 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%.

Особенностями кредитования 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 хозяйствования.

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 товаропроизводителей.

В период кризисов ухудшается экономическая ситуация и обостряются всевозможные риски, в том числе банковские риски при кредитовании аграрного сектора. Решить проблему финансирования сельского хозяйства в настоящее время сложнее, чем некоторое

время назад. К тому же АПК характеризуется хроническим недофинансированием в течение последних двадцати лет. Система льготного кредитования для сельскохозяйственных товаропроизводителей практически не работает. Тяжелое финансовое состояние более 80 % производителей практически устраняет их от участия в кредитных операциях, и они обречены на дальнейшее ухудшение своих хозяйственных и финансовых показателей. Большую часть льготных кредитов получают предприятия и организации, не занимающиеся непосредственно сельскохозяйственным производством.

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 мелких сельхозпроизводителей через сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы;

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

- требуется осуществлять меры государственной поддержки путем субсидирования процентных ставок при кредитовании малого бизнеса.

Улучшить состояние агропромышленного производства и экономики страны в целом не только на региональном уровне, но и на государственном позволит реализация именно данных

направлений развития деятельности банка, что позволит решить ряд проблем, возникающих при кредитовании субъектов сельскохозяйственной отрасли,

Список использованной литературы:

1. Шаталов А. А., Тронин С. А. Эффективная государственная поддержка сельского хозяйства // Научные исследования: от теории к практике. 2018. № 5 (6). С. 371-372..
2. Юняева Р.Р. Об оценке эффективности кредитования в сельском хозяйстве // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2017. № 1. С. 59-61.
3. Агропродовольственная политика России. 2018. № 8 (20). С. 48-50.
4. 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.
5. Центральный банк Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
6. <http://www.rsbrf.ru> [Электронный ресурс]: Официальный сайт ОАО «Россельхозбанк».

Гереев Р. С.
к.э.н.Гюльмагомедова Г.А.

**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 заёмщиков,
- Провести диверсификацию ссуд в соответствии с размерами, видами, группами заёмщиков,
- 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 заёмщиков.

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. 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

2. (Электронный ресурс): <http://www.Sberbank.ru>

3. Официального сайта Федеральной службы государственной статистики: <http://www.gks.ru/>

4. <http://www.bibliotekar.ru/biznes-21/index.htm>

5. Официального сайта ЦБ РФ www.crb.ru

6. <http://www.iprbookshop.ru/57825.html>. — ЭБС «IPRbooks»

7. <http://bankir.ru/novosti/s/v-rossii-poyavitsya-novyj-vid-bankov-10037389>

Гериева Х.Т.
к.э.н. Чораяева З.А.

Перспективы развития овердрафтного кредитования.

Многие банки готовы финансировать малый бизнес, а некоторые, как, например, Сбербанк России, добились в этом серьезных успехов.

На протяжении нескольких лет коммерческие банки являются постоянными партнерами малого бизнеса. В последнее время банком была разработана и реализована система мер, направленных не только на расширение кредитования малого бизнеса, но и на оказание нефинансовой поддержки субъектов малого предпринимательства.

Разработана программа Поддержки малого бизнеса, как финансовой, так и посредством предоставления специализированных кредитов, в рамках которой на регулярной основе осуществлялась консультационная поддержка субъектов малого

предпринимательства не только по проблемам банковского обслуживания, но и по основным вопросам хозяйственно-экономической деятельности.

В настоящее время ситуация с кредитованием индивидуальных предпринимателей в России, безусловно, изменилась в лучшую сторону. Кредитование малого бизнеса является одним из наиболее доходных видов банковского бизнеса. Однако, несмотря на то, что государством провозглашается всеобщая поддержка малого предпринимательства, разрабатываются программы его финансирования, такой активности, как на рынкепотребительского кредитования не наблюдается.

Реальную финансовую поддержку субъектам малого и среднего бизнеса (МСБ) получают на сегодняшний день, в основном, от коммерческих банков, работающих на рынке кредитования малого бизнеса.

Таких банков немного и большинство из них предоставляют МСБ ради получения более высоких доходов, поскольку предлагаемая ими ставка, а также различные платы, значительно выше, чем по крупным ссудам.

По мнению специалистов банков, для эффективного развития малого и среднего бизнеса необходима помощь со стороны администраций муниципалитетов в части организации программ профессиональной подготовки предпринимателей и информационной поддержки бизнес-планирования, а также привлечения крупных предприятий к предоставлению поручительств и залогов по кредитам.

Среди причин, которые помешали получить

кредит, чаще всего называют высокие процентные ставки (47,4%), невозможность предоставить залог в требуемых банком объемах (27,2%). А также невозможность предоставить требуемые банком финансовые документы и слишком короткие сроки кредитования – порядка 18%.

Для развития кредитования малого бизнеса нужна целенаправленная политика государства.

Особенно важно сегодня заинтересовать в налаживании процесса открытого доступа малого бизнеса к финансовым средствам региональные и муниципальные власти.

Программы на местах должны учитывать реалии сегодняшнего дня, а не стремление местной власти с помощью уже существующих, но почти не работающих программ кредитования создать видимость поддержки малого бизнеса.

Кроме того, необходимо проводить политику, направленную на снижение стоимости ресурсов, привлекаемых малым бизнесом, в том числе путем субсидирования процентных ставок, повышения планки процентной ставки, включаемой в расходы предприятия, увеличения сроков и уменьшения ставки размещения денежных средств через государственные банки-агенты. Эти перемены вполне возможны, но только при целенаправленной и дружественной государственной политике в отношении малого бизнеса.

Специалисты банков считают, что *кредиты малому бизнесу составляют 20% кредитного портфеля юридическим лицам. Бизнес не легализован, документы подготовить в банк – проблема,*

раскрывать себя – опасно, ждать долго и т.д.

Впрочем, со временем это будет преодолено, а в целом прослеживаются положительные тенденции, сам рынок развивается. *В отличие от прошлых лет все большие кредитуются небольшие предприятия в сфере производства продуктов питания, услуг населению, производства товаров народного потребления, строительных материалов.* Банки хоть и медленно, но расширяют свои предложения для малого бизнеса.

Согласно мнению представителей малого бизнеса ПАО Сбербанк России - это надежный устойчивый банк с хорошей репутацией, традиционно сложившимися связями со своими клиентами, широким ассортиментом предоставляемых услуг, удобным месторасположением, современным внешним видом и внутренней обстановкой.

Выявленные в ходе исследования трудности субъектов МСБ в работе с банками были выделены в четыре стратегических направления поддержки субъектом малого предпринимательства:

- развитие операций кредитования;
- развитие операций комплексного банковского обслуживания некредитного характера;
- оказание нефинансовой поддержки;
- реализация совместно с органами власти мероприятий по финансовой поддержке малого бизнеса.

В рамках развития финансовых направлений Сбербанк улучшил качество кредитных продуктов и повысил квалификацию кредитных работников, расширил полномочия отделений, работающих в удаленных районах области, увеличил ассортимент

кредитных продуктов, разработал конкурентоспособные тарифы.

Для тех компаний, которые испытывают наибольшую потребность в финансовых ресурсах, банк подготовил к реализации целевые программы, ориентированные на малый бизнес и позволяющие им сократить свои расходы при получении ряда банковских услуг.

Проанализировав механизм кредитования предприятий малого бизнеса, а так же достоинства и недостатки этого механизма можно предложить проведение акции – встречи представителей крупных корпоративных клиентов банка и заинтересованных в сотрудничестве с ними предприятий малого бизнеса. В результате может сформироваться взаимовыгодное сотрудничество. А Сбербанк в этом случае выступит организатором встречи потенциальных партнеров, каждому из которых он может предложить свою финансовую помощь.

Акция могут длиться месяц, в течение которого банк будет рассматривать различные кредитные заявки заемщиков предприятий крупного и малого бизнеса на особых условиях. При встрече предприятия могут договориться, если им предложения друг друга подходят, либо могут оставить заявку о заинтересованности сотрудничества с каким-либо предприятием, подходящей ему сферой деятельности. Если предприятия договариваются, то они смогут получить кредит по сниженной процентной ставке и при этом крупные предприятия могут найти заказы и покупателей, а малый бизнес – продукцию по цене производителя, так как предприятия могут работать

напрямую, без посредников. Таким образом, малый бизнес будет развиваться. Встреча предприятий может проходить в актовом зале, который имеется у ОАО Сбербанк России. Поэтому банк не понесет дополнительных затрат на проведение этого мероприятия.

В период акции предприниматели и малые предприятия смогут получить кредит в Сбербанке России на срок до 5 лет под 13-15% годовых (в зависимости от срока кредита).

Во время проведения акции предприниматели могут получать наиболее полные консультации по банковским услугам. Также во время акции могут действовать специальные предложения не только по кредитам по сниженным ставкам, но и льготы по расчетно-кассовому обслуживанию, например, ведение счета в течение двух месяцев бесплатно.

Многие предприниматели могут переступить порог банка именно во время этой акции и связать свой бизнес, свой завтрашний день, свое развитие со Сбербанком. Главное в акции - диалог банка с клиентом, который полезен для обеих сторон. В результате этой акции должны увеличиться заявки на кредитование путем привлечения большого количества заемщиков, открыться расчетные счета и минимизироваться кредитные риски тем, что у банка будет гарантия и уверенность в том, что клиенты смогут выплачивать кредит. У предприятий заключенные контракты и стабильный доход.

Сначала рассмотрим выгодность акции для банка и для субъектов малого предпринимательства путем сравнения выданных кредитов в обычных условиях и в

период акции.

Банк при помощи такой акции может привлечь большое количество не только предприятий малого бизнеса, но и представителей крупного бизнеса, заинтересованных в получении кредита по сниженной ставке.

Кроме того, в настоящее время заемщиками могут выступать индивидуальные предприниматели, действующие на рынке более 6 месяцев, что значительно усложняет возможности развития бизнеса. А, как правило, именно в это время необходимо иметь первоначальный капитал на развитие. И поэтому у предпринимателей возникают определенные сложности в поиске средств.

Исходя из этого, можно предложить такую программу кредитования, которая позволит предпринимателю получить необходимую сумму непосредственно на этапе создания.

При реализации данной программы банку необходимо минимизировать риски. Это возможно путем установления лимитов кредита до 1 млн рублей и заручиться поддержкой муниципальных органов власти.

Активная работа по кредитованию индивидуальных предпринимателей является неоспоримым преимуществом в обострившейся конкурентной борьбе за клиентуру: возможность получения кредита на выгодных условиях может быть хорошим стимулом для руководителя при выборе банка.

Не стоит забывать и о главном: основная цель деятельности кредитной организации – извлечение

прибыли. В условиях снижающейся доходности традиционных спекулятивных инструментов финансового рынка банки вынуждены искать новые сферы приложения своих ресурсов. Учитывая высокую эффективность проектов малого предпринимательства, банки вправе рассчитывать на высокую доходность кредитования таких проектов, мотивируя более высокие ставки кредитования высокой трудоемкостью работ по кредитованию небольших проектов.

Список использованной литературы:

1. Васильев А. В., Герасимова Е. Б., Тишина Л. С. Мониторинг качества банковских услуг: монография. — Тамбов: ТГТУ, 2016. — 112 с.
2. Вишнякова М.И., Лизина О.М. Проблемы и перспективы рынка потребительского кредита в современной России // Контентус. — 2018. — № 5 (10). — С. 31 — 43.
3. Деятельность коммерческих банков: учеб. пособие / Под ред. Калтырина А. В. — Ростов н/Д: Феникс, 2015. — 384 с.
4. Зеленский Ю. Б. К вопросу о сущности банковской услуги // Банковская деятельность: услуги. — 2018. — № 7–8. — С. 3–9.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: фед. закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 31.05.2019) // Консультант Плюс

**Джабраилов А.М.
к.э.н. Чораева З.А**

Оценка деятельности бюро кредитных историй на современном этапе

По данным НБКИ на начало февраля 2018 года количество выданных кредитов на покупку потребительских товаров (потребительских кредитов) составило 1,08 млн ед., увеличившись всего на 3,0% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года (1,05 млн ед.).

Вместе с тем, сумма выданных в феврале 2018 года потребительских кредитов достигла 171,9 млрд руб., увеличившись по сравнению с февралем 2017 года на 22,7% (в феврале 2017 г. – 140,1 млрд руб.).

Таким образом, средний размер потребительских кредита вырос за год на 19,1% и в феврале 2018 года составил 159,2 тыс. руб. (в феврале 2017 г. – 133,6 тыс. руб.) [5]. В феврале 2018 года высокое значение среднего размера потребительского кредита приходилось на г. Москва – 441 110 тыс. руб., на Московскую область – 341 492 тыс. руб., г. Санкт-Петербург занимал 3 место и средний размер кредита составлял 299 299 тыс. руб. А Краснодарский край в общей таблице занимал 18 место и средний размер потребительского кредита составил 141 993 тыс. руб., что на 21,1 % чем в феврале 2017 года.

Если говорить в целом о кредитовании физических лиц, то, на 1 января 2018 года, кредитными организациями предоставлено средств физическим лицам на сумму 12,173 трлн руб. Исходя из данных Банка России [9] рост объема кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам стал прослеживаться в 2016 году, но прирост в этом

периоде был незначительным, чуть более 1%, а уже в 2017 году достиг 12,7%, о чем свидетельствуют данные таблицы 2.1.

Таблица 2.1

Динамика объемов средств, предоставленных кредитными организациями физическим лицам в России за период 2014–2017 годов

Показатели	Значения на дату			
	2015	2016	2017	2018
Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам, включая просроченную задолженность	11329,5	10684,3	10803,9	12173,7
В % к ВВП	14,3	12,8	12,5	13,2
В % к денежным доходам	23,6	20,0	20,0	22,4
Темп прироста (в % к	13,8	-5,7	1,1	12,7
Просроченная задолженность	667,5	2075,9	1892,0	1942,4
В % к кредитам и прочим средствам, предоставленным физическим лицам, включая просроченную задолженность	5,9	19,4	17,5	16,0

Причинами такого прироста является снижение стоимости кредитов и, возможно, отложенный спрос со стороны общества.

В 2015 и последующих годах значения удельного веса просроченной задолженности в совокупном объеме кредитов в банковском секторе в разы превышают значения предшествующих лет, при этом наибольшая доля просроченной задолженности зафиксирована в 2015 году, после которого прослеживается тенденция к улучшению ситуации.

Если рассмотреть просроченную задолженность более подробно, например, по видам кредитных продуктов и по сроку просрочки свыше 30 дней, то можно сделать вывод, что необеспеченные потребительские кредиты характеризуются наиболее высокой долей просроченной задолженности (20,6%) по сравнению с другими продуктами, что отражено на рисунке 3.

В частности, наименьшая доля просроченной задолженности зафиксирована по ипотеке (3,1%), поскольку она обеспечивается надежным залогом и заемщики не хотят рисковать потерей своей недвижимости. В то же время, доля кредитов с просроченными платежами свыше 90 дней так же устойчиво снижается на протяжении шести кварталов подряд и на 1 апреля 2018 г. достигла 12,2% (на 1 октября 2017 г. – 13,9%). По группе банков, специализирующихся на необеспеченном потребительском кредитовании, доля таких кредитов снизилась с 27,8 до 24,4%.

Все эти данные свидетельствуют о том, что кредитные риски банковского сектора снижаются, но очень незначительно, и остаются достаточно высокими, особенно в отношении необеспеченного кредитования, что для ряда кредитных организаций, специализирующихся на таких кредитах, может быть опасным.

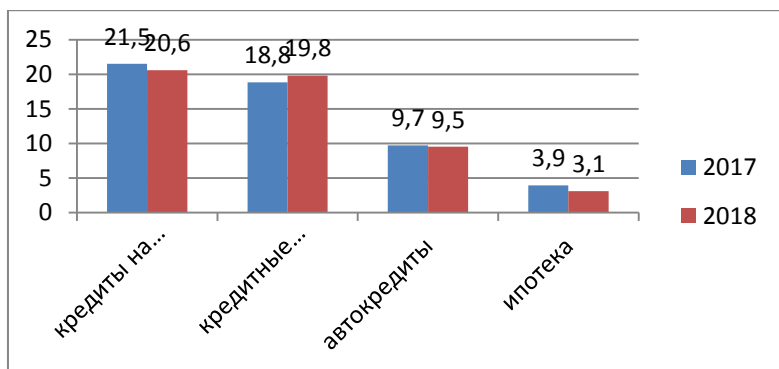


Рисунок 3. Динамика просроченной задолженности свыше 30 дней по видам розничных кредитов в 2017-2018гг.

За последний год средний размер выданных россиянам потребительских кредитов вырос на 33,3 тысячи рублей и составил 170,3 тысячи. По данным Национального бюро кредитных историй (Топ-40 регионов) Петербург показал наименьший рост, всего 6,7%. Средний размер потребкредита, который берут петербуржцы, составил 275,6 тысячи рублей.

Национальное бюро кредитных историй составило рейтинг, опираясь на изменения, которые произошли по итогам первого квартала — по сравнению с первым кварталом 2018 года. Самое большое изменение произошло в Архангельской области: средний размер потребительского кредита вырос на 90%, до 165,2 тысячи рублей. Ленинградская область тоже оказалась среди тех, кто опередил среднероссийский показатель роста, — здесь размер кредита вырос на 37,4%, до 202,7 тысячи рублей.

Между тем самые большие потребкредиты берут в Москве — 405,9 тысячи рублей. На втором месте —

Московская область с 279,6 тысячи рублей. Петербург — третий.

На рост среднего размера кредита повлиял статус заемщиков, считают эксперты Национального бюро. «В последнее время банки активнее выдают займы гражданам с хорошей кредитной историей и более высоким уровнем доходов, — говорит генеральный директор бюро Александр Викулин. — Речь идет прежде всего о людях наиболее экономически активного возраста, которые в последнее время все чаще прибегают к потребительским кредитам для оплаты более дорогих товаров и услуг. В свою очередь, шансов на получение потребительских кредитов у заемщиков с «не идеальной» кредитной историей становится все меньше».

Если сравнивать итог первого квартала с последним кварталом 2018 года, произошло падение среднего размера потребкредита по стране: по итогам декабря размер составил 178,6 тысячи рублей.

Топ-40 был составлен с учетом среднего размера для каждого отдельного региона. По итогам первого квартала рейтинг отсекают регионы, где средние кредиты оказались меньше 111,5 тысячи рублей.

В начале апреля Объединенное кредитное бюро отчиталось о том, что банки в первом квартале 2019 года стали чаще отказывать клиентам в выдаче практически всех типов кредитов, исключение составляют лишь кредитные карты.

С 31 января 2019 г. вступили в силу поправки в закон «О кредитных историях»

Теперь каждый житель России может абсолютно бесплатно дважды в год узнавать всю информацию,

которую о нем передают банки. Получить документ можно как в электронном, так и в бумажном виде. Раньше лимит был вдвое меньше - бесплатно узнать свою кредитную историю можно было только раз в год. Хотя и этого вполне хватало.

Поправки в закон предложили в Центробанке. Там же сопоставили базы данных коммерческих банков и бюро кредитных историй (БКИ). Оказалось, что информация о многих заемщиках вообще не доходила до бюро. То ли из-за намеренной политики кредитных организаций, то ли из-за лени и разгильдяйства их сотрудников. А это плохо в первую очередь для хороших заемщиков.

- Корректная кредитная история - это важный фактор в создании здорового рынка, поскольку позволяет кредиторам получать актуальную и достоверную информацию о платежном поведении потенциального заемщика, а также обеспечивает добросовестным клиентам возможность получать более дешевые кредиты, - пояснили «КП» в Центробанке.

Простой пример. Человек несколько лет назад брал кредит, исправно платил по нему, а потом закрыл долг. Но банк не передал эту информацию в БКИ. Теперь, если человек обращается за кредитом в другой банк, тот проверяет и видит, что у человека совсем нет кредитной истории. А это минус, потому что банк не может оценить надежность заемщика. В итоге ему могут либо предложить более высокую ставку, либо вообще отказать в кредите (если у него при этом низкая зарплата).

Как пояснили в ЦБ, некорректной была информация почти о пяти миллионах кредитных историй. Регулятор обязал банки и МФО поднять все договора и предоставить недостающую информацию. Для сравнения, в базах крупнейших БКИ содержатся данные о поведении 70 млн. заемщиков.

Свою кредитную историю можно узнать следующим способом:

1. Заходите на сайт «Госуслуги.ру». В разделе «Налоги и финансы» есть подраздел «Сведения о бюро кредитных историй».

2. Заполняете заявку в электронном виде. Система спустя пару минут выдает вам список БКИ, где хранится ваша информация.

3. Далее идете на сайт любого из этих БКИ. Оформляете заявку на бесплатное получение в электронном виде. Этот сервис они обязаны предоставлять. Но многие просят заемщиков сначала подтвердить личность, придя в их офис с паспортом.

4. Получить кредитную историю бесплатно можно в некоторых крупных банках, если вы являетесь их клиентом.

С 31 января 2019 г. все бюро кредитных историй (БКИ) должны показывать заемщикам индивидуальный кредитный рейтинг (при его наличии). Соответствующие поправки в закон о кредитных историях вступили в силу.

Эти рейтинги (их также называют скоринговыми баллами) многие БКИ рассчитывают довольно давно на базе хранящихся у них кредитных историй заемщиков, в которых отражены ранее полученные или запрошенные ссуды в банках, микрофинансовых

организациях (МФО), кредитных кооперативах и то, как заемщик их обслуживал. Поэтому рейтинг отражает уровень рискованности заемщика для кредиторов.

Обычно чем выше рейтинг, тем лучше заемщик: у него больше шансов получить кредит, причем на большую сумму и под меньший процент.

Ранее БКИ могли не раскрывать физическим лицам результаты своих расчетов, их сообщали только кредиторам. Теперь рейтинг становится обязательным пунктом кредитного отчета (кредитной истории) заемщика.

По данным ЦБ, всего в России 13 БКИ. Крупнейшие из них – Объединенное кредитное бюро (ОКБ), Национальное бюро кредитных историй (НБКИ), «Эквифакс». Они получают и аккумулируют сведения о ссудах от тысяч кредиторов и хранят досье миллионов граждан.

У каждого бюро не только своя методика расчета рейтинга заемщика, но и своя шкала.

Каждое бюро имеет свою модель с определенным набором переменных, которые влияют на итоговый балл (рейтинг), – наличие текущих и исторических просрочек платежей, уровень долговой нагрузки заемщика, количество запросов его истории кредиторами, ее глубина (чем она больше, тем лучше) и т. д. Самый весомый показатель в расчете рейтинга от ОКБ – максимальная длительность просрочки за последние шесть месяцев, указывает представитель бюро. Максимальный рейтинг в системе ОКБ – 1245 пунктов, причем рейтинг считается очень высоким с отметки 881, а крайне низким – меньше 560. В

«Эквифаксе» максимум – 999 баллов; при оценке 850 заемщику практически всегда доступны лучшие кредитные предложения на рынке, отмечает представитель бюро. У БКИ «Русский стандарт» (бюро одноименного банка, четвертое в таблице о рангах БКИ) шкала рейтинга заканчивается в точке 620.

Поэтому рейтинги от разных БКИ для одного и того же заемщика, скорее всего, будут абсолютно разными.

Именно поэтому кредитные рейтинги, полученные от БКИ, гражданам ровным счетом ничего не скажут. НБКИ показывать гражданам индивидуальный рейтинг кредитной истории с 31 января не стал, поскольку применяет разные методики по различным кредитным продуктам. Нужна единая методика расчет рейтинга всеми БКИ.

В настоящий момент Банк России ведет консультации с участниками рынка для определения целесообразности присвоения рейтинга заемщика на основе единой методики, сообщил «Ведомостям» представитель регулятора.

По данным ЦБ РФ в России действуют 13 бюро кредитных историй.

Представители бюро, которые начали предоставление рейтингов заемщикам, утверждают, что, несмотря на различие в баллах, рейтинги дают заемщикам «некий ориентир» благонадежности в глазах кредиторов: в каждом отчете БКИ указывают, насколько хорош рейтинг конкретного гражданина и как велики его шансы получить ссуду. В частности, «Эквифакс» в кредитной истории так расшифровывает

значение рейтинга: «вероятность отказа в кредите крайне мала» или «получение кредита возможно, но не гарантировано» или «получить кредит практически невозможно» и т. д.

Таблица 2.2

Кредитные истории ведущих кредитных бюро в РФ(2018 г)

НБКИ от 4200 кредиторов от 360 млн. кредитов физ.лиц от 96 млн. заемщиков (нет данных Сбербанка и «Русского Стандарта»)
«Эквифакс» от 2000 кредиторов от 293,7 млн. кредитов физ.лиц (нет данных Сбербанка и «Русского Стандарта»)
ОКБ от 600 кредиторов от 362 млн. кредитов физ.лиц от 90 млн. заемщиков 1 млн. выданных гражданам кредитных историй за 2018 год (нет данных Газпромбанка и «Русский Стандарт»)
БКИ «Русский Стандарт» от 140 млн. кредитов от 69 млн. заемщиков в базе

Источник: составлено автором

Таблица 2.3

Шкала индивидуального кредитного рейтинга заемщика (2018г)

ОКБ 1-1245
«Эквифакс» 1-999
БКИ «Русский Стандарт» 0-620
НБКИ не считает рейтинг

Источник: составлено автором

Даже если вердикт БКИ гласит: «у вас очень высокий балл», получение кредита не гарантировано.

Новый закон не установил механизмы использования рейтинга кредиторами при принятии решений о выдаче кредитов или займов.

Банки уделяют большое внимание кредитной истории, но принятие решения по кредиту построено на собственных моделях, которые включают в себя дополнительные источники данных. Банки могут дополнительно учитывать либо не учитывать рейтинги бюро при принятии решений по кредитам. Это зависит от кредитной политики каждого банка и качества моделей, используемых бюро при расчете рейтингов.

В качестве таких источников информации о потенциальном заемщике кредиторы используют данные службы ФССП, ФМС, сотовых операторов. Учитываются сведения о зарплате, а также из соцсетей.

Однако какой рейтинг считается хорошим, в конечном счете решает банк, где гражданин собирается взять кредит, предупреждает представитель БКИ «Русский стандарт»: «Для МФО, например, даже наличие текущих просрочек далеко не всегда является основанием для отказа».

Чтобы узнать свой рейтинг, достаточно запросить в БКИ кредитную историю.

При личном обращении в БКИ отчет предоставляется в день обращения, при запросе на портале бюро – обычно в режиме онлайн, в иных случаях (по почте) в срок, не превышающий трех рабочих дней с момента получения запроса.

С 31 января граждане также получили право бесплатно получать кредитную историю в БКИ дважды в год вместо одного. Причем в бумажном виде получить ее можно будет только один раз в год, следует из закона. Второй бесплатный отчет будет доступен только онлайн. ОКБ, «Эквифакс» и «Русский

стандарт» уже дают возможность получить кредитную историю онлайн. НБКИ, по словам Волкова, планирует запуск такого сервиса в скором времени.

Последующие запросы в ОКБ будут стоить 390 руб. онлайн и 600 руб. по остальным каналам, в «Эквифаксе» – 395 руб., в НБКИ – 450 руб. за запрос.

Впрочем, получить кредитную историю из бюро можно и через посредников – ряд банков, финансовых агрегаторов («Банки.ру» и Агентство кредитной информации). Как правило, посредники берут комиссии за свои услуги, даже если заемщик обращается за кредитной историей впервые. Цена запроса через посредника в одно БКИ варьируется от 200 до 1000 руб. Например, «Банки.ру» (дает отчеты из НБКИ, «Эквифакса» и «Русского стандарта») за запрос кредитной истории в одном из БКИ просит 990 руб. Агентство кредитной информации – партнер НБКИ, кредитная история отсюда стоит 450 руб.

Что касается банков, то далеко не все из них имеют такую услугу. В частности, ее нет у Райффайзенбанка, Росбанка, «Почта банка», «Зенита»; «Ак барс» от нее отказался с 1 февраля, сообщили представители банков.

ВТБ предоставляет клиенту информацию о том, в каком бюро находится его кредитная история. Разрабатываем сервис предоставления выписки из БКИ в мобильном банке.

Как узнать свой рейтинг заемщика

1. Через сайт «Госуслуги» или сайт ЦБ запросить список бюро, в которых хранятся ваши данные. Услуга бесплатна.

2. Запросить в каждом из БКИ кредитную историю – онлайн через сайты, в офисе или по почте. Бесплатно получить кредитную историю в каждом БКИ теперь можно два раза в год: один раз в бумажном виде, другой – онлайн.

3. В полученных отчетах из БКИ (кроме НБКИ) будет указан ваш личный рейтинг и его место на шкале благонадежности заемщиков.

4. Платно кредитную историю можно заказать у партнеров БКИ: банков, финансовых агрегаторов. Стоимость одного запроса – 200–1000 руб.

Клиенты Сбербанка могут приобрести отчеты кредитного бюро через web-версию «Сбербанконлайн» (с персонального компьютера или ноутбука), а в I квартале 2019 г. смогут делать это и в мобильном приложении на смартфоне, по данным пресс-службы госбанка. С помощью личного кабинета клиент сможет получить отчет бесплатно (с переходом на сайт кредитного бюро) либо заказать его платно в «Сбербанк онлайн», добавил его представитель.

Сбербанк и «Тинькофф банк» дают возможность узнать кредитную историю от ОКБ за 580 руб. Стоимость отчета НБКИ через «Абсолют банк» – 1000 руб. Через два месяца «Тинькофф» планирует сделать запрос в ОКБ бесплатным, заявил представитель банка.

Новый закон также обязывает банки – агенты БКИ с 31 января предоставить возможность заказа кредитных историй онлайн, добавляет представитель «Эквифакса».

Плохой рейтинг можно исправить. Классический прием – брать побольше коротких

кредитов и успешно их гасить. «Сейчас практикуется исправление кредитной истории через новые кредиты, которые успешно гасятся, либо микрозаймы у МФО, но последний вариант воспринимается отрицательно банковскими структурами», – добавляет представитель БКИ «Русский стандарт».

Чтобы улучшить рейтинг, нужно понять, что делает его плохим, советует Белых: «Например, у вас есть открытые просрочки – их нужно погасить, высокая долговая нагрузка – погасить какие-то кредиты, например закрыть кредитные карты, которыми вы не пользуетесь». Чаще всего рейтинг улучшает досрочное погашение кредита, добавляет представитель «Эквифакса». «При этом есть периоды, когда происходят значительные досрочные погашения кредитов, – обычно это выплаты премий и бонусов. Досрочные погашения в этот период, как правило, не рассматриваются как фактор, значимо снижающий риск», – описывает он.

Не каждая просрочка может значительно ухудшить кредитный рейтинг. «Как правило, банки не обращают внимание на просроченную задолженность в сумме до 1000 руб. или на ту, длительность которой менее пяти дней», – говорит представитель «Эквифакса». Иногда это может быть следствием технической ошибки, добавляет он. А вот если длительность просроченной задолженности по какому-либо кредиту в прошлом превышала 90 дней, то, по его словам, это крайне негативный сигнал для кредитора.

По словам Белых, кредитный рейтинг меняется автоматически сразу после того, как информация о

кредите и его погашении заемщиком была передана кредитором в БКИ. По закону кредиторы должны делать это в течение пяти дней.

Объединенное Кредитное Бюро (ОКБ) подвело итоги кредитной активности граждан за январь 2019 г. на основе информации от 600 кредиторов, передающих данные в Бюро.

В январе текущего года было выдано 2,58 млн новых кредитов общим объемом 550,61 млрд руб. Количество выданных кредитов выросло на 5%, а объемы кредитования выросли на 19% по сравнению с январем прошлого года, когда было выдано 2,46 млн кредитов на 463,81 млрд руб.

Лидером по темпам роста объемов кредитования в январе был сегмент кредитов наличными. Общее количество таких кредитов выросло на 18%, при этом объемы кредитования увеличились на 36%. В январе 2019 г. было выдано 1,13 млн кредитов наличными на общую сумму 298,12 млрд руб. против 962,04 тыс. кредитов на 219,87 млрд руб. годом ранее. Средний чек по кредитам наличными вырос на 15%: с 229 до 263 тыс. руб.

Количество новых кредитных карт снизилось в годовом отношении на 2%, сумма одобренных лимитов выросла на 4%. В январе нынешнего года было выдано 729,99 тыс. карт с общим лимитом 54,55 млрд руб., год назад было выдано 744,25 тыс. кредиток с лимитом 52,51 млрд руб. Средний лимит по карте вырос на 6%: с 61 до 75 тыс. руб.

Количество новых ипотечных кредитов, средства по которым были фактически перечислены на счета заемщиков в январе 2019г., показало

отрицательную динамику, снизившись на 10% в годовом отношении, при этом объемы выданных кредитов выросли на 3%. В январе 2019 г. было выдано 65,29 тыс. кредитов на 140,41 млрд руб., годом ранее – 72,81 тыс. кредитов на 136,73 млрд руб. Средний чек по ипотеке увеличился за год на 15%: с 1,88 до 2,15 млн руб.

Количество новых автокредитов выросло на 1%, объемы выдач увеличились на 14%. В январе этого года было выдано 35,37 тыс. кредитов на 29,23 млрд руб., годом ранее банки выдали 35,09 тыс. кредитов на 25,55 млрд руб. Средняя сумма нового автокредита выросла на 13%: с 728 до 826 тыс. руб.

Количество новых POS-кредитов снизилось на 5%, а объемы выдач выросли на 1% по сравнению с годом назад. В январе 2019 г. было выдано 608,60 тыс. POS-кредитов общим объемом 22,42 млрд руб., годом ранее – 640,64 тыс. кредитов на сумму 22,24 млрд руб. Средний чек по POS-кредитам вырос на 6%: с 35 до 37 тыс. руб.

Объединенное кредитное бюро (ОКБ) было создано в 2004 году, входит в тройку крупнейших кредитных бюро России. Акционеры: ОАО "Сбербанк России", ведущий мировой оператор кредитных бюро Experian и ЗАО "Интерфакс". По данным на 1 февраля 2019 г. в базе данных ОКБ хранится 362 млн кредитных историй по 88 млн заемщиков. Бюро уделяет большое внимание не только количеству кредитных историй в базе данных, но и качеству предоставляемых данных. Линейка сервисов Объединенного Кредитного Бюро обеспечивает все этапы работы кредитного конвейера – от получения

кредитных отчетов и скорингов до комплексных решений, включающих в мониторинг портфеля и борьбу с мошенничеством. В числе клиентов ОКБ более 600 кредитных организаций, МФО, страховых компаний и операторов связи.

Список использованных источников:

1. Кредитные бюро в России: проблемы и перспективы// Банковский бизнес, №1 2019 год, - с. 11-18
2. Логвинова Н. Кредитные бюро на полпути к успеху //Банковское обозрение, №7, июль 2018 г.;
3. Свиридов О.Ю. Банковское дело. - изд. 3-е, испр. и доп. - Москва: ИКЦ "МарТ", 2015.
4. Мартынова Т.С. Бюро кредитных историй. Взгляд изнутри // Банковский ритейл. - 2019. - № 1.
5. Стародубцева Е.Б. Основы банковского дела: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2016.
6. Щелов О. Кредитные бюро: первые шаги и первые сомнения // Бухгалтерия и банки. - 2018. - № 10.

Гаджиева З. З.

к.э.н. Магомедов М. А.

Финансовая политика России на современном этапе

Государство использует финансы для достижения своих задач и поставленных целей (в области социальной, экономической, экологической, оборонной, правоохранительной и т. п.).

Важное место в этом процессе занимает финансовая политика. Она является составной частью, сегментом социально-экономической политики.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Долговременный курс финансовой политики, который рассчитывается на перспективу и предусматривает решение крупномасштабных задач называется финансовой стратегией.

Финансовая тактика представляет собой выработку мер, которые направлены на решение задач конкретного (текущего) этапа развития общества, путем развития финансовых связей, перегруппировки финансовых ресурсов.

Если финансовая стратегия относительно стабильна, то финансовая тактика должна быть достаточно гибкой.

Финансовая политика преследует цели повышения объема и эффективности использования финансовых ресурсов. Рост финансовой отдачи является так называемой лакмусовой бумажкой, которая служит для проверки результативности финансовой политики.

При отказе от учета повышения эффективного использования финансовых ресурсов во время разработки и проведения финансовой политики возможно распыление средств, сокращение источников удовлетворения постоянно растущих экономических и социальных потребностей общества.

Разрабатывая финансовую политику, следует учитывать конкретные исторические условия.

Поскольку, на каждом этапе развития общества применяется определенная специфика особенностей как внутренней, так и международной обстановки, реальные экономические и финансовые возможности государства.

Учитывая особенности моментов необходимо также тщательно изучить опыт предшествующего хозяйственного и финансового строительства, новые тенденции и прогрессивные явления, мировой опыт.

Своевременно изменения финансовой политики на основе учета особенностей текущего момента, а также назревших потребностей экономического развития дает возможность в кратчайшие сроки и с наименьшими издержками решить стоящие перед государством задачи.

Финансовая политика предполагает укрепление и развитие международных экономических связей, обеспечивая при этом условия для реализации совместных мероприятий.

Эволюция производительных сил, научно-технического прогресса на сегодняшний день достигло такого уровня, что выполнять отдельные программы одно государство не в силах.

Исходя из этого, страны сообща выполняя некоторые функции, помогают экономить средства. Только интернациональное партнерство способно обеспечить эффективную помощь развивающимся странам..

Современная финансовая политика играет значительную роль в социально-экономическом развитии Российской Федерации.

Также развитие индустрии определяется в зависимости от уровня ее рациональности. Поэтому, выступая одним из источников формирования науки о финансах, а, следовательно, и составной ее части, финансовая политика призывает найти ответы на такие вопросы:

- как в конкретных экономических и социально-политических условиях достигнуть поставленных целей и задач;

- как изменить экономическую структуру общества в рамках действующих финансовых механизмов;

- необходимо ли для этого изменения этих механизмов;

- в каком направлении должно развиваться финансовое строительство;

- как оптимально сочетать оперативные цели и задачи финансового развития экономики, с достижением краткосрочного и долгосрочного финансового успеха;

- каковы те внутренние пружины увеличения национального богатства в разных звеньях финансов, на которые следует опереться и каким образом.

Кроме этого среди основных проблем финансовой политики России необходимо выделять:

- несбалансированность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов;

- несовершенство налоговой системы;

- низкие показатели инвестиционного финансирования;
- отсутствие единства денежно-кредитной и финансовой политики;
- нестабильность валютного курса рубля;
- неэффективное использование государственной собственности.

Следовательно, целью финансовой политики государства и, в частности, субъектов является увеличение или сохранение прежним, уровня реальных доходов на душу населения и на этой основе проводить обеспечение социальных нормативов уровня жизни в стране, в том числе и на уровне каждого региона в отдельности.

При этом возрастает роль и значение разработки и принятия таких нормативов на уровне РФ, которые сегодня разработаны во многих ее субъектах.

В то же время только централизованно их разрабатывать исключено, поскольку не могут быть одинаковыми нормативы наполняемости школьных классов в городах и в селах, нормативы выделения средств на строительство автомобильных дорог в центре России и на Дальнем Востоке.

Однако без разработки и принятия нормативов на государственном уровне не обойтись. Очень важно разобраться в том, от чего зависит реализация намеченных планов и что является резервами финансовой политики.

Считать, что в их качестве выступают только поступившие в казну налоговые пошлины и сборы, не совсем правильно.

Ведь в случае наличия запасов разведанных природных ресурсов, развитого индустриального производства и других благоприятных факторов возможно привлечь дополнительные финансы в виде банковских кредитов, облигационных займов и других заемных средств.

Финансовая политика представляет собой совокупность методологических принципов форм организации и методов использования финансов, которые реализуются на основе принятия системы государственных мероприятий, разработанных на определенный период времени (год, три года и т. д.).

Опираясь на это можно сказать, что финансовая политика:

Во-первых, определяет главные цели, конкретизирует перспективные и ближайшие задачи, которые необходимо решать, чтобы достичь поставленных за определенный период времени результатов;

Во-вторых, разрабатывает методы, средства и формы отношений, которые помогут достичь поставленных целей в кратчайшие сроки, а ближайшие и перспективные задачи решаются оптимальным образом;

В-третьих, подбирает кадры, которые способны решать поставленные задачи, а так же следить за организацией их выполнения.

Такие условия, как выделение интересов всего общества и отдельных групп населения, характеристика перспективных и близких задач с определением сроков и методов их решения помогут разработать механизм реализации финансовой

политики и дать объективную оценку финансовой политике правительства и рекомендаций по ее корректировке.

Что касается политики в области международных финансов, то в первую очередь, она направлена на интеграцию России в мировую финансовую систему;

- сокращение внешней задолженности;
- сотрудничество со странами центральной и юго-восточной Азии, укреплении позиции в МВФ и в МБРР;
- повышение устойчивости рубля по отношению к иностранным валютами и вступление в ВТО.

К слову, по мнению президента Российской Федерации В. В. Путина вступление в ВТО еще раз подтвердило, что в России строится открытая экономика и руководство страны готово к самой тесной кооперации с партнерами во всем мире.

Присоединение к этой организации резко повысило планку требований к национальной конкурентоспособности. В настоящее время в стране активно поддерживается политика сдерживания, которая применяется в отношении финансовой политики уже многие годы, можно сказать, что - столетиями, но именно в данный момент, она проводится особенно интенсивно, поскольку странами Евросоюза против России были введены санкции, которые, согласно зарубежным экспертам только укрепили российскую экономику.

В то же время ведутся разговоры о том, чтобы провести отмену санкций, поскольку «западные»

санкции против России не действуют, а лишь наносят взаимный вред.

Но при всем этом, Россия не собирается сворачивать все связи с Европой и Америкой, пытаясь восстанавливать и расширять традиционные связи с югом Американского континента.

Согласно мнению доктора экономических наук, Михаила Хазина, проблема современной финансовой политики в том, что план США по взятию мира под финансовый контроль натолкнулся на ограничение ресурсов.

Эта идея зародилась несколько сотен лет назад и неуклонно реализовывалась сначала «через создание федеральной резервной системы США, потом через развал империй, где правление осуществлялось не по финансовым принципам, потом через Вторую мировую войну и, наконец, через разрушение СССР.

В первую очередь, основатели этого плана ставили перед собой задачу сократить население для освобождения ресурсов.

Но эта задача наткнулась на противоречие, поскольку экономическая модель, дающая ресурсы, была построена по принципу расширения рынка и, по этой причине, сокращение населения неминуемо вело бы к разрушению модели.

На сегодня ситуация в стране не самая простая. Самой очевидной причиной тут можно назвать падение цен на нефть.

Но более серьезная проблема состоит в том, что цена вряд ли восстановится в краткосрочной перспективе. А если посмотреть на ситуацию с

валютным курсом, то ожидаемым становится падение объемов ВВП и налоговых отчислений в бюджет.

Банки же попадут в непростую ситуацию из-за необходимости выплачивать долги в валюте.

Стоит отметить и тот факт, что нет такого способа, с помощью которого Россия смогла бы оперативно получить достаточное количество валютных средств для борьбы с кризисом. Обычно государства в таком положении идут в Международном валютном фонде и берут большой кредит, но из-за конфликта с Западом это невозможно.

Исходя из этого экономический спад усилится на фоне ускоряющейся инфляции: к середине года она может разогнаться почти до 5-6 %. Прогнозы сулят снижение реальных доходов населения - впервые с 2014 г. - на 5–10 %, что обрушит товарооборот розницы и сектор услуг.

Девальвация, запретительный уровень ставок по кредитам и, прежде всего, общая неопределенность ситуации и перспектив приведут к спаду инвестиций, сокращению промышленного выпуска.

Предприятия начнут увольнять персонал, безработица вырастет. Крупным компаниям поможет государство, малые и средние ждет волна банкротств, так что кризис принесет социальные проблемы. Населению и предприятиям станет труднее обслуживать кредиты, доля плохих долгов в портфелях банков увеличится, а темпы прироста депозитов еще больше замедлятся, из-за того что домохозяйствам придется тратить накопления на текущее потребление.

Сейчас Центробанк помогает затыкать дыры в банковских балансах - обязательства банков перед ним превысили 12 % их пассивов, но дальнейший рост может ослабить финансовую систему страны.

Отказаться от новых масштабных вливаний ликвидности в банковскую систему Центральный Банк вряд ли сможет, поскольку это может привести к банкротству банков, что, так или иначе может спровоцировать панику. Если не начнется рост цен на нефть, то власти могут оказаться перед дилеммой - или удерживать инфляцию, или спасать банки.

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»

Мусаева Х.Х
к.э.н. Магомедов М. А.

Направления совершенствования финансовой политики России на современном этапе

Российская экономика в настоящее время стоит перед непростым выбором: решать наиболее острые проблемы, порожденные и выявленные глобальным финансовым кризисом, в рамках консервативного подхода развития или в условиях активного стимулирования высокотехнологичного развития промышленного производства.

В отечественной и зарубежной печати ведутся оживленные дискуссии о характере, особенностях, продолжительности и вероятных последствий для российской экономики выбора тех или иных сценариев развития. Но уже сейчас очевидно, что от выбора сценария зависит не только то, как изменится российская экономика и ее структура, но и то, как будет в дальнейшем развиваться мировая финансовая система в целом.

В нашей стране текущая ситуация определяется рядом специфических особенностей и обстоятельств. Прежде всего, исчерпан потенциал экспортно-сырьевой модели (опять же из-за новых санкций,

введенных весной этого года США) и экономика вновь вошла в рецессивное состояние. К этому добавилось стремительное изменение конъюнктуры мировых цен на энергоносители и другие сырьевые ресурсы, преобладающие в общем объеме российского экспорта. Кроме того, появился фактор западных санкций. В проекте бюджета на очередной год затруднительно учесть разнообразные экономические и финансовые последствия экономических санкций США и ЕС в отношении к России, отстаивающей суверенитет в международной сфере.

Дефицит ресурсов сковывает возможности достижения ранее поставленных целей на государственном уровне, возрастает значение фактора времени. Например, импортозамещение продовольствия и других товаров в ответ на санкции стран-экспортеров требует долгосрочных плановых мер по развитию сельского хозяйства и сельскохозяйственного машиностроения, ряда перерабатывающих отраслей, что выходит за горизонт одного-двух лет. Точно также нельзя быстро осуществить импортозамещение сложной техники.

Новые экономические реалии, усиливающие инфляционные риски, ускоряющие обращение денег, вызывающие снижение темпов роста доходов населения, повышение цены заимствований, увеличение нефтегазового дефицита бюджета (до 10% ВВП) требуют проведения соответствующих изменений бюджетной стратегии и бюджетной политике страны.

В условиях, когда Россия не в состоянии постоянно увеличивать расходы бюджета,

стимулировать государственный спрос, даже при высоких ценах на нефть и благоприятной внешнеэкономической конъюнктуре, нам необходимо мобилизовать все возможные бюджетные резервы, объем которых не так велик, как хотелось бы.

Количество бюджетных проблем пока не уменьшается. В этой связи необходимо все более активно использовать инструменты стратегического планирования, поскольку, как свидетельствуют уже накопленный международный опыт внедрения стратегического планирования на государственном уровне, оно дает реальную возможность качественного изменения социально-экономической ситуации и повышения эффективности государственной бюджетной политики (естественно при применении эффективных методов стратегического планирования).

Особый акцент на необходимости разработки бюджетной стратегии как основополагающего документа, устанавливающего долгосрочный прогноз параметров бюджетной системы и условий ее функционирования, был сделан в Программе повышения эффективности управления общественными финансами на период до 2018 г., принятой 30 декабря 2013 г.

Тщательно сформулированная бюджетная стратегия и разработанная бюджетная политика будут способствовать адекватному выбору приоритетов федерального бюджета Российской Федерации, отвечающих динамично меняющейся обстановке в условиях экономической турбулентности, они могут стать действенными и эффективными инструментами разрешения появляющихся экономических

противоречий и обеспечения стабильного экономического роста страны.

Не для того ведь затеивались все эти перемены, чтобы продолжать топтаться на месте и дальше. Очевидно, что решительные действия властей по легализации теневого бизнеса не за горами и встретят как минимум неоднозначную реакцию со стороны бизнес-сообщества, от мелких торговцев до владельцев крупных предприятий. Да это и понятно. Кто готов добровольно признаться в совершении налоговых махинаций и неуплате, ведь это признание чревато серьёзными последствиями как для бизнеса, так и для его владельца лично?

Даже при внутреннем одобрении и понимании необходимости новых правил игры, немногие решатся выйти из привычного положения. А поспешные, топорные действия со стороны чиновников в этом направлении способны и вовсе спровоцировать если не социальный взрыв, то уж точно рост протестных настроений и недовольство, которые могут быть использованы в своих целях любыми заинтересованными силами.

Сколько десятков, сотен тысяч человек занимается в Дагестане бизнесом, далеко не всегда на легальных условиях? По официальным данным, зарегистрировано около 7 000 малых и средних предприятий, и примерно 80 000 индивидуальных предпринимателей. Трудно сказать с точностью, но на деле их количество на порядок выше.

На наш взгляд, есть эффективная мера, применение которой даст положительный результат без лишних затрат и рисков. Кроме того, может стать

весомым аргументом в диалоге властей со значительной частью общества (у нас предпринимательством в той или иной форме занимается буквально каждый второй), сведя на нет все возможные упреки в диктаторстве и т.д. Это амнистия. Полная налоговая амнистия для предприятий малого и среднего бизнеса. С последующими налоговыми каникулами, необходимыми для завершения процесса легализации.

Ну кто, скажем, виноват был, что в своё время в этом хаосе, царящем повсеместно в Дагестане, бизнесмены порой бывали вынуждены скрывать свои доходы? Многие скрывали в целях личной безопасности и безопасности семьи. Ведь все мы помним и «флешечный» бизнес, который цвёл у нас буйными красками не один и не два года, и бесконечное давление со стороны всевозможных проверяющих, и многое другое.

Среда в Дагестане никогда не благоприятствовала бизнесу, и развивался он вопреки, а не благодаря действиям региональных и местных чиновников. Отсюда низкий уровень доверия к власти как таковой и неразвитая налоговая культура.

Наша инициатива не уникальна, и подобные шаги уже предпринимаются. Это подписанный Владимиром Путиным Федеральный закон от 28.12.2017 N 436-ФЗ "О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации ", предусматривающий определенную амнистию в отношении ИП и физических лиц. Сюда же можно отнести и слегка завуалированное, но понятное предложение и.о. РД В.А.Васильева,

адресованное владельцам крупнейших автозаправочных станций уплатить все налоги во избежание более серьезных последствий за допускавшиеся долгие годы нарушения. У основной части бизнеса нет таких крупных долгов, а нарушения не столь существенны. Но их количество очень велико, а это не только экономический, но и социальный фактор, который нельзя игнорировать. Поэтому налоговая амнистия в их отношении была бы оправданна и обоснованна.

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»

Мантурова Р. А.
к.э.н. Магомедов М.А.

Экономическая сущность, функции и виды иностраннных инвестиций.

Международное движение капитала развивается в разнообразных формах с участием экономических субъектов различных стран. Интенсификация потоков капитала между странами и регионами мира вызывает рост объемов иностранных инвестиций в экономику практически всех государств.

Иностранные инвестиции - все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли.

В Законе РФ «Об иностранных инвестициях » (2018 г.) иностранная инвестиция определяется как «вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав при условии, что эти объекты не изъяты из оборота в РФ».

По российскому законодательству (ст. 128 Гражданского кодекса РФ) к объектам гражданского

права, которые могут служить объектами капиталовложений, относятся:

- вещи;
- иное имущество (в том числе имущественные права);
- результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них (интеллектуальная собственность);
- работы и услуги; нематериальные блага; информация.

Данные в законодательных актах разных стран определения и перечни иностранных (зарубежных) инвестиций обычно являются не исчерпывающими, а примерными, поскольку понятие инвестиций охватывает все виды имущественных ценностей, которые иностранный инвестор может вкладывать в экономику принимающей страны.

Иностранные инвестиции можно классифицировать по различным критериям.

По отношению к отдельным странам следует различать зарубежные (или заграничные) инвестиции, которые представляют собой вложения национальных экономических субъектов за рубежом, и иностранные инвестиции, т.е. вложения иностранных инвесторов в экономику данной страны.

По способу учета выделяют текущие потоки инвестиций, т.е. капиталовложения, осуществляемые в течение одного года, и накопленные инвестиции - общий объем зарубежных (иностранных) инвестиций, накопленных к данному моменту времени. Новые потоки ежегодно приплюсовываются к накопленным объемам инвестиций.

По характеру использования различают: предпринимательские инвестиции, вкладываемые в производство с целью получения прибыли и ссудные инвестиции, предоставляемые в форме займов и кредитов с целью получения процентного дохода.

По источникам происхождения и форме собственности выделяют государственные и частные (иностранные) инвестиции.

Государственные инвестиции - это займы и кредиты, которые одно государство или группа государств (например, Организация экономического сотрудничества и развития) предоставляет другим государствам. К ним относятся также государственное участие в капитале смешанных предприятий и инвестиции государственных предприятий.

Под частными понимаются инвестиции, которые осуществляют частные экономические субъекты (частные предприятия, банки, отдельные граждане и т.д.) одной страны в экономику другой. Современные инвестиционные связи и потоки настолько сложны и многообразны, что нередко потоки государственных и частных инвестиций тесно переплетаются между собой.

По срокам размещения иностранные инвестиции делятся на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

К последним относят вложения более чем на 15 лет. К долгосрочным относятся все вложения предпринимательского капитала в форме прямых и портфельных инвестиций (преимущественно

частные), а также ссудный капитал (государственные и частные кредиты).

В зависимости от степени контроля над зарубежными компаниями инвестиции подразделяются на прямые и портфельные.

Прямые инвестиции - это инвестиции, которые обеспечивают инвестору эффективный контроль над заграничной коммерческой организацией. Международный валютный фонд (МВФ) дает следующее определение: «Прямые инвестиции - инвестиции, осуществляемые для участия в прибылях предприятия, действующего на иностранной территории, причем целью инвестора является право непосредственного участия в управлении предприятием».

Основными способами осуществления прямых инвестиций являются:

- создание за границей собственного филиала или предприятия, находящегося в полной (100%) собственности инвестора - это так называемое инвестирование «с нуля»;

- приобретение или поглощение зарубежных предприятий;

- приобретение прав пользования землей (включая аренду), природными ресурсами и иных имущественных прав;

- предоставление прав на использование определенных технологий, ноу-хау;

- приобретение акций или паев в уставном капитале иностранной компании, обеспечивающих инвестору право контроля за деятельностью

предприятия (такое участие иногда называют мажоритарным);

- реинвестирование прибыли, полученной инвестором, в стране размещения филиала или совместного предприятия.

В разных странах доля, дающая право контроля, определяется по-разному. В документах МВФ к прямым инвестициям относится участие в капитале, составляющее не менее 25% уставного капитала;

- в Канаде, Австралии и Новой Зеландии - не менее 50%;

- в странах Европейского союза – 20 - 25%; в США - 10%.

В соответствии с Федеральным законом «Об иностранных инвестициях в РФ » к прямым инвестициям относятся:

- приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли в уставном капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ;

- вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица;

- осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.;

- реинвестирование прибылей, полученных на территории РФ.

Определяющая роль прямых инвестиций для принимающих стран заключается в том, что вместе с ними в эту страну поступают не только капиталы (в материальной и нематериальной форме), но и новые

технологии и опыт, передовые методы организации производства, труда и управления.

Портфельные инвестиции представляют собой вложения иностранных инвесторов в приобретение акций или паев в уставном капитале компаний в целях последующей игры на изменение курса и получение дивидендов, не дающие права контролировать управление и влиять на коммерческую деятельность коммерческой организации, а также в другие ценные бумаги принимающих государств - облигации, государственные долговые обязательства и т.д.

Участие в уставном капитале, не дающее права контроля, иногда называют миноритарным, доля участия должна быть ниже предела, установленного для прямых инвестиций, т.е. 10%.

Прямые инвестиции отличаются от портфельных следующими чертами:

- 1) они, как правило, имеют более долгосрочный и стабильный характер;
- 2) сумма этих вложений обычно выше;
- 3) инвестор подвергается более высокой степени долгосрочного риска;
- 4) они дают инвестору право контролировать или участвовать в управлении объектом инвестирования.

Портфельные инвестиции, особенно на развивающихся рынках, это, как правило, краткосрочные, «горячие деньги» институциональных инвесторов, которые быстро приходят при улучшении инвестиционной привлекательности в стране, а также быстро «уходят» при ухудшении конъюнктуры на финансовых рынках, вызванной, например, ухудшением состояния платежного баланса.

Прямые иностранные инвестиции - капитал менее мобильный, чем портфельные инвестиции, которые весьма быстро реагируют на изменения конъюнктуры, могут в короткие сроки заполнить фондовый рынок страны в целях скупки акций перспективных компаний, а при ухудшении положения также быстро его покинуть. Попадая в страну, такой капитал увеличивает ликвидность вложений, являясь своеобразным индикатором состояния предприятия или отрасли.

В международной (МВФ, Всемирного банка и т.д.) и национальной статистике существует категория прочих инвестиций, куда включаются:

- торговые кредиты (предварительная оплата импорта или экспорта и

- предоставление кредитов для оплаты импорта и экспорта);

- различные кредиты, кроме торговых, полученные от инвесторов;

- кредиты, полученные от международных организаций - Всемирного банка, МВФ, Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР);

- банковские вклады - валютные счета зарубежных инвесторов, например, в российских банках;

- двусторонние инвестиционные кредиты.

Для развивающихся государств и стран с переходной экономикой эта форма инвестиций имеет существенное значение.

Из всех иностранных инвестиций наиболее привлекательными являются прямые иностранные инвестиции (ПИИ).

Они способствуют активизации инвестиционного процесса в результате мультипликативного эффекта, содействуют привлечению передового опыта менеджмента и маркетинга.

А также содействуют возрастанию социально-экономической стабильности, стимулируют развитие экспортного производства и способствуют привлечению в экономику современных технологий.

Кроме того, прямые иностранные инвестиции способствуют созданию дополнительных рабочих мест, повышению занятости, поступлению налогов в бюджеты разных уровней.

Если прямые инвестиции могут считаться относительно стабильными, т. к. их нельзя мгновенно вывезти из страны, то движение капитала в форме портфельных и прочих инвестиций может порождать нестабильность мировой экономики.

Портфельные и прочие инвестиции могут быстро перемещаться из одной страны в другую в поисках более высокой нормы прибыли, часто ведут к тяжелой экономической ситуации, вызывая финансовые кризисы в странах из которых они уходят.

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.Цибулькиова В.Ю. Государственные и
муниципальные финансы [Электронный ресурс]:
учебное пособие/ Цибулькиова 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»

Матиева Э.М.
к.э.н. Алиев О.М.

Особенности формирования и развития российского рынка долговых ценных бумаг

Долговые ценные бумаги – это один из видов
ценных бумаг, которые дают право их владельцу

получать указанный в них доход и получить отданную в долг сумму к определенной дате. Другими словами, ДЦБ представляют собой договор займа, фиксирующий отношения эмитента (организацию, выпустившую долговую ЦБ) и инвестора (организацию или частное лицо, которое эту ЦБ приобрело).

Как все остальные ценные бумаги, ДЦБ обращаются на фондовых биржах и рынках ценных бумаг (ЦБ). Самыми распространенными видами ДЦБ являются: векселя и облигации. Менее встречающимися являются: депозитные и сберегательные сертификаты, казначейские обязательства.

Учитывая, что доля необлигационных долговых инструментов (таких как векселя) в совокупном объеме долговых финансовых инструментов не превышает 5%, мы рассматривали в основном рынок облигаций.

Облигации представляют собой ДЦБ, по которой эмитент обязуется выплатить ее покупателю номинальную сумму и купонный процент через определенное время.

Рынок ДЦБ является важнейшей частью современного рынка ценных бумаг, его развитие в условиях снижения ключевой ставки Центрального Банка РФ будет оказывать всё большее влияние на структуру инвестиционных портфелей банков и физических лиц. При этом значительный потенциал роста рынка ДЦБ может быть реализован уже в среднесрочной перспективе.

Анализ показал, что рынок облигаций в

России относительно небольшой — около 21% ВВП. Это связано как с исторически сложившимися высокими процентными ставками, которые сдерживали развитие всех видов долговых отношений, так и с длительной историей банковского кредитования и долевого финансирования компаний.

Российский рынок облигаций устойчиво растет, поскольку низкая инфляция позволяет заемщикам и инвесторам иметь более длинный горизонт прогнозирования, чем было ранее. Отчасти рост связан и с господдержкой. Санкции, направленные на внешний долг российских компаний, стимулируют их проводить заимствования внутри страны. В отсутствие поддержки со стороны обязательной пенсионной системы развитие НПФ замедлилось. Крупнейшими держателями облигаций остаются российские коммерческие банки.

Государственные облигации играют важную роль: на них приходится около половины обращающихся долговых бумаг. Доходности по гособлигациям широко используются как ориентир по доходности для частных размещений с низкими рисками. Среди облигаций нефинансовых компаний три четверти приходится на нефтегазовую, строительную и металлургическую отрасли.

Большинство облигаций номинированы в рублях и имеют сроки до погашения от четырех до шести лет. Облигации с погашением более чем через десять лет — это либо ипотечные бумаги, либо облигации, выпущенные инфраструктурными компаниями (ряд из них имеют явную или неявную госгарантию). С 2017 года некоторые крупнейшие финансовые институты

начали выпускать сверхкраткосрочные бумаги с погашением менее чем через месяц (используются для управления ликвидностью). В целом по рынку минимум 20–30% облигаций имеют встроенные опционы (пут или колл). Купоны у большинства бумаг фиксированные.

Кредитный риск эмитентов в России может быть оценен с помощью рейтингов, присвоенных по национальной шкале двумя российскими рейтинговыми агентствами. Кредитные рейтинги, помимо прочего, включают в себя информацию об отраслевом риске — относительно устойчивом факторе общего кредитного риска. Для некоторых отраслей рынок облигаций в принципе является менее доступным — они вынуждены искать иные виды финансирования.

Системный финансовый риск можно оценить с использованием индикаторов финансового стресса. Финансовая система, связывая разные отрасли экономики, может способствовать распространению неплатежей по контрактам агентов, работающих на одних рынках, на контракты агентов, присутствующих на других рынках. Масштабные эпизоды такого рода (финансовые кризисы) могут приводить к нарушению работы реального сектора экономики (изначально из-за возникновения локальных кризисов ликвидности), что определяет важность внимания к ним.

Нами проведен сравнительный анализ российского и китайского рынков облигаций. Следует отметить, что типы облигаций, экономическая ситуация и финансовые институты двух стран различаются. Кроме того, облигационные рынки РФ и

Китай существенно отличаются по размеру как в абсолютном выражении, так и с точки зрения масштабов экономики. При этом они могут сталкиваться с одними и теми же трудностями, учитывая практически одинаковый возраст, активное государственное регулирование и неустойчивую систему оценки рисков.

Облигационные рынки Китая и РФ отличаются высокой степенью государственного влияния. Большинство облигаций в обращении или непосредственно выпущены органами власти разных уровней, или имеют явные либо неявные государственные гарантии (эмитентом являются государственные или системно значимые предприятия). Это касается порядка 80% бумаг. Важную роль во влиянии государства на рынок облигаций играет регулирование выпуска, обращения и владения облигациями.

Общей проблемой для Китая и России является относительно краткосрочный характер рынков облигаций и кредитования в целом. В Китае ожидаемое замедление экономического роста снижает интерес корпораций к долгосрочным инвестициям, а у коммерческих банков с этим же связано падение аппетита к риску. Недостаток долгосрочных облигаций в России, вероятно, связан с менее предсказуемой процентной и валютной конъюнктурой, а также в целом низким уровнем доверия населения к финансовым институтам и инвестициям.

Существуют устойчивые различия между доходностью к погашению по облигациям разных эмитентов, что тем не менее нельзя полностью отнести

к разнице в восприятии риска. Такие факторы ценообразования облигаций, как налогообложение, ликвидность и государственная политика, как минимум в равной степени значимы, как и кредитное качество. Отсутствие единообразия налогообложения в Китае, вероятно, формирует как минимум половину g-спреда высококачественных корпоративных облигаций, что не так актуально для России, налогообложение которой более унифицировано.

Несмотря на множество существующих для инвесторов рисков, рынок корпоративных облигаций в России успешно развивается, что свидетельствует о выгоды соотношения риска и доходности долговых инструментов как для инвесторов, так и для эмитентов. Рынок облигаций является важной частью рынка ценных бумаг, его развитие в текущей экономической конъюнктуре будет оказывать всё большее влияние на структуру инвестиционных портфелей банков и физических лиц.

Значительный потенциал роста рынка облигаций будет реализован уже в среднесрочной перспективе, поскольку его развитие стимулируется на государственном уровне, а проблема низкого уровня финансовой грамотности будет компенсироваться увеличением доступности брокерских услуг. Кроме того, интерес со стороны корпоративного сектора в эмиссии облигаций становится всё большим, поскольку в условиях постоянного снижения ключевой ставки ЦБ РФ, становится возможным рефинансировать старые кредиты с более высокими ставками.

Список литературы:

1. О рынке ценных бумаг: ФЗ РФ от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (ред. (ред. от 18.04.2018) // КонсультантПлюс. URL: <http://www.consultant.ru>

2. О банках и банковской деятельности: ФЗ РФ от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 23.05.2018). URL: <http://www.consultant.ru/>

3. Основные направления государственной долговой политики РФ на 2017-19 гг. М.: Министерство финансов Российской Федерации. 2017. 65 с.

5. Воробьев Ю.Н. Фондовый рынок российской федерации: состояние и перспективы // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2017. № 1 (38). С. 111-126.

6. Воробьева Е.И. Российский рынок облигаций: состояние и перспективы // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2017. № 2 (39). С. 90-101.

7. Галенская К.В., Теплова Т В. Облигации или банковские кредиты: выбор компаний и реакция инвесторов на российском фондовом рынке // Управленческий учет и финансы. 2016. № 3. С. 172-197.

8. Глущенко А.Ю. Инвестиционная привлекательность облигаций для физических лиц после введения льготного налогообложения на рынке корпоративных облигаций // Экономика и предпринимательство. 2017. №9-3 (86-3). С. 1037-1039.

Мингболатова Ю.С.

Развитие фондового рынка в Российской Федерации

Фондовый рынок – это организованный рынок ценных бумаг, все участники которого работают по установленным правилам. На фондовом рынке можно выделить 5 типов участников:

1. Участники рынка, выпускающие ценные бумаги. Их еще называют эмитенты. Это, например, предприятия, выпускающие акции и облигации, а также государство и субъекты федерации, выпускающие облигации.

2. Участники рынка, организующие обращение ценных бумаг. Это биржа, на которой ценные бумаги покупаются и продаются частными и институциональными инвесторами и трейдерами, а также депозитарии и клиринговые компании, отвечающие за контроль расчетов и учет сделок купли-продажи.

Следующая группа – это участники, организующие доступ к финансовым активам биржи для широкого круга трейдеров и инвесторов. Это брокеры, управляющие компании, а также дилеры

3. Эти компании имеют право осуществлять сделки на бирже как от своего имени, так и от имени своих клиентов, предоставляя таким образом доступ к биржевому рынку всем желающим.

4. Пожалуй, самая главная группа, ради которой и создана вся инфраструктура – это сами частные и институциональные инвесторы и трейдеры. Те, кто приобретает ценные бумаги как с целью

владения, так и с целью перепродажи.

5. Отдельной группы заслуживает главный регулятор, устанавливающий правила для всех участников, осуществляющий постоянный контроль деятельности участников и строго карающий за нарушение правил – это Центральный Банк Российской Федерации (ЦБРФ).

Основу фондового рынка составляет именно биржа, на которой осуществляются сделки только с зарегистрированными (котируемыми) на ней фондовыми активами и инструментами. К ним уже относят не только сами ценные бумаги, но и валюты, и драгоценные металлы, контракты, кредитные соглашения, а также различные гибридные инструменты, создаваемые на основе других ценных бумаг, валют и контрактов (например, фьючерсы и опционы).

В настоящее время в России функционирует несколько фондовых бирж. Однако реальный основной объем торгов фондовыми ценностями сосредоточен фактически на двух биржах:

1. ОАО «Московская биржа».
2. ОАО «Санкт-Петербургская биржа».

Фондовый рынок является одним из наиболее привлекательных объектов вложения свободных денежных средств. Несмотря на финансовые риски, данный рынок предоставляет инвестору или трейдеру перспективу получения высокой доходности и относительно гарантированной ликвидности своих вложений. В России фондовый рынок достаточно молод и сильно недооценен. Именно поэтому он достаточно динамичен и представляет интерес не

только для отечественных, но и для зарубежных инвесторов.

Forex (сокращение от Foreign Exchange) – это международный финансовый рынок, на котором покупается и продается валюта. Для рынка форекс не существует единой биржевой площадки. В основе торговли на форекс всегда лежат спекуляции, а не долгосрочные инвестиции.

Фондовый рынок – это рынок, где обращаются акции и облигации компаний, а также производные финансовые инструменты – фьючерсы, опционы. Все фондовые рынки мира привязаны к национальным биржевым площадкам.

Как это не печально, но большинство форекс-брокеров ориентированы на ту часть населения, которая меньше разбирается в финансовых вопросах. При этом сложные и специфичные продукты с рисками продаются по схеме массового ритейла. В рекламе афишируется только потенциальная доходность в сотни процентов годовых и умалчиваются риски.

Брокеры фондового рынка в свою очередь поняли, что их аудитория – это финансово грамотные люди, способные принимать правильные решения относительно управления своими деньгами. В итоге это меняет и подход к продажам. Лицензированным брокерам выгодно повышение финансовой грамотности населения – так они создают себе больше клиентов, готовых к инвестированию средств.

Сравнивая преимущества работы на российском и американском фондовом рынке, мы пришли к выводу, что российский рынок отлично подходит

новичкам и инвесторам с капиталом до 1 млн. руб. Если же Вы уже освоились на российском рынке, научились зарабатывать фиксированную доходность на облигациях и поняли, как работают рынки акций и срочных инструментов, можно смело открывать для себя американский фондовый рынок. Анализ показывает, что на акциях там зарабатывать проще. Однако никто не заставляет выбирать или/или – например, можно работать и на Московской бирже и на Нью-Йоркской. Это может быть всего лишь один из способов диверсификации активов по валютным и страновым рискам.

Отметим, что в начале октября индекс МосБиржи достиг исторического максимума выше отметки 2500 пунктов на фоне удорожания нефти до рекордных 5,6 тыс. руб. за баррель. Одновременно с этим 9-10 октября на американских площадках наблюдалась коррекция в результате ужесточения денежно-кредитной политики ФРС и роста доходности 10-летних гособлигаций США до максимума за последние 7,5 лет в 3,26% годовых. Косвенными причинами краткосрочной просадки также стали опасения относительно торговых противоречий между КНР и США и снижение прогноза роста мировой экономики в 2018-2019 гг. на 0,2 п.п. до 3,7% в год.

В разрезе секторов лучше индекса МосБиржи оказались только компании нефтегазового сектора благодаря росту нефтяных котировок на 25,7%. Так, акции «Лукойла», «Роснефти», «Газпрома», «Газпром нефти» и «Новатэка» выросли в среднем на 35-40%. По итогам года доходность индекса ММВБ Нефть и

газ составила больше 30%.

Также на положительной территории завершают год большинство металлургов: «Алроса», «Норильский никель», «Полюс золото», «Северсталь» и «НЛМК». Основным драйвером роста акций экспорто-ориентированных металлургических компаний стало ослабление рубля на 21% за год, которое способствовало улучшению финансовых показателей, что, в свою очередь, позволило компаниям выплатить рекордные дивиденды летом 2018 года.

Можно ожидать, что 2019 год также окажется нелегким для российского фондового рынка. Прежде всего, сохранится неопределенность на мировых финансовых рынках на фоне торговых противоречий (маловероятно, что они будут решены в ближайшее время), замедления экономического роста развивающихся экономик и выхода Великобритании из состава ЕС.

Все это может косвенно повлиять на российский рынок и сформировать внешний фон с негативным оттенком. Если цены на нефть приостановят стремительное падение и зафиксируются на уровне \$55-60 за баррель, то нефтегазовый сектор может оказать поддержку российскому фондовому рынку, как это было в I полугодии 2018 года.

Также при постепенном ослаблении рубля интересны могут быть экспортоориентированные компании, такие как «Алроса», «Норильский Никель», «Полюс золото». Самым ожидаемым событием на российском рынке станет дивидендный сезон в мае-июле 2019 года. Средняя дивидендная доходность

акций индекса МосБиржи достигнет рекордного значения и составит около 7% годовых.

Нами рассмотрена причина устойчивости американского фондового рынка. Главная причина, по которой американский рынок является одним из самых дорогих в мире по мультипликаторам и лучше, среди подобных по относительным показателям и общей устойчивости – это беспрецедентный объем возврата акционерам.

Но все это не означает, что рынок продолжит расти. Компании и так перераспределили в рынок все, что могли в ущерб капитальным расходам и развитию бизнеса. К тому же по многим компаниям рекордный байбек в 2018 был разовой акцией из-за налогового фактора. В 2019-2020 значительно больше сигналов на замедление темпов роста выручки с рисками падения, поэтому форсирования прибыли ждать не стоит.

Если не принимать во внимание политические риски, российский фондовый рынок можно охарактеризовать как глубоко недооцененный. Однако в связи с риском введения дальнейших санкций со стороны США и туманными перспективами нормализации отношений встроенная премия за риск для российского рынка, вероятно, сохранится и будет препятствовать значительным притокам капитала на российский рынок. Таким образом, Россия остается рискованной инвестицией, но с заманчивым минимальным вознаграждением в виде щедрой дивидендной доходности.

Картина в целом на фондовом рынке России простая: слабый рубль (который будет колебаться в коридоре 65-70 за доллар) играет на руку экспортерам

— металлургам и особенно нефтяникам, однако повторить успехи 2018 года, когда EBITDA сырьевиков выросла на 30-40%, вряд ли удастся. Поэтому, учитывая мнения аналитиков, в наступившем году стоит полагаться не на рост котировок, а на дивиденды.

Таким образом основными инвестиционными идеями в перспективе наступившего года вновь будут акции компаний сырьевого сектора, поскольку они платят хорошие дивиденды (учитывая пример американского фондового рынка и конечно свои возможности) и выигрывают от ослабления рубля.

Список литературы:

1. Абалян Э.К. Отличия фондового рынка США от российского фондового рынка // Наука через призму времени. 2018. № 1 (10). С. 36-39.

2. Алифанова Е.Н., Козловцева О.П. Тенденции развития мирового фондового рынка и их проявление на национальных рынках ценных бумаг в условиях глобализации // Финансовые исследования. 2013. № 2 (39). С. 12-23.

3. Володин С. Н., Маленко М. А. Блокчейн как новый инструмент доверия на фондовом рынке // Валютное регулирование. Валютный контроль. 2017. № 9. С. 66-71.

4. Дикарева И.А., Гончарова Е.С. Анализ российского рынка акций // Аллея науки. 2017. Т. 1. № 14. С. 68-72.

5. Дробышевский С. М., Трунин П. В., Божечкова А. В., Синельникова-Мурылева Е. В. Влияние ставок процента на экономический рост //

Сатуева А.А
к.э.н. Алиев О.М.

Проблемы реализации инвестиционных проектов в России

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения полезного эффекта

Под инвесторами мы понимаем любых лиц и институты, которые вкладывают средства в ценные бумаги с целью получения прибыли.

Инвестиционный проект – экономический или социальный проект, основанный на инвестициях. Инвестиции при этом должны быть экономически обоснованными и целесообразными, иметь определенный срок и заранее установленные объёмы.

Особенностью инвестиционного процесса является то, что он сопряжён с неопределённостью в части производимых затрат и получаемых в будущем результатов, и степень этой неопределённости может значительно варьироваться, что определяет проблемы их реализации.

Этапы инвестиционного проекта:

1) разработка бизнес-плана или проектно-сметной документации. Данное мероприятие предшествует вложению инвестиций;

- 2) инвестиционный этап;
- 3) эксплуатационный этап.

Чем больше реализуется инвестиционных проектов, тем быстрее развивается экономика страны, и наоборот при снижении инвестиционной активности – замедляется рост экономики. Поэтому правительству надо создавать благоприятный инвестиционный климат, в т.ч. доверие инвестора к государству.

В состав группы аутсайдеров рейтинга инвестиционной привлекательности регионов на протяжении всех шести лет стабильно входят республики Северного Кавказа (в т.ч. Дагестан), Тыва и Калмыкия.

Проблемы инвестиционных проектов связаны с рисками. Риск инвестиционного проекта – это возможность изменений условий реализации проекта, влияющих на его показатели.

Инвестиционные риски включают в себя риск упущенной выгоды, риск снижения доходности и риск прямых финансовых потерь.

На минимизацию негативного влияния рисков направлены следующие методы: уклонения от риска, локализации риска, сокращения риска, распределения риска между участниками проекта, компенсации риска, принятия риска. Нас же в основном интересуют не внутренние проблемы (риски) инвестора, а внешние.

В целом все инвестиционные проекты осуществляются как за счет внутренних источников (частных, коллективных, государственных), так и иностранных средств. Нами рассмотрено состояние и проблемы инвестирования по этим направлениям, а

также отдельно венчурных проектов, определяющих качество активных инвестиций.

В ходе исследования рынка инвестиций в России были выявлены следующие проблемы:

1. Незащищённость вложений инвесторов в паевые инвестиционные фонды.
2. Незрелость биржевых фондов.
3. Низкая информационная прозрачность о доходности фондов и рисков.

В совокупности выявленные проблемы обуславливают снижение количества управляющих компаний и фондов, что говорит о недоверии частных инвесторов к рынку ПИФов и ограничивает приток денежных средств. Незрелость некоторых структурных элементов рынка ПИФов ограничивает привлечение средств частных инвесторов, что в целом не решает главную задачу деятельности ПИФов – трансформацию сбережений населения в инвестиции.

Прямые инвестиции в Россию из-за рубежа сократились в 2018 году более чем в три раза по сравнению с 2017 годом, до \$8,8 млрд. Все меньше выведенных в офшоры средств возвращается в страну.

Это связано со следующими проблемами: российский рынок непредсказуем, административные барьеры, неравная конкуренция громкие задержания предпринимателей на фоне тотальной коррупции, санкции.

Венчурные инвестиции – это долгосрочные инвестиционные вложения, осуществляемые чаще всего инновационными банками в новые предприятия и фирмы, занимающиеся научно-техническими разработками и изобретениями, ценные бумаги,

сопряженные с высокой степенью риска в ожидании высокой прибыли. Как правило, венчурные инвестиции связывают с инновационными компаниями.

Исследование показало, что реализация венчурных проектов хотя и возросла в 2018 г. на 30% и составила около \$172 млн. (в 2013 году – \$285 млн), однако инвестиции идут слабо.

Основные проблемы здесь следующие: 42% – товар/услуга оказались не востребованы на рынке, 29% – кончились деньги, 23% – неподходящая команда, 19% – игнорирование конкурентов, 18% – неправильное ценообразование, 17% – неудобный для пользователя продукт, 17% – непроработанная бизнес-модель, 14% – плохой маркетинг, 14% – игнорирование клиентов, 13% – неудачное время для запуска.

Меры по улучшению инвестиционного климата для успешной реализации проектов разрабатывается правительством России. Среди комплекса мер следует выделить следующие:

- улучшение делового климата: реформа контрольно-надзорной деятельности, установка стабильных «правил игры» в области налогообложения и тарифов, снижение давления правоохранительных органов. Конкретные шаги предусматриваются планом «Трансформация делового климата» и механизмом «регуляторной гильотины»;

- решение инфраструктурных проблем – разработан план комплексного развития магистральной инфраструктуры, решено создать в 2019 году Фонд развития объемом до 0,5% ВВП,

который будет привлекать деньги на внутреннем рынке и финансировать инфраструктурные проекты;

- сокращение доли государства на конкурентных рынках и повышение эффективности госкомпаний. Ключевые задачи – выход ЦБ из капитала saniруемых банков, отказ от унитарных предприятий, которые, как правило, менее прозрачны и эффективны, ускоренная малая приватизация;

- финансирование инвестиционной активности. Чтобы привлечь частный бизнес к финансированию крупных проектов, Минфин подготовил законопроект о защите и поощрении капиталовложений, в котором предложил компаниям льготы в обмен на инвестиции.

План мероприятий должен работать совместно с национальными проектами, касающимися экспорта, малого и среднего бизнеса, производительности труда. Работу правительства оценят по ключевым показателям эффективности (KPI). KPI по привлечению инвестиций также установят для отраслевых министерств и регионов.

Однако проект еще «сырой». Одна из основных причин низкой и неэффективной реализации инвестиционных проектов, на наш взгляд, в слабом контроле за освоением инвестиций и низкой ответственности как руководства, так и топ менеджеров, несмотря на громкие дела, которые стали как рядовое событие в жизни общества.

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.

Алиева Г.З
к.э.н. Сулейманов М.М.

Повышение банковской капитализации в условиях экономической нестабильности

Совершенствование банковской деятельности и определение основных направлений развития банков являются одними из ключевых проблем современного экономического развития общества. В последнее время вопросы банковского дела, связанные с собственным капиталом и его капитализацией привлекают особо пристальное внимание мировой общественности и науки. От размера собственного капитала банка, его структуры во многом зависят финансовые результаты деятельности кредитной организации, а также возможности увеличения вложений в экономику страны и расширения спектра услуг, оказываемых субъектам экономики.

Именно стратегический подход к повышению капитализации коммерческих банков и обеспечению достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков можно отметить в качестве важнейшего условия развития банковской деятельности и повышения устойчивости коммерческих банков. Иными словами, стратегии капитализации принадлежит ведущая роль в обеспечении стабильности банка, эффективности его работы, расширении его деятельности, а в конечном итоге - в поддержании его конкурентоспособности.

В этой связи необходимость поиска путей дальнейшего развития, активизации и повышения эффективности банковского бизнеса путем наращивания капитальной базы подтверждает актуальность исследования.

Необходимость капитализации банковского сектора напрямую взаимосвязана с решением проблемы инвестиций в России, которые должны обеспечить рост российской экономики темпами, предусмотренными правительственной программой. Банковская система должна обеспечить полноценное выполнение своей функции по трансформированию сбережений и накоплений в кредиты и инвестиции. Расширение объемов активных операций, возможность концентрировать ресурсы и принимать на себя большие риски, сохранение и укрепление общественного доверия в надежности банковской системы требуют повышения ее устойчивости, в т.ч. в капитальной базе.

Наращивание капитализации банков — один из главных параметров, обеспечивающих стабильность и надежность банковского сектора в целом.

Рассмотрим подходы к определению понятия капитализации, которые подаются в различных словарях экономической теории.

Во-первых, капитализация рассматривается как использование ее на расширение производства.

Во-вторых, отмечается, что капитализация — это процесс формирования фиктивного капитала в виде акций, облигаций, закладных листов ипотечных банков, других ценных бумаг.

В-третьих, капитализация — это процесс реализации имущества предприятия с целью увеличения денежного капитала.

В условиях постоянной трансформации экономических отношений, нужно выделить такое понятие, как рыночная капитализация, которая представляет собой стоимость ценных бумаг, которая установлена котировками на фондовом рынке. Рыночная капитализация коммерческих банков характеризуется их рыночной стоимостью или стоимостью пакетов акций, долей, паев. Часто под капитализацией банковского сектора понимаются собственные средства банков и их достаточность для покрытия принятых рисков.

В банковской практике чаще всего выделяют также два метода управления банковским капиталом:

- метод внутренних источников пополнения капитала;
- метод внешних источников пополнения капитала.

Проведенное нами исследование позволяет сделать вывод, что процесс управления капиталом банка, и в частности регулятивным капиталом, является достаточно сложным и многогранным, что требует как от самих банков, так и от регуляторных органов постоянного пристального внимания, использования новейших методов расчета капитала, надежного управления рисками и обеспечения эффективного использования в интересах владельцев банков и общества в целом.

Низкий уровень капитализации банковской системы России является следствием, в частности, следующих причин макроэкономического характера:

а) наблюдавшегося в период 90-х годов падения промышленного производства, низких темпов роста ВВП, уменьшения объёма инвестиций, высокой инфляции, уменьшения прямого государственного участия в увеличении капитала банковской системы, а также ряда других факторов;

б) радикального сжатия реальной денежной массы в эти же годы в результате проводившейся либерализации цен, приведшей к тому, что рост цен значительно обогнал увеличение денежной массы.

К одной из наиболее важных проблем в банковской деятельности относится определение оптимального объема собственного капитала. Достаточный капитал поддерживает жизнеспособность банка на всех этапах его функционирования и имеет важное значение для обеспечения его платежеспособности и устойчивости.

Основным источником капитализации российских банков можно считать сумму прибыли

оставшейся после выплаты дивидендов. В последние годы наметилась положительная тенденция показателя прибыли банковского сектора.

Анализ тренда говорит о возрастании прибыли с 2011 по 2014 г., однако период с 2014 по 2016 г. говорит и снисходящем тренде. Замедление роста рисков находит отражение и в динамике резервов на возможные потери: с начала 2016 г. они увеличились на 1358 млрд. руб., и с начала 2015 г. они увеличились на 188 млрд. руб. (рис. 1).

В целом события последних лет в отечественном банковском бизнесе демонстрируют насколько значительными могут быть риски, которые в один миг приводят многомиллионные, когда-то процветающие банки к банкротству.

Прибыль (нетто) банковского сектора за 2018 г. составила 1345 млрд руб., превысив результат 2017 г. в 1,7 раза. В декабре действующие кредитные организации получили прибыль в размере 65 млрд руб. (в декабре 2017 г. – убыток в размере 82 млрд руб.).

Рентабельность активов банковского сектора по итогам 2018 года ожидаемо оказалась выше прошлогоднего уровня (1,5% против 1,0%), рентабельность капитала составила 13,8% (против 8,3% за 2017 год).

Прибыль крупнейшего банка страны, составляющая более 42% от общего финансового результата прибыльных банков за год, выросла до 811,1 млрд рублей (674,1 млрд рублей за 2017 год).

Перспективным направлением для банковской системы России в современных экономических

условиях является проведение кредитными организациями IPO на международных рынках.

В связи с усилившейся конкуренцией в банковском секторе коммерческие банки вынуждены искать новые источники повышения своей капитализации. Одним из таких инструментов привлечения финансовых ресурсов является первичное предложение акций на открытом рынке (IPO).

В результате проведенного исследования сделаны следующие выводы и предложения.

Одним из важнейших путей повышения капитализации банка, является направление собственной прибыли в капитал банка.

Следующим направлением повышения капитализации является переоценка фондов банка.

Немаловажное значение при планировании капитализации банка имеет дивидендная политика. Снижение и увеличение дивидендов по акциям банка является достаточно гибким инструментом увеличения собственного капитала.

В целях повышения капитализации банка, особенно в условиях кризиса применяется такой важный инструмент, как использование средств, привлеченных на условиях субординированного долга.

Достаточное влияние на уровень капитализации оказывает участие государства в капитале кредитных организаций.

Современной тенденцией в области повышения капитализации банков стала продажа части активов и аренда основных фондов.

Слияния и поглощения, как механизм увеличения капитала банка, подразумевает

объединение банковских институтов в одну организацию с общим капиталом.

Стратегия увеличения собственного капитала с использованием средств иностранного стратегического инвестора является достаточно привлекательной, поскольку позволяет привлечь значительный объем средств и установить партнерские взаимоотношения с крупными иностранными организациями.

Немаловажное значение при планировании капитализации банка имеет, привлечение средств акционеров банка.

Достаточное влияние на уровень капитализации оказывает размещение акций по закрытой подписке (Non-Public Offering , Private Placement).

В целях повышения капитализации банка осуществляется выпуск обыкновенных и привилегированных акций путем выхода банка на IPO. Размещение акций коммерческих банков на рынке ценных бумаг представляет собой наиболее перспективный путь повышения капитализации.

Список использованной литературы:

1. Информационное агентство «Банки.ру». Режим доступа - <https://www.banki.ru/> [Электронный ресурс]
2. Информационное агентство «БанкИнформСервис». Режим доступа- <https://bankinform.ru/> [Электронный ресурс]
3. Леонов М.В. Особенности формирования и использования собственного капитала коммерческого банка в России // Казанский экономический вестник. 2013. № 6.

4. Матвеев А.А., Просалова В.С. Развитие российской банковской системы: тенденции, проблемы и перспективы // Территория новых возможностей // Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. - 2012. - № 1. - С. 120-126.
5. Официальный сайт Базельского комитета по банковскому надзору: www.bis.org/bcbs [Электронный ресурс].
6. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Банковский сектор, Центральный банк Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/> [Электронный ресурс]

Дадаева Г.А.,
к.э.н., доцент Сулейманов М.М.

Налоговые риски: факторы возникновения и способы минимизации

Гармонизация отношений между налоговыми органами и добросовестными налогоплательщиками требует совместных взаимных усилий и соответствующей институциональной среды для ее достижения.

Налоговая оптимизация и управление рисками организации вообще неотделимо от системы финансово-налогового управления, является обязательным элементом эффективного ведения предпринимательской деятельности и должно быть встроено в общую систему управления организации. Недостаточная теоретическая проработка и отсутствие

четкой системы методических подходов к оптимизации налоговых рисков на практике, требует дальнейшего совершенствования методов управления ими на современном этапе.

Под налоговым риском принято понимать опасность для субъекта налоговых правоотношений понести финансовые или иные потери, связанные с процессом налогообложения вследствие негативных отклонений для данного субъекта от предполагаемых им, основанных на действиях норм права и состояния будущего, из расчета которых им принимаются решения в настоящем [4].

Данное определение подразумевает, что налоговые риски имеют место не только для налогоплательщиков, но и для других участников налоговых правоотношений, например, государства – риск снижения налоговых поступлений, выступающих основным источником формирования доходной части бюджета. Помимо финансовых рисков существуют нефинансовые налоговые риски, связанные с уголовной ответственностью. Поэтому одной из задач менеджмента организации является оценивание риска и умение им управлять [5].

Налоговый риск можно рассматривать с двух позиций: предпринимателя и налоговой инспекции. С одной стороны, трейдеры могут попасть в сложную ситуацию, вызванную увеличением налоговой ставки или снижением определенных льгот, а с другой стороны, надзорные органы рискуют не получить необходимую сумму в бюджет из-за ужесточения режима и изменения налоговой политики.

Многие факторы налогового риска предприниматели научились определять заранее. В связи с этим непредвиденные ситуации возникают в большинстве случаев из-за неопределенности или недостаточного знания налогового законодательства. Умение правильно рассчитать ситуацию на много шагов вперед значительно смягчает последствия и позволяет заранее защитить себя от неприятностей.

Можно дать следующее определение управлению налоговыми рисками – это совокупность методов и способов, приемов и мероприятий, позволяющих прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры по их предотвращению или снижению отрицательных последствий от наступления таких событий [4].

Существует три наиболее популярных направления управления налоговыми рисками: избегание, снижение степени (уровня), принятие риска.

Избежать определенный налоговый риск можно только в случае отказа от реализации мероприятия, непосредственно связанного с данным риском.

Снижение уровня налогового риска предполагает сокращение вероятности и объема потерь, с помощью заранее разработанного соответствующего механизма.

Принятие риска предприятием означает покрытие возможных потерь собственными средствами в случае невозможности избежать или снизить риски [4].

Использование законных методов уменьшения налоговой базы (налогового планирования) способно принести положительный результат практически в любом виде деятельности без угрозы налоговой

безопасности предприятия, оно представляет собой планирование деятельности организации, направленное на минимизацию её налоговых обязательств без нарушений законодательства. Налоговое планирование включает в себя:

- учет основных тенденций развития бюджетной и налоговой политики государства;
- подготовку и утверждение учетной политики организации;
- правильное и полноценное использование установленных законодательством налоговых льгот;
- оценка возможных путей получения отсрочек и рассрочек по налогам [5].

Второй составляющей налоговой безопасности является налоговая нагрузка. Это процентное отношение суммы уплачиваемых организацией налогов к сумме выручки по данным отчетности организации. Показатель налоговой нагрузки ниже среднего показателя по отрасли является одной из причин проведения выездной налоговой проверки, так как у налоговых органов возникает вопрос о сокрытии дохода, правомерности применения налоговых льгот, неправильности определения налоговой базы, а значит, возникает угроза недостачи налоговых поступлений в бюджет.

Любое налоговое планирование связано с определенными рисками. Обеспечение максимальных поступлений в государственный бюджет является целью налоговых органов, в связи с этим, данные органы не поощряют действия организаций, связанные со снижением налогового бремени, даже если действия не противоречат закону. Судебная практика

также показывает, что одни и те же действия по снижению налоговой нагрузки в одном случае трактуются как законные, в другом – как правонарушения.

Ежегодно российский бюджет недополучает по исследованиям экспертов от 25 до 35 % бюджетных средств в результате уклонения налогоплательщиков от уплаты налогов. По информации налоговых органов, только 18 % всех экономических субъектов, которые функционируют в РФ, полностью и в срок уплачивают налоговые обязательства, 50 % – делают платежи периодически, а 32 % вообще не платят их. Из официальных статистических данных видно, что на сегодняшний за период с ноября 2017 г. по декабрь 2018 г. налоговые поступления по налогу на прибыль увеличились на 25% и составили 3804,4 трлн. руб. [6].

На сегодняшний день, исходя из официальных статистических данных, доля неуплаченного налога на прибыль организации в общей задолженности по федеральным налогам составляет 22,15 % – 114 045 270 тыс. руб., а задолженность, доначисленная по результатам камеральных и выездных налоговых проверок по тому же налогу составила 28,2 % [3].

Таким образом, мы видим, что в 2017 году организации незаконно недоначисляли почти 30 процентов налогов, что свидетельствует или о целенаправленных рисках, на которые они пошли, или о неправильном налоговом планировании. Вообще в настоящее время в российских организациях «непопулярно» использование налогового планирования, в то время как в экономически развитых странах каждая организация уделяет

налоговой оптимизации достаточное внимание, так как не использование льгот, пробелов законодательства, офшоров и т.д. показывает неэффективность налогового менеджмента. Рассмотрев источники и классификацию налоговых рисков, определим пути минимизации налоговых рисков.

Таким образом, предприятию необходимо:

- осуществлять внутренний контроль;
- постоянное, систематическое изучение различных поправок в налоговом законодательстве для того, чтобы своевременно принимать решения по данным изменениям, в том числе исчисления и уплате налогов;
- организовывать курсы по повышению квалификации персонала, которые непосредственно ведут налоговый учет для снижения вероятности допущения ошибок;
- анализировать расчеты по налогам, а именно их сопоставление и сравнение, что позволит выявить признаки различного уровня риска и в последствие принимать необходимые своевременные решения;
- совершенствовать методы налогового планирования путем анализа совершенных и выявленных ошибок в процессе налоговых выплат и процедур их исправления;
- грамотно разрабатывать и формировать учетную и налоговую политику для целей налогообложения, что является инструментом защиты ведения налогового учета [2].

Основная проблема финансовой политики в нашей стране заключается в низком уровне сбора налоговых

платежей. Прежде всего, это проявляется в сокрытии выручки налогоплательщиками, а также фактическим созданием препятствий для оплаты налогов через недостатки, которые заложены в правовых актах. За счёт сокращения реального валового внутреннего продукта происходит постоянное сужение налогооблагаемой базы. До тех пор, пока основная производительная общественная сила – экономически активный человек не будет обладать возможностью для своего нормального расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных потребностей, ситуация будет образовывать порочный круг: нет дохода, нет спроса на товар, отсутствует развитие производства и инвестиции, отсутствуют накопления, растет импорт, увеличиваются государственные долги, увеличивается процентная ставка, спекулятивные сделки, происходит падение национальной валюты, сокращение уровня жизни, растет зависимость от зарубежного капитала.

В общем случае все предпринимательские риски можно разделить на: предпринимательские риски изменения законодательства; маркетинговые риски; предпринимательские риски инфляционных процессов; предпринимательские риски неплатежеспособности.

Риски могут возникать из-за внешних воздействий на предпринимательскую среду или вследствие внутренних решений. Учитывая состояние экономики можно выделить ряд причин, приводящих к появлению рисков:

- политические условия;

- факторы, которые влияют на уровень предпринимательского риска;
- непредвиденные действия государственных учреждений и служб;
- международные события;
- управление предприятием и принятие управленческих решений;
- факторы прямого воздействия;
- стратегия организации;
- законодательство, регулирующее деятельность предприятия;
- внутренние факторы;
- факторы косвенного воздействия.

Таким образом, раскрыв понятие налогового риска, рассмотрев источники возникновения и классификацию налоговых рисков, изучив управление и пути минимизации налоговых рисков можно сделать следующие выводы:

- налоговые риски имеют неблагоприятные последствия для налогового агента и для налогоплательщика. Выражаются они в различного рода потерях, которые, в свою очередь, выражаются в ухудшении финансовой хозяйственной ситуации в организации;

- возникают налоговые риски и в процессе исчисления, и в процессах начисления и уплаты; - налоговые риски часто связаны с недостаточностью необходимой информации;

- появляются в результате действий или бездействий налоговых правоотношений. Однозначно можно сказать, что налоговые риски возникали, возникают и будут возникать в процессе

осуществления предпринимательской деятельности, поскольку данная деятельность по своей сути является рискованной. Предприятию в лице сотрудников необходимо уметь предвидеть и управлять рисками [2].

Процедура управления рисками должна строиться как стандартный управленческий процесс с учетом рекомендаций стандартов риск-менеджмента. Стандартизация процесса управления рисками необходима для повышения его эффективности и упрощения алгоритма выбора инструментов нивелирования риска.

Налоговые риски для государства имеют особое значение. Налоги, являясь одним из атрибутов государства, не только обеспечивают формирование государственного денежного фонда путем изъятия части доходов организаций и граждан для создания материальных условий функционирования государства и выполнения им собственных функций, но также выполняют перераспределение национального дохода, регулирование и ряда других задач.

Отсутствие полной и достоверной информации у налогоплательщиков о том, какие налоги, когда и в каком порядке он должен платить, является источником неопределенности при исполнении его налоговых обязательств. В результате у налогоплательщика могут возникнуть налоговые риски, связанные с доначислением налогов и применением налоговых санкций.

Государственные органы исполнительной власти контролируют исполнение налогоплательщиками

законодательства о налогах и сборах. При этом эффективность мероприятий налогового контроля зависит не только от выявления признаков налогового правонарушения, но и от результатов сбора доказательственной базы. Так, достоверность и полнота информации о фактических результатах Финансово-хозяйственной деятельности налогоплательщика, а также его имуществе (в целях налогообложения) обеспечивает взыскание сумм, доначисленных по результатам мероприятий налогового контроля.

Задачи системы управления налоговым риском заключаются в своевременном выявлении, оценке и уменьшении вероятности наступления риска и минимизации последствий процесса налогообложения. Налоговый риск характеризует состояние системы (последствие управленческого решения), которая функционирует в условиях неопределенности, описывается совокупностью событий, вероятностью событий и функцией потерь.

В теории принятия решений рассматривается два класса механизмов управления риском. Первый класс – внешние и внутренние экономические механизмы, направленные на снижение риска возникновения неблагоприятных ситуаций.

Управление рисками за счет внутренних и внешних источников зависит от множества факторов: количества и квалификации собственного персонала и привлеченных консультантов; степени вовлеченности персонала в процесс принятия решений; масштабов бизнеса организации; затрат на обеспечение налоговой безопасности. Второй класс – перераспределение и снижение последствий наступления неблагоприятных

событий. Формализация налоговых процессов предприятия позволит анализировать информацию о возможных налоговых рисках и принять управленческие решения по их минимизации.

Список литературы:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019).

2. Приказ ФНС России от 30.05.2017 N ММ-3-06/333@ (ред. от 10.05.2018) "Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок".

3. Приказ Федеральной налоговой службы от 16 июня 2017 г. N ММВ-7- 15/509@ "Об утверждении Требований к организации системы внутреннего контроля".

4. Беловицкий К.Б., Николаев В.Г. Экономическая безопасность: учебное пособие. — М.: Научный консультант, 2017. — 286 с.

5. Бакеева, Й. Р. Построение системы управления рисками на предприятии / Й.Р. Бакеева, К.С. Ускова // Фундаментальные и прикладные исследования в соврем. мире. – 2017. – № 18-2. – С. 81 – 82.

6. Бурыкин А.Д. Организация риск-менеджмента на предприятии / А. Д. Бурыкин, Е. Х. Костоева // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – Т. 4, № 12. – С. 33 – 38.

**Саитаджиева Г.А.
к.э.н., доцент Сулейманов М.М.**

Совершенствование российской налоговой системы на современном этапе

Задачи любой налоговой системы меняются с учетом предъявляемых к ней политических, экономических и социальных требований. Из простого инструмента мобилизации доходов государственного бюджета налоги давно превратились в основной регулятор всего воспроизводственного процесса, влияя на темпы и условия функционирования экономики. Налогообложение всегда являлось и является важнейшей социально-экономической проблемой любого общества, так как ни одно государство не может обойтись без налогов. При этом налоговая система затрагивает интересы всех налогоплательщиков.

Налогам принадлежит решающая роль в формировании доходной части государственного бюджета и представить себе эффективно функционирующую рыночную экономику, без государственного регулирования системы налогообложения, невозможно. Устанавливая налоговые ставки, льготы и штрафные санкции, государство стимулирует ускоренное развитие важнейших регионов страны, отраслей и производств, способствуя решению актуальных для общества проблем.

При анализе налогов современной налоговой системы проявляется основной принцип – фискальный. При разграничении налогов по уровням бюджетной системы к федеральным отнесены

основные виды налогов фискального характера (НДС, НДПИ, акцизы, и др.) За региональными и местными бюджетами закреплены налоги, не имеющие существенного фискального значения для соответствующих бюджетов. Их удельный вес не превышает 15-20% всех доходов консолидированных бюджетов субъектов Федерации.

В консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году поступило администрируемых Федеральной налоговой службой доходов 21 328,5 млрд. рублей, или на 23,0% больше, чем в 2017 году (рисунок 1).

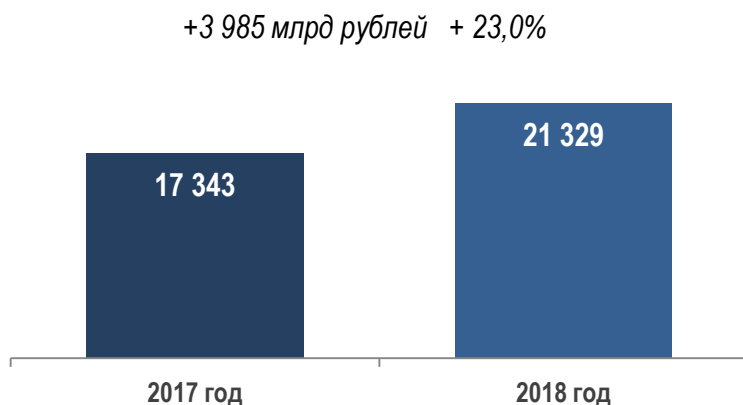


Рисунок 1 – Поступления доходов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2017-2018 гг., млрд. рублей

В общем объеме поступлений в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году удельный вес поступлений в федеральный

бюджет составил 56%, в консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации – 44%.

Динамика поступлений основных налогов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году приведена на рисунке 2.

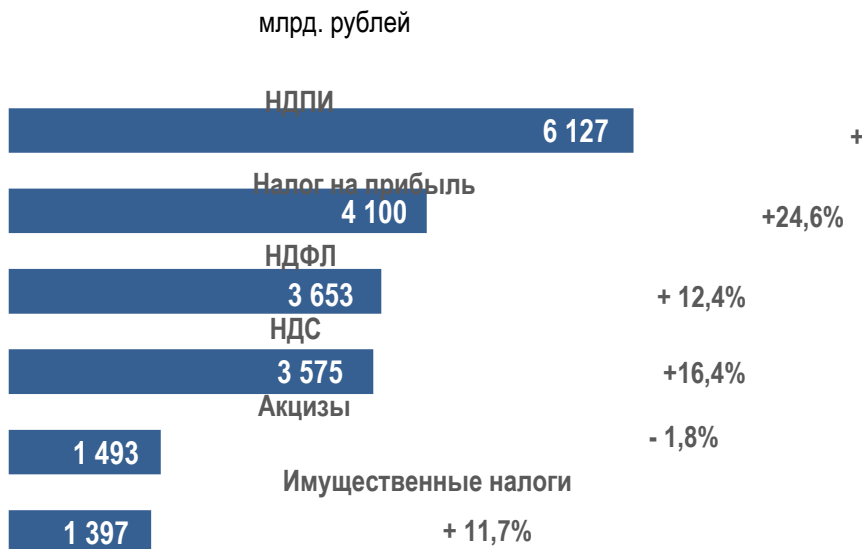


Рисунок 2 – Динамика поступлений основных налогов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году

Налога на прибыль организаций в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году поступило 4 100,0 млрд. рублей, или на 24,6% больше, чем в 2017 году.

Из общей суммы поступления в федеральный бюджет составили 995,5 млрд. рублей (24%), или на

30,6% больше, чем в 2017 году, в консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации – 3 104,5 млрд. рублей (76%), или на 22,8% больше, чем в 2017 году.

Налога на доходы физических лиц в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году поступило 3 653,0 млрд. рублей, или на 12,4% больше, чем в 2017 году.

Налога на добавленную стоимость на товары (работы, услуги), реализуемые на территории Российской Федерации, в федеральный бюджет в 2018 году поступило 3 574,6 млрд. рублей, или на 16,4% больше, чем в 2017 году.

Налога на добавленную стоимость на товары, ввозимые на территорию Российской Федерации, в федеральный бюджет в 2018 году поступило 186,6 млрд. рублей, или на 12,1% больше, чем в 2017 году.

Поступления по сводной группе акцизов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году составили 1 493,2 млрд. рублей, или на 1,8% меньше, чем в 2017 году.

Формирование доходов по сводной группе акцизов в 2018 году на 86% обеспечено за счет поступлений акцизов на табачную продукцию – 38%, акцизов на нефтепродукты – 35%, акцизов на алкогольную продукцию – 13%.

Из общей суммы 2018 года поступления в федеральный бюджет составили 860,7 млрд. рублей (58%), или на 5,4% меньше, чем в 2017 году, в консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации – 632,4 млрд. рублей (42%), или на 3,4% больше, чем в 2017 году.

Имущественных налогов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году поступило 1 396,8 млрд. рублей, или на 11,7% больше, чем в 2017 году.

Налога на имущество физических лиц в 2018 году поступило 61,3 млрд. рублей, или на 17,4% больше, чем в 2017 году.

Налога на имущество организаций в 2018 году поступило 985,2 млрд. рублей (71% общей суммы поступлений имущественных налогов), или на 15,1% больше, чем в 2017 году.

Транспортного налога в 2018 году поступило 161,2 млрд. рублей (12% общей суммы поступлений имущественных налогов), что на 4,1% больше, чем в 2017 году.

Поступления земельного налога в 2018 году составили 187,1 млрд. рублей (13% всех поступлений имущественных налогов), что на 0,6% больше, чем в 2017 году.

Налога на добычу полезных ископаемых в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2018 году поступило 6 127,4 млрд. рублей, или на 48,3% больше, чем в 2017 году.

Динамика поступлений основных налогов в федеральный бюджет в 2018 году приведена на рисунке 3

млрд. рублей

НДПИ

6 060

+4

НДС

3 575

+16,4%

Налог на прибыль

996

+ 30,6%

Акцизы

861

- 5,4%

Рисунок 3 – Динамика поступлений основных налогов в федеральный бюджет в 2018 году

Составлен по данным Федеральной налоговой службы России

В консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации в 2018 году поступило 9 401,7 млрд. рублей, или на 15,9% больше, чем в 2017 году.

Основную роль в формировании доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2018 году сыграли НДФЛ и налог на прибыль, суммарная доля которых составила 72% (рисунок 4).



Рисунок 4 – Структура доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ в 2017-2018 гг.

Составлен по данным Федеральной налоговой службы России

Поступления страховых взносов на обязательное социальное страхование, администрируемых ФНС России, в 2018 году составили 6 416,8 млрд. рублей, что на 10,6% больше, чем в 2017 году (рисунок 5).

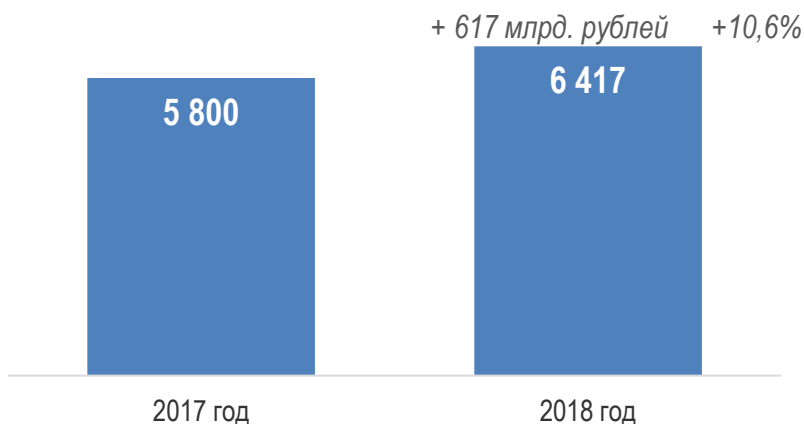


Рисунок 5 – Поступления страховых взносов на обязательное социальное страхование в 2017-2018 гг., млрд. рублей

Поступления страховых взносов, зачисляемых в Пенсионный фонд Российской Федерации, в 2018 году составили 4 958,1 млрд. рублей, или на 10,4% больше, чем в 2017 году.

Поступления страховых взносов, зачисляемых в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС), в 2018 году составили 1 200,6 млрд. рублей, или на 10,4% больше, чем в 2017 году.

Поступления страховых взносов на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством (ФСС) в 2018 году составили 258,2 млрд. рублей, или на 15,8% больше, чем в 2017 году.

В целях совершенствования налоговой системы России следует учитывать:

1) региональную дифференциацию производства по ряду ключевых параметров, а также проблемы изъятия и перераспределения природной и географической ренты;

2) необходимость поддержания внутренних цен на топливно-энергетические ресурсы и транспортных тарифов на относительно низком по сравнению с мировым уровнем за счет льготных налоговых ставок на транспорт;

3) необходимость формирования более либерального налогового законодательства для производства и экспорта продукции с высокой степенью обработки.

Компенсировать потери бюджета из-за введения разветвленной системы налоговых льгот можно, по аналогии с мировой практикой, за счет развития налоговой базы, т.е. роста экономики. Однако учет специфических особенностей и традиций России следует согласовывать со сложившимся в мире единым концептуальным подходом к формированию и развитию налоговых систем в условиях современной

рыночной экономики. Вхождение России в мировое экономическое пространство для стран – членов СНГ потребует реализации в отечественной налоговой политике интегрирующей функции налогообложения, что связано с разработкой механизма согласования налоговых сборов при осуществлении межгосударственных инвестиций, создании совместных предприятий и реализации совместных проектов между Россией и ее экономическими партнерами; согласованием пошлин и сборов: сближения, а затем и унификации ставок и методик взимания НДС и акцизов на важнейшие группы товаров (прежде всего в странах – членах СНГ). Налоги в этой ситуации объективно станут эффективным стимулом к интеграции национальных хозяйственных систем.

Налоговая реформа требует наличия в стране четкой налоговой политики государства. Она должна быть выработана не только на уровне Президента и Правительства, но и законодательной власти. Приоритеты в налоговой области и основные принципы налоговой реформы следовало бы утвердить в качестве специального федерального закона. Это позволит не менять их ежегодно, как это происходит в течении всего периода экономических преобразований при утверждении бюджета на очередной год, и сделать тем самым шаг от количества в сторону к качеству.

В результате проведенных налоговых преобразований налоговая система, оставаясь инструментом перераспределения ВВП, должна стать более нейтральной.

Преимущественно перераспределительные методы налогового регулирования рыночного механизма перестанут оказывать сдерживающее воздействие на динамичное развитие национальной экономики.

Список использованной литературы

1. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годов.

2. Сабитова Н.М. Государственная финансовая политика: проблема целей // Финансы и кредит. 2018. № 27. – 13 с.

3. Силуанов А.Г. Главная задача – сбалансирование бюджета // Финансы. 2017. №6. С. 8

4. Хейфец Б.А. О процессе деофшоризации российской экономики // Финансы. 2017. №10. С. 15-19.

5. Яковлев Д.С. Финансовая политика государства // Актуальные вопросы экономических наук. 2017. № 57. С. 249-262

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ:

1 **Ахмедова Х.З.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

2 **к.э.н.Чорасева З.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

- 3 **Супиева У.М.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 4 **к.э.н. Асхабалиев И.Ч.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 5 **Мустафаева Э. А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 6 **к.э.н. Асхабалиев И.Ч.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 7 **Меджидова А. К.** 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 **Абдуразакова М. О.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 10 **к.э.н. Гюльмагомедова Г.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 11 **Ахунов А. 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 **Гереев Р. С.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

14 **к.э.н.Гюльмагомедова Г.А.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

15 **Гериева Х.Т.** 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 **Джабраилов А.М.** 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 **Гаджиева З. З.** 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 **Мусаева Х.Х** ст-ка 4 курса ДО 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 **Мантурова Р. А.** 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 **Матиева Э.М.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 26 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 27 **Мингболатова Ю.С.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 28 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 29 **Сатуева А.А** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 30 **к.э.н. Алиев О.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте
- 31 **Алиева Г.З** ст-ка 4 курса ДО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
- 32 **к.э.н. Сулейманов М.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

33 **Дадаева Г.А.**, ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

34 **Сулейманов М.М.** к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте

35 **Саитаджиева Г.А.** ст-ка 5 курса ОЗО кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

36 **Сулейманов М.М.** . к.э.н., доцент , кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте