

**МИНОБРНАУКИ РФ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВА-
ТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФИЛИАЛ В Г.ХАСАВЮРТЕ**

**СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ ВСЕРОССИЙСКОЙ
НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ**

**«СОВРЕМЕННАЯ ЭКОНОМИКА –
ВЫЗОВЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ»**

Махачкала 2020

Редакционная коллегия

1. Касумов Р.М., доктор ист. наук, профессор
2. Разаков Р.Ч.-М., канд. ист. наук, доцент
3. Алиев О.М., канд. эконом. наук, доцент
4. Магомедов М-З.А., канд. эконом. наук, доцент
5. Сулейманов М.М., канд. эконом. наук, доцент
6. Омаров З.З. канд. эконом. наук, доцент
7. Асхабалиев И.Ч., канд. эконом. наук, доцент
8. Стамбулова Х.З., ст. преподаватель

СОДЕРЖАНИЕ

Алиев О.М. ПРИМЕНЕНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКВЕСТРА: ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПРОБЛЕМЫ	6
Качакаева З. А., Махмудова А.Р. БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ	11
Эмеева М.З., Стамбулова Х.З. ДОХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ИХ АНАЛИЗ, ВЫЯВЛЕНИЕ РЕЗЕРВОВ РОСТА	17
Магомедова Р.Б., Чораева З.А. БАНКОВСКОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ: ВИДЫ, РОЛЬ В ДЕЯ- ТЕЛЬНОСТИ БАНКА	26
Алиев О. М. РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ МАРКЕТПЛЕЙСОВ: ЗАРУБЕЖНЫЙ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ ОПЫТ	33
Алиев О.М. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МИКРОКРЕДИТНЫХ КОМПАНИЙ В РОССИИ	37
Хадырбеков А.Б., Ибрагимова Д.М. СТРУКТУРА НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ КАК ФАКТОР ОТ- РАЖАЮЩИЙ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ РОССИИ ..	41
Акавова Г.З., Гюльмагомедова Г.А. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СФЕРЫ СТРАХОВАНИЯ	44
Садуева А.М., Омаров З.З АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ..	48
Шихсаидова У.И., Асхабалиев И.Ч. ИССЛЕДОВАНИЕ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ	51
Алишбиева М.О., Оздеаджиева Э.Д. ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИ- НАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В РФ	55
Масхадова Н.В., Махмудова А.Р. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИ- КИ РФ	57
Мусаева Л.Х., Асхабалиев И.Ч. НАПРАВЛЕНИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ БЮДЖЕТНОГО ДЕФИЦИТА В РФ	61
Абдуразаков Г.М., Стамбулова Х.З. СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ КОМПАНИЙ»	64

Гасанов А.А., Стамбулова Х.З. РОЛЬ ОФФШОРНЫХ ЗОН В ЭКОНОМИКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	69
Патичева А.Ш., Чораева З.А. ВЛИЯНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И ПОЛИТИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ НА ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ В РОССИИ	73
Албиева И.Х., Темирханова З.З. ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ	76
Адилсултанова С.А., Амиралиева Д.Г. ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ КАК СОСТАВЛЯЮЩИЕ ЭЛЕМЕНТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	80
Биймурзаев И.Б., Омаров З.З. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ДИАГНОСТИКИ ВЕРО- ЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ	84
Дибиров Т.Ж., Гюльмагомедова Г.А. ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ ХИМИЧЕСКИМ СЫРЬЕМ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ РОС- СИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	87
Исакова Н.А., Алиев О.М. РОЛЬ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	90
Мустафаева З.В., Магомедов М.А. ФОРМИРОВАНИЕ ИМИДЖА ГОСУДАРСТВЕННЫХ УЧРЕЖДЕ- НИЙ	94
Магомедова А.М., Махмудова А.Р. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ В ПЕРВОЙ ЧЕТВЕРТИ XVIII ВЕКА	98
Кайитмазова Ш.К., Сулейманов М.М. ОСОБЕННОСТИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В НАЛО- ГОВЫХ ОРГАНАХ	101
Мирзеханова Л.Н. МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ АУДИТА	106
Идрисова Л.К., Раджабова М.Г. ОСОБЕННОСТИ НОРМАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БУХГАЛ- ТЕРСКОГО УЧЕТА ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА	110
Кустова А.С. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА КАК СТРУК- ТУРНЫЙ ЭЛЕМЕНТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ	114
Нурова З.А., Алиев Б.Х. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ ДАГЕСТАН: СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА	118
Кузубова О.И. ЦИФРОВИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ	122

Мирзеханова Л.Н.	
АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ АУДИТА В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ	126
К.э.н., доцент Чшиева З.Г., Цагараев А.М.	
АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТА ВЛИЯНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ НА ЭКОНО- МИЧЕСКИЙ РОСТ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	129
Заборская Е.В., Валинурова Л. С.	
ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛЬ- НЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ	132
СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ	139

ПРИМЕНЕНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКВЕСТРА: ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПРОБЛЕМЫ

Аннотация. В статье рассмотрены предпосылки формирования механизма реализации банковского секвестра. Определено влияние банковских санкций на функционирование современной банковской системы и формирование предпосылок ухудшения финансового состояния банков и как следствие наступления банкротства банков. Определены цели, проблемы и задачи формирования механизма банковского секвестра и дискуссионные вопросы его реализации.

Ключевые слова: банковский секвестр, механизм bail-in, банковские санкции, санкционный режим.

Развитость и конкурентоспособность банковской системы влияет на эффективность экономики государства. Посредством банковской системы осуществляются депозитные и кредитные операции, инвестиционные сделки. Банковская система выступает своего рода связующим звеном между субъектами экономики, т.е. фирмами, государством и домашними хозяйствами. В последнее время финансовые рынки претерпевают существенные изменения, особенно после введения санкций, что осложняет ситуацию.

Анализируя негативное и позитивное влияние санкций на российские банки, следует отметить, что общая тенденция заключается в ухудшении финансового состояния кредиторов и заёмщиков в связи со снижением инвестиционной привлекательности, падением деловой активности и нехваткой ликвидности на российском финансовом рынке.

Механизм банковского секвестра призван решать проблемы банковской системы, вызванные банковскими санкциями. Под банковским секвестром (предлагаемый автором аналог англоязычного термина bail-in) предлагается понимать один из возможных механизмов предупреждения нарушения долговых обязательств кредитной организации, испытывающей критические (уровня несостоятельности) финансовые трудности, перед ее контрагентами (вкладчиками, акционерами, участниками межбанковского рынка, профессиональными объединениями и публичными сообществами) путем принудительного конвертирования части долговых обязательств такой кредитной организации в ее долгосрочные финансовые инструменты и, в связи с этим, реализуемый в соответствии с нормативно регламентированной процедурой.

С учетом законодательства об очередности удовлетворения требования кредитора при несостоятельности организации bail-in призван осуществить преобразование требований кредиторов к банку [1, с. 55]. Основ-

ными целями процесса несостоятельности (банкротства) являются справедливое удовлетворение требования кредитора, а также оптимизация механизма обеспечения устойчивости и стабильности рыночных отношений [2].

Особую роль играют конкретные меры восстановления платежеспособности должника, открытый перечень которых приведен в ст.109 закона «О несостоятельности (банкротстве)». Путем телеологического толкования данной нормы можно сделать вывод о том, что принципиально возможно применение и иных реабилитационных мер помимо перечисленных, в том числе секьюритизации.

Данная тема актуальна, поскольку довольно часто в доктрине возникают вопросы о том, как эффективно удовлетворить требования кредиторов и при этом сохранить имущество должника и корпоративный контроль над ним, а каждая из мер в разной степени влечет либо уменьшение имущества должника, либо возникновение новых обязательств для исполнения старых [3].

Даже применение одной из эффективных в мировой практике мер, такой как замещение активов должника, порождает довольно много вопросов.

Во-первых, долгое время, а именно до 2014 г., сохранялась возможность вывода активов должника через вновь созданное акционерное общество, путем дальнейшего отчуждения его активов до реализации акций.

Во-вторых, до сих пор сохраняется проблема низкой ликвидности акций создаваемого акционерного общества при законодательном требовании о приобретении с торгов единым лотом, что усложняет поиск их приобретателя.

В-третьих, возникает вопрос экономической обоснованности: с какой целью создавать акционерное общество, реализовывать его акции и за счет вырученных средств удовлетворять требования кредиторов, когда можно реализовать процедуру bail-in, т.е. произвести конвертацию прав требований кредиторов в акции должника.

Исходя из вышеперечисленного, представляется, что более эффективной мерой восстановления платежеспособности следует признать механизм секьюритизации. Однако ни в законодательстве, ни в научной доктрине, ни в судебной практике не выработан механизм его применения в процессе банкротства. Тем не менее секьюритизацию следует оценить, как эффективную меру, которая может стать основной для восстановления платежеспособности должника.

Секьюритизация (securitization) – это способ финансирования, в рамках которого от юридического лица – инициатора сделки (оригинатора) отделяются активы и передаются специальному юридическому лицу (special purpose vehicle (SPV)), которое привлекает инвесторов путем размещения облигаций, обеспеченных залогом активов, приносящих регуляр-

ный доход. Этот механизм предусмотрен в главе 3.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» с 2013 г. Идея заключается в обособлении активов с определенной целью и в создании для этого специализированного финансового общества (СФО), направленного на секьюритизацию финансовых активов, по которым имеется стабильный денежный поток, либо специализированного общества проектного финансирования (СОПФ), предназначенного для финансирования долгосрочного инвестиционного проекта путем приобретения денежных требований по обязательствам, которые возникнут в связи с реализацией проекта.

Российская финансовая система в ближайшее время, по мере реализации предложений ЦБ и Минфина России, может обрести новый легитимный инструмент финансового оздоровления – механизм банковского секвестра (bail-in), предусматривающий конвертацию требований кредиторов в инструменты капитала банка. Несмотря на то, что де-факто данный инструмент уже применялся в некоторых случаях (санации Банка «ПЕРЕСВЕТ», Банка «Таврический», ОАО «Фондсервисбанк» и других [8]), они в большей степени свидетельствовали о связи крупнейших кредиторов и банков, нежели о полноценном использовании этого инструмента финансового оздоровления.

В легальном (правовом) значении термин «секвестр» имеет несколько значений, включая пропорциональное сокращение расходов при исполнении отдельных статей или всего государственного бюджета. Указанное значение преимущественно используется и в экономической науке для определения расчетного (в соответствии с определенными экономическими субъектами правилами, формулами и т.п.) сокращения финансовых ресурсов, в первую очередь – расходной части публичных бюджетов.

В экономической литературе отмечается, что секвестр в экономике может быть обусловлен как субъективными причинами (недочетами при формировании бюджета), так и причинами вне контроля конкретных участников экономической деятельности (возникновение форс-мажорных обстоятельств, экономические и финансовые кризисы и т.д.).

В отраслях частного права термин «секвестр» преимущественно используется для обозначения отделения одной части имущества от прочего имущества лица. В публично-правовых отраслях – в бюджетном и финансовом праве – секвестр определяется в основном как административная процедура, реализуемая в связи с сокращением публично-финансовых ресурсов.

В зарубежных исследованиях, в первую очередь англоязычных, оказавших сильнейшее влияние и на отечественную правовую науку, приобрел преимущественное использование термин «bail-in» в значении:

- реструктуризация долговых обязательств, механизм спасения проблемных кредитных организаций (в первую очередь, банков) с привлечением их крупнейших кредиторов;

- принудительная конвертация требований кредиторов третьей очереди в инструменты капитала банка – в субординированные займы или уставный капитал банка (как разновидность – принудительный обмен долговых ценных бумаг на акции дополнительной эмиссии банка);

- вовлечение держателей облигаций/вкладчиков в процесс финансового оздоровления банка – путем перевода вкладов граждан в капитал проблемных банков, изъятия вкладов граждан в связи с докапитализацией проблемных банков.

Противоположностью bail-in выступает механизм bail-out, под которым, в свою очередь, понимается экстренная финансовая помощь, экстренное финансирование, решение экономических (финансовых) трудностей с помощью внешнего субъекта, в первую очередь, со стороны государства.

В этой связи под банковским секвестром предлагается понимать один из возможных механизмов предупреждения нарушения долговых обязательств кредитной организации, испытывающей критические (уровня несостоятельности) финансовые трудности, перед ее контрагентами (вкладчиками, акционерами, участниками межбанковского рынка, профессиональными объединениями и публичными сообществами) путем принудительного конвертирования части долговых обязательств такой кредитной организации в ее долгосрочные финансовые инструменты и, в связи с этим, реализуемый в соответствии с нормативно регламентированной процедурой.

Правомерность банковского секвестра признается в отечественной и зарубежной, включая наиболее развитые, правовые системы в силу возможности достижения ключевой цели – защиты имущественных интересов самых различных участников финансовых отношений (кредиторов испытывающей критические финансовые трудности кредитной организации, самой кредитной организации и органов банковского контроля и надзора, в широком смысле - публичных сообществ, заинтересованных в сохранении и развитии действенной финансовой системы общества) при условии соблюдения нормативно регламентированной процедуры инициирования, реализации и завершения процедуры банковского секвестра.

В нашей стране механизм реализации банковского секвестра заключается в следующем – если Банком России в качестве банковского регулятора ситуация оценивается как сложная, когда его пределы предоставления денежных ресурсов не позволяют перекрыть выявленные долговые обязательства, и имеются кредиторы, готовые реструктурировать обязательства и компенсировать вложения государства в финансовое оздоровление за счет удлинения своих ресурсов, таким кредиторам предлагается конвертация в субординированные инструменты проблемного банка.

Однако нормативного регулирования данной процедуры в российском законодательстве в настоящее время не имеется, для имплементации

требуются существенные изменения банковского законодательства в целях обеспечения реальных шансов кредиторов банка восстановить права требования используя такую конвертацию [4, с. 266]. Менеджмент банка пока имеет возможности применить различные схемы вывода из проблемных банков активов [5], отсюда – конвертировать требования кредиторов в капитал становится бессмысленной.

Таким образом, в современной российской финансовой системе банковский секвестр – больше экономическое, чем политическое решение, поскольку количество банковских дефолтов будет расти, а денежных средств на санацию у государства в достаточном объеме нет. Если раньше акционеры в связи с применением механизмов работы АСВ ничего не теряли и Банк России спасал кредиторов, то сейчас он будет спасать отчасти, при этом дисконт денежных требований кредиторов проблемного банка неизбежен. В этой связи представляется обоснованным правовое регулирование оснований применения, порядка реализации и завершения процедуры банковского секвестра в законодательстве Российской Федерации – путем включения соответствующих норм в законы федеральной власти, постановления Правительства РФ, инструкции Банка России.

Список литературы

1. Храпова М.О. Понятие bail-in и его законодательное регулирование за рубежом // Предпринимательское право. Приложение «Право и Бизнес». 2016. № 4. С. 54-60.
2. Еремина А. Спасение банка – дело рук его вкладчиков // Ведомости. 01.09.2016. № 4005.
3. ЦБ предложил списывать все средства собственников банков, которым поможет bail-i. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/news/2016/02/03/626681-tsb-bail-in> (дата обращения 15.09.20)
4. Корнилова Е.В. Механизм "bail-in" и перспективы его применения в России // Финансы и кредит. 2017. Т. 23. Вып. 5. С. 259-273.
5. Fitch оценило расходы ЦБ на расчистку банковского сектора в \$70 млрд. URL: <https://www.rbc.ru/finances/28/03/2019/5c9cb7889a7947290238b28a> (дата обращения 15.09.20)

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Аннотация: Кредитование физических лиц является неразрывно связанным с социальной сферой, потому что напрямую воздействует на условия жизни населения, способствует их улучшению. Коммерческие банки, выдавая кредиты физическим лицам, способствуют решению финансовых проблем населения, связанных с необходимостью приобретения жилья, транспортных средств, дорогостоящей бытовой техники, оплаты медицинских и образовательных услуг. К тому же кредит, стимулируя спрос населения на товары, содействует увеличению их производства и реализации, повышая тем самым экономический потенциал страны.

Ключевые слова: потребительский кредит, ипотека, автокредит, кредитование, физические лица, кредит, коммерческий банк.

Кредитование – это самое важное конституционное понятие банка признаков, там самым подтверждается необходимость усовершенствования эффективных механизмов кредитного процесса, как для банков, так и для экономики страны.

Кредит для физических лиц (розничный кредит) — заём, выдаваемый населению на личные нужды, например, на покупку автомобиля, бытовой техники, недвижимости и т. д.

Ипотечное кредитование – это предоставление кредита под залог недвижимого имущества; чаще всего относится к кредитованию на продолжительный срок и подразумевает достаточно низкие процентные ставки.

Автокредит — разновидность потребительского кредита для приобретения автотранспортных средств, при котором это автотранспортное средство поступает в залог банку.

Представим параметры оформления ипотечного займа в крупнейших кредитных организациях РФ в 2019 г. в таблице 1 [10].

Доля кредитного портфеля в активах банка ВТБ за последнее время выросла на 12,7 %. Большую долю в структуре выданных ипотечных кредитов занимает приобретение строящегося жилья – 27,7 %, военная ипотека – 19,5 % и приобретение готового жилья 19,1 %. Наблюдая за изменением структуры выданных ипотечных кредитов, можно заметить, что доля кредита на приобретение готового жилья увеличилась, а на строящееся жилье сократилась почти на 5 %. Набирает свой сегмент и направление ипотечного кредитования «Ипотека под залог имеющегося жилья». Остальные сегменты выданных ипотечных кредитов ПАО «Банк ВТБ» за 2016–2018 гг. практически не изменились.

Таблица 1

Ипотечный займ в крупнейших кредитных организациях РФ [10]

Банк	Ставка, %	Первоначаль- ный взнос, %	Стаж, месяц	Возраст, лет
Сбербанк	9,1	15	6	21–75
ВТБ	9,1	15	3	21–65
Райффайзенбанк	10,99	15	3	21–65
Газпромбанк	10	20	6	21–60
Дельта кредит	12	15	2	20–65
Россельхозбанк	10,25	15	6	21–65
Абсолют банк	11	15	3	21–65
Банк Возрожде- ние	11,75	15	6	18–65
Банк Санкт- Петербург	12,25	15	4	18–70
Промсвязьбанк	11,75	20	4	21–65

За 2016–2018 гг. совокупный капитал банка увеличился на 4 688 692 млн р., собственные средства – на 304 612 млн р. Наиболее значительную долю в активах банка составила ссудная задолженность – 74,9 %, активы, приносящие прямой доход, составляют 86,9 %, а прибыль банка за 2018 г. увеличилась на 256 606 млн р. Уровень достаточности и качество капитала – удовлетворительно. В структуре кредитного портфеля физических лиц ипотечные кредиты ПАО «Банк ВТБ» увеличились на 11,0 %. В структуре ипотечных кредитов наблюдается значительное изменение: «Менее 30 дней» – снижение на 24,9 %, «Более 360 дней» – увеличение на 17,0 %. ПАО «Банк ВТБ».

Мы видим, что ПАО «Банк ВТБ» со ставкой от 10,1 % присвоено 3,4 балла (максимальная оценка 5 баллов), и он находится в списке выгодных на предпоследнем месте.

Таким образом, ПАО «Банк ВТБ» – один из крупнейших участников российского рынка банковских услуг в целом, и ипотеки в частности. Проведенный анализ деятельности банка ВТБ в сфере ипотечного кредитования позволяет нам оценить банковскую деятельность в данной сфере как современную и в целом соответствующую требованиям строительного рынка и ожиданиям покупателей жилья.

Данные по составу кредитного портфеля за 2017-2019 гг. в Банк ВТБ (ПАО), представленные в таблице 2. [11]

Что касается кредитов, выданных физическим лицам, то к основным статьям данного раздела кредитного портфеля можно отнести: потребительские и ипотечные кредиты. Данные показатели в 2019 году были рав-

ны 1882114126 руб. и 628041448 руб. соответственно. В 2018 году данные показатели равны 245794280 руб. и 15925610 руб., что говорит о возрастании данных показателей.

Таблица 2

Кредиты, выданные физическим лицам за 2017-2019г. [11]

Кредиты физическим лицам:	2017	2018	2019
- потребительские кредиты и прочее	955098349	245794280	1882114126
- ипотечные кредиты	9977546	15925610	628041448
- Кредиты на покупку автомобиля	897689	753533	112849165
- прочие размещенные средства	13349	4855	35940
- кредиты, физическим лицам, после вычета резерва	217578	262478278	2623040681

Основываясь на таблице 3, можно сказать, кредиты сроком более 3 лет занимают в структуре кредитного портфеля следующие доли, в 2017 году их составила 89,70%, в 2018 году 98,89%, в 2019 году 92,19%. Кредиты сроком от 1 года до 3 лет в структуре кредитного портфеля занимают в 2017 году 3,08%, в 2018 году 0,41%, в 2019 году 3,78%. Кредиты сроком от 181 дня до 1 года в структуре кредитного портфеля занимают в 2017 году 0,11%, в 2018 году 0,02%, в 2019 году 0,16%. Кредиты сроком до 180 дней в структуре кредитного портфеля занимают в 2017 году 7,10%, в 2018 году 0,67%, в 2019 году 0,48%. Кредиты, предоставленные в режиме «овердрафт» в структуре кредитного портфеля, занимают в 2017 году 0,02%, в 2018 году 0,001%, в 2019 году 3,39%. На основании этого можно сказать, что в структуре кредитного портфеля физических лиц преобладают кредиты сроком более 3 лет. [12]

Таблица 3

Структуру кредитного портфеля физических лиц Банк ВТБ (ПАО) по срокам кредитования за 2017-2019г. [12]

	2017	Доля, %	2018	Доля, %	2019	Доля, %
Сроком до 180 дней	14948	7,10	14969	0,67	11732	0,48
Сроком до 181 дня до 1 года	225	0,11	486	0,02	3934	0,16
Сроком от 1 года	6487	3,08	9266	0,41	92863	3,78

до 3 лет						
Сроком более 3 лет	1889164	89,70	2210012	98,89	2263411	92,19
Кредиты, предоставленные в режиме «овердрафт»	38	0,02	53	0,001	83344	3,39

Основываясь на данных рисунка 1, можно сделать вывод, что большая часть кредитного портфеля Банк ВТБ (ПАО) включает в себя кредиты юридическим лицам, так в 2017 году количество данного показателя равно 95 % всего кредитного портфеля, в 2018 году данный показатель равен 97%, в 2019 году 71 %. [11]

Основываясь на этом, можно сказать, что банку необходимо формировать приоритет на наращивания средств клиентов, главным образом физических лиц.



Рисунок 1 - Кредитный портфель Банк ВТБ (ПАО) за 2017-2019 гг., млн. руб. [13]

Стоит отметить, что в структуре кредитного портфеля как физических лиц, так и юридических лиц преобладают кредиты сроком более 3 лет, данный аспект говорит о положительной тенденции развития кредитного портфеля и увеличении доверия со стороны как юридических лиц, так

и физических лиц.

Рассмотрев, теоретические и методологические основы кредитования физических лиц можно сделать вывод, что рынок кредитования населения является неотъемлемой составляющей экономической стабильности, важнейшим фактором ускорения роста российской экономики, обеспечения растущего спроса населения на качественные банковские услуги. Вопросы о состоянии, динамике потребительского кредитования в России и проблемах его текущего развития достаточно актуальны.

Кредитование физических лиц представляет собой сложный экономический процесс, организация которого осуществляется на основе учета базовых принципов: возвратности и срочности кредитования, дифференцированности и обеспеченности кредита, платности банковских ссуд и целевой характер кредита.

Сущность кредита проявляется в его функциях. К функциям кредита можно отнести следующие: перераспределительная, эмиссионная, инвестиционная, контрольная.

Потребительское кредитование в Российской Федерации в последние годы растет высокими темпами. Это связано, в первую очередь, с появлением новых кредитных продуктов и дополнением уже существующих. Однако рынок кредитования продолжает испытывать ряд проблем, связанных с низкой платежеспособностью и финансовой неустойчивостью заемщиков, пробелами в законодательно-правовом и нормативном поле деятельности кредитных организаций. [9]

На перспективы обслуживания долга в ближайшие годы будут влиять следующие факторы:

- повышение налоговой нагрузки граждан, повышение тарифов ЖКХ и всплеск инфляции негативно скажутся на реальных располагаемых доходах населения, сделав обслуживание кредита более тяжким бременем;
- повышение пенсионного возраста коснется граждан, оформивших кредит, планировавших при выходе на пенсию получить дополнительный доход;
- рост процентных ставок приведет к дополнительным издержкам при рефинансировании кредитов.

Также нельзя отрицать, что негативное влияние на состояние рынка потребительского кредитования в стране оказывает большое влияние настроение самих заемщиков. Опрос, проведенный исследовательским центром портала Superjob.ru, выявил отношение россиян к кредитам. Исследование проводилось среди экономически активных граждан возрастом старше 18 лет. Участниками опроса стали 2 500 респондентов. Результаты исследования показали, что более половины граждан (59 % опрошенных) считают кредиты «прямой дорогой в долговую яму». Доля высказавшихся в пользу кредита, оказалась в два раза меньше: лишь 20 % респондентов считают кредит способом решения многих проблем. Исследователи убеж-

дены, что причина такого отношения низкий уровень финансовой грамотности населения, хотя вызывать такую негативную реакцию со стороны населения могут и недобросовестные участники рынка, вводящие в заблуждение доверчивых граждан.

Негативно относительно кредитов высказывались в основном граждане, которым уже приходилось сталкиваться с ними. За последние годы около 40 % россиян, которые принимали участие в опросе, воспользовались кредитами. Но несмотря на негативное отношение к потребительским кредитам граждане продолжают приобретать товары и услуги в кредит. Для большинства из них кредит является способом решения проблемы, особенно если речь идет о покупке дорогих вещей. Для других веским аргументом в пользу кредита является тот факт, что взять кредит бывает намного выгоднее, чем копить деньги.

Список литературы

1. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 14.06.2020г.)
2. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (ред. 19.04.2013г.).
3. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ред.10.07.2002г.).
4. Федеральный закон от 30.12.2004 г. № 212-ФЗ «О кредитных историях» от 30.12.2004 №218-ФЗ (ред. От 30.12.2004г.).
5. Гусев А. Ипотечное жилищное кредитование. Жилье в займы / А. Гусев. - М.: Феникс, 2017. 97 с.
6. Бондаренко А.Ю. Анализ рынка ипотечного кредитования в Санкт-Петербурге на примере ПАО ВТБ // Экономика нового мира. № 2, с. 53-59. 2019 г.
7. Кривенко О.С., Махова А.В. Современное состояние потребительского кредитования в России. Журнал: «IN SITU» стр.5. 2016г.
8. Климович В. П. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2018. 336 с.
9. Рубцов Б.Б. Деятельность кредитно-финансовых институтов: учебник /Б. Б. Савинова, О. В. Захарова, Л. Н. Андрианова, Н. Е. Анненская. – М.: Кнорус. 2019. 232с.
10. www.cbr.ru – сайт центрального банка РФ
11. <https://www.vtb.ru> - Официальный сайт ПАО «ВТБ»
12. Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО Банк «ВТБ» за 2016-2019 г. <https://www.vtb.ru/>
13. Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе ПАО Банк «ВТБ» за 2016-2019 г. <https://www.vtb.ru/>

ДОХОДЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА, ИХ АНАЛИЗ, ВЫЯВЛЕНИЕ РЕЗЕРВОВ РОСТА

Аннотация: Коммерческие банки являются индикатором развития экономики страны в целом, так как если экономика функционирует эффективно, то и банковская система получает достаточно ресурсов для того, чтобы вкладывать их в свои активные операции. Коммерческие банки называются коммерческими, так как цель их создания – получение прибыли. А для получения максимальной прибыли банки должны анализировать и оценивать свои доходы и расходы. И в связи с этим вопросы, касающиеся анализа и выявления резервов роста доходов коммерческого банка, являются очень актуальными. Доходность банка является показателем успешности его работы и служит одним из важных факторов привлечения новых акционеров и укрепления доверия клиентов.

В статье рассмотрена тема доходов коммерческого банка на примере ПАО «Сбербанк России», выявление резервов роста дохода коммерческого банка. Анализируются доходы ПАО «Сбербанк России» за 2017-2019 гг., их динамику, структуру. Приведены основные меры по повышению доходной части коммерческого банка ПАО «Сбербанк России».

Ключевые слова: доходы коммерческого банка, резервы роста доходов, анализ доходов, непроцентные доходы, процентные доходы, показатели оценки доходности.

В общем случае под доходами коммерческого банка понимаются денежные поступления от основной (операционной) и прочей (вспомогательной) деятельности данного кредитного учреждения. Коммерческий банк, как и любое другое коммерческое предприятие, может получать доходы от основной и побочной деятельности, а также случайные доходы, относящиеся к категории прочих. [1]

По видам деятельности все доходы коммерческого банка принято подразделять:

- на доходы от основной деятельности – операционные;
- доходы от побочной деятельности;
- прочие доходы.

По форме получения операционные доходы подразделяются на три группы:

- процентные доходы;
- непроцентные доходы (в том числе комиссионные вознаграждения);
- прочие виды доходов.

Доходы от побочной деятельности составляют относительно небольшой удельный вес в структуре доходов коммерческого банка. В состав этой группы доходов включаются доходы от оказания услуг «небанковского» характера:

- сдача в аренду банковских помещений, машин, оборудования, продуктов программного обеспечения;
- их реализация;
- участие в деятельности предприятий и организаций и др.

К прочим доходам относятся штрафы, пени, неустойки, доходы от операций банков по реализации ценных бумаг, дисконтный доход и др. [2]

Выделим основные факторы роста доходов коммерческого банка

1. Рост объема активов, которые приносят банку процентный доход. К данной категории активов относятся кредитные операции банка. Для их проведения банку нужно с помощью различных маркетинговых программ привлекать клиентов, желающих получить в данном банке кредит. В настоящее время для банков в Российской Федерации это не представляет большой проблемы. Большая часть населения хочет получить кредит и прилагает к этому усилия, но в данном направлении у банка может возникнуть проблема с качеством таких кредитов, так как не всегда клиенты, которые берут на себя кредитные обязательства, могут по ним отвечать.

2. Увеличение в структуре банковского баланса доли доходных активов. То есть банку необходимо увеличивать долю «работающих» активов и как можно больше сокращать «неработающие» активы. Следует отметить, что «неработающие» активы в целом обеспечивают возможность банка функционировать и выполнять свои операции, оказывая услуги клиентам. Это такие активы, как здания, сооружения, оборудование, оргтехника и т. п.

3. Увеличение процентной ставки по активным операциям и снижение процентной ставки по пассивным операциям. Такая ситуация выгодна для банка, так как банк по своей сущности является коммерческим предприятием и для него наиболее оптимальной является ситуация, когда существует возможность привлечь дешевые ресурсы и разместить их по более дорогой цене.

4. Увеличение доли активов, размещенных под высокие проценты. В данном случае речь идет о росте в структуре кредитного портфеля доли рискованных кредитов, которые банк предоставляет под более высокие проценты. И если банк будет грамотно и эффективно управлять такими рискованными кредитами, то он может получить очень хороший доход. Но, конечно, в данном случае банк сталкивается с очень высоким уровнем кредитного риска. [11]

А что касается комиссионных доходов, то резервы их роста в ближайшее время видятся следующими:

- прорывные технологические решения с использованием цифровых сервисов; в качестве примеров – применение технологии блокчейн («Аль-

фа-банк»)), совместные проекты с частными компаниями по совершенствованию процесса взаимодействия клиентов с банком в части ускорения расчетно-платежных сервисов («Газпромбанк» & «Т Плюс»);

- использование услуг риелторов при ипотечном кредитовании: подбор клиенту (за комиссионное вознаграждение) объекта недвижимости в соответствии с требованиями покупателя и оценка его инвестиционной привлекательность;

- страховые и инвестиционные продукты: в условиях снижения ставок по вкладам наблюдается рост объема средств на инвестсчетах (ИИС);

- пакетные предложения: например, повышенная ставка по вкладу при условии, что вкладчик воспользуется картой данного банка, когда клиент получает повышенную ставку, а банк – комиссию от транзакций;

- введение дополнительных комиссий по обслуживанию счета независимо от размера неснижаемого остатка и оборотов по счету;

- рост комиссионных доходов от оказания брокерских услуг в условиях увеличения их востребованности клиентами на фоне волатильности фондового рынка. В объеме непроцентных доходов их доля от брокерского обслуживания и доверительного управления выросла с 6% в 2017 году до 9% в 2019-м;

- консультационные услуги по инвестиционным стратегиям на фондовом рынке. [8]

В таблице 1 представлены результаты анализа процентных доходов и расходов ПАО «Сбербанк России».

Таблица 1

**Анализ процентных доходов
ПАО «Сбербанк России» (тыс. руб.) [7]**

Показатели	2017г.	2018г.	2019г.	Изменение в 2019 г. по сравнению с 2017 г.
1. Процентные доходы, всего. В том числе:	2 032 170 704	2 093 457 717	2 245 115 531	212 944 827
от размещения средств в кредитных организациях	116 102 323	107 840 803	126 383 467	10 281 144
от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	1 759 389 151	1 800 141 892	1 904 353 380	144 964 229
от оказания услуг по финансовой аренде	1	0	0	-1

(лизингу)				
от вложений в ценные бумаги	156 679 229	185 475 022	214 378 684	57 699 455
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	1 301 788 411	1 366 136 742	1 345 478 311	43 689 900

На основе данных, полученных с помощью таблицы 1, можно сделать следующие выводы. ПАО «Сбербанк России» получает процентные доходы, осуществляя следующие виды операций: размещая средства в кредитных организациях; предоставляя ссуды клиентам, не являющимся кредитными организациями; оказывая услуги по финансовой аренде (лизингу); вкладывая средства в ценные бумаги. При этом удельный вес процентных доходов от операций по предоставлению ссуд клиентам, не являющимся кредитными организациями, в 2017 г. составлял 86,58%, в 2018 г. – 85,99%, в 2019 г., соответственно, 84,82%

Таблица 2

Анализ непроцентных доходов от операций с финансовыми активами и обязательствами. (тыс. руб.). [7]

Показатели	2017г.	2018г.	2019г.	Изменение в 2019 г. по сравнению с 2017 г.
1. Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12 395 172	68 790 128	-903 839	-13 299 011
2. Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0
3. Чистые доходы от операций с ценными бумагами	24 351 569	5 159 203	10 290 986	-14 060 583
4. Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	653 231	1 498 123	0	-653 231
5. Доходы от участия в	13 796 62	31 515 087	72 417 77	58 621 151

капитале других юридических лиц	4		5	
Общая сумма чистых доходов от операций с финансовыми вложениями	51 196 596	106 962 541	81 804 922	30 608 326

По данным, представленным в таблице 2, можно сделать следующие выводы:

В 2019 прибыльными были операции банка от операций с ценными бумагами (сумма прибыли = 10 290 986 тыс. руб.); от участия в капитале других юридических лиц (сумма прибыли = 72 417 775 тыс. руб.). Убыточными оказались операции банка от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток (-903 839 тыс. руб.).

Таким образом, положительную динамику продемонстрировали суммы доходов от участия в капитале других юридических. В то же время негативная динамика имела место по доходам от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток (-13 299 011 тыс. руб.); от операций с ценными бумагами (-14 060 583 тыс.). Также необходимо отметить, что на общую сумму чистых доходов от операций с указанными выше финансовыми вложениями оказало влияние изменение резервов на возможные потери. В итоге в целом за рассматриваемый период сумма чистых доходов от операций с финансовыми активами и обязательствами, включая участие в капитале других лиц увеличилась на 30 608 326 тыс. руб., что положительно характеризует анализируемый аспект финансового состояния банка.

Существуют способы оценки эффективности деятельности кредитной организации. Одним из них является расчет обобщающего результата по группе показателей оценки доходности (РГД), который представляет собой среднее взвешенное значение таких показателей, как:

- прибыльность активов (ПД1)
- прибыльности капитала (ПД2)
- структура расходов (ПД4)
- чистая процентной маржа (ПД5)
- чистый спред от кредитных операций (ПД6).

Расчет данных показателей определяется в соответствии с указанием Банка России от 03.04.2017 г. №4336-У «Об оценке экономического положения банков». Преимущество данного подхода заключается в том, что он наиболее полно и достоверно отражает текущее состояние доходности кредитной организации в анализируемом периоде. [14]

Таблица 3

Оценка уровня доходности ПАО «Сбербанк России»

Показатель	Вес	2017	Балл	Балл* Вес	2018	Балл	Балл* Вес	2019	Балл	Балл* Вес
ПД1	3	3.66%	1	3	3.87%	1	3	3.76%	1	3
ПД2	3	19.72 %	1	3	20.65 %	1	3	20.25 %	1	3
ПД4	2	18.43 %	1	2	17.75 %	1	2	32.75 %	1	2
ПД5	2	5.48%	1	2	5.11%	1	2	4.65%	2	4
ПД6	1	7.41%	3	3	6.96%	3	3	6.61%	3	3
Итого	11	-		13	-		13	-		15
РГД		1			1			2		
Оценка состоя- ния - до- ходно- сти	-	«хорошее»	-		«хорошее»	-		«удовлетво- рительное»	-	

В соответствии с данной таблицей мы видим, что «Сбербанк» на протяжении двух лет характеризовался высоким уровнем доходности, т. к. по результатам расчетов обобщающий показатель доходности «РГД» был равен «1», но в 2019 «РГД» составил «2» (удовлетворительное).

Таблица 4

**Анализ доходов и расходов ПАО «Сбербанк России»
в 2017–2019 гг. [7]**

Наименование показателя	2017	2018	2019	Экономическое содержание
Коэфф. соотношения комиссионного и процентного доходов (K1) (Комиссионный доход / процентный доход)	0,21	0,25	0,26	Оценивает соотношение безрискового и рискованного доходов банка. Чем выше значение данного показателя, тем лучше.
Соотношение процентных доходов и расходов (K2) (Процентные доходы / Процентные расходы)	2,7	2,8	2,5	Оценивает доходность операций банка. Рост показателя свидетельствует о повышении эффективности деятельности банка

Коэфф. безрискового покрытия расходов (К3) (комиссионный доход / всего расходов)	0,006	0,006	0,085	Показывает, насколько доходы от безрисковых операций банка покрывают совокупные расходы банка. Должен стремиться к 1.
Коэффициент эффективности затрат (К4) (Всего доходов / Всего расходов)	0,99	1,00	1,05	Оценивает эффективность работы банка, его возможность покрывать расходы доходами. Коэффициент должен быть больше 1. Если равен единице, то банк является безубыточным, а если меньше единицы, то банк убыточен

Анализ доходов Сбербанка показывает, что доля безрискового дохода в процентных доходах и в общих доходах проявила устойчивую тенденцию повышения на протяжении трех последних лет, что является позитивной тенденцией, так как комиссионный доход позволяет диверсифицировать прибыль и сделать ее более стабильной. Следует отметить, что в сегодняшнем этапе от величины данного дохода во многом зависит эффективность деятельности банка. Показатели К2 и К4 свидетельствуют о том, что проводимые банком операции являлись доходными.

По нашему мнению, в сложившейся ситуации возможны следующие меры по повышению доходной части коммерческого банка ПАО «Сбербанк» на рубеже 2017–2019 гг.:

- увеличить размер активов банка за счет распределения объема прибыльных сделок и увеличения капитала и количества кредитов как для физических, так и для юридических лиц. Наиболее доходообразующими статьями доходов Сбербанка (и других банков аналогично) являются доходы, получаемые от ссудных операций банка, а именно предоставление кредитов. [3]. За предыдущий год объемы активов, предоставленных Сбербанком в кредиты, составили 73,7% всех активов (или 21 402 645 37 тыс. руб.), а доходы от предоставления ссуд составили 84,82 % всех доходов банка (1 904 353 380 тыс. руб.). Поэтому, мероприятия, направленные на увеличение доходов от кредитных операций, будут всегда достаточно актуальными.

- увеличить клиентскую базу банка за счет качественных заемщиков, т.е. клиентов с хорошей кредитной историей, запустив интересную рекламную кампанию и заметно снизив проценты по кредитам.

Чтобы клиент пришёл совершать покупку, он должен узнать о существовании и специфике бизнеса. Информацию о продуктах и услугах, способную заинтересовать аудиторию, можно подавать в разных форматах.

Кроме того, немаловажную роль играет реклама. Печатная, теле-, радио- и интернет-реклама в чистом виде — традиционный формат «знакомства» аудитории с продуктом. Он позволяет использовать огромное количество инструментов и каналов — легко выбрать подходящие с точки зрения целей и бюджета.

Следующая мера по привлечению клиентов является бесплатная услуга или тест-драйв продукта. Лучший способ вызвать доверие клиента, который вас не знает, — дать ему что-то бесплатно, не ожидая ничего взамен. Если клиент входит в целевую аудиторию, продукт ему действительно нужен, а значит, подержав его в руках или получив часть результата от услуги, он с трудом откажется от платного «продолжения».

Также есть категория VIP-клиентов, которые приносят банку наибольшие доходы. Для удовлетворения запросов клиента ПАО «Сбербанк», предлагается широкий спектр финансовых инструментов с высоким качеством обслуживания и профессионализмом персонала Сбербанка. Результат такого подхода — увеличение количества клиентов банка. Удовлетворение потребностей VIP-клиента открывает новые перспективы сотрудничества — привлечение на обслуживание партнеров VIP-клиента, его коллег и знакомых. Поэтому видится актуальным рассмотреть предложение, направленное на привлечение юридических лиц в банк.

Также необходимо уделить пристальное внимание закупкам компьютеров оргтехники, выбирая оптимальные по цене и качеству продукты, которые не потребуются часто обновлять.

С учетом проведенного анализа доходов и расходов коммерческого банка ПАО «Сбербанк России» 2017–2019 гг, Сбербанку следует повысить доходную часть с помощью чистого процентного дохода, где снижение маржи компенсируется ростом активов в среднем примерно на 8% ежегодно. При этом необходимо, чтобы долгосрочным фокусом является устойчивый рост комиссионного дохода. А снижение расходной части Сбербанка можно достичь посредством беспрецедентной эффективности расходов. Его цель — снизить отношение операционных расходов к чистому операционному доходу (CIR) до уровня, близкого к 30%. Добиться этой цели возможно, прежде всего, за счет оптимизации расходов на персонал через постоянно повышающийся уровень производительности труда, введение практик неполной занятости, автоматизацию операций, совершенствование бизнес-процессов, централизацию, создание плоской структуры. Он будет оптимизировать и другие направления расходов: недвижимость, расходы на устройства самообслуживания, сдерживая их рост на уровне не выше инфляции [10].

Таким образом, Сбербанк сможет максимизировать свою прибыль и добиться роста производительности, повысить их надежность и укрепить тем самым свое финансовое положение на рынке.

Анализ и оценка основных показателей доходов Сбербанка показали,

что показатели оценки доходов Сбербанка показали в основном рост в 2019 году в сравнении с 2017 годом. Наибольший доход Сбербанку дают процентные доходы. За предыдущий год объемы активов, предоставленных Сбербанком в кредиты, составили 73,7% всех активов (или 21 402 645 37 тыс. руб.), а доходы от предоставления ссуд составили 84,82 % всех доходов банка (1 904 353 380 тыс. руб.).

По результатам сделанных расчетов было выявлено, что деятельность ПАО «Сбербанк» носит достаточно эффективный характер. Расчет обобщающего результата по группе показателей оценки доходности (РГД) по методике Банка России показал, что деятельность анализируемой кредитной организации в 2017-2019гг., можно охарактеризовать как «хорошее» и «удовлетворительное», поскольку ПАО «Сбербанк» не испытывает финансовых трудностей и характеризуется высоким уровнем доходности.

Список литературы

1. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 27.12.2019) «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2020) [Электронный ресурс]: Консультант Плюс. Режим доступа: www.consultant.ru
2. Наточеева Н.Н. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Н.Н. Наточеева [и др.] — М.: Дашков и К, 2019. — 270 с.
3. Батракова, Л. Г. Анализ процентной политики коммерческого банка. [Электронный ресурс]: учебное пособие. — М.: Логос, 2016. — 152 с.
4. Черская Р.В. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Черская Р.В.— Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2015.— 160 с.
5. Банки и небанковские кредитные организации и их операции [Электронный ресурс] Е.Ф. Жуков [и др.]. — Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 559 с
6. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России». Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru>.
7. Портал банковского аналитика. Режим доступа: <https://analizbankov.ru>.
8. Ушанов А.Е. Источники доходов коммерческого банка. [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека Cyberleninka.ru— Режим доступа:<https://cyberleninka.ru>
9. Зверькова Т.Н. Анализ деятельности коммерческого банка [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Зверькова Т.Н.— Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 146 с.
10. Азизбаев Х. Основы формирования и оценка капитала коммерче-

ского банка [Электронный ресурс]: монография. — Электрон. текстовые данные. — М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2016.— 162 с.

11. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Электронный ресурс]: учебник/ Батракова Л.Г.— Электрон. текстовые данные. — М.: Логос, Университетская книга, 2018.— 368 с.

12. Запольских Ю.А. Анализ финансовых результатов коммерческого банка на примере ПАО "Сбербанк" 2020 [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека Elibrary.ru. – Режим доступа: <https://elibrary.ru>

13. Собакина А.Г. Анализ доходности активов банка. 2019 [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека Elibrary.ru – Режим доступа: <https://elibrary.ru>

14. Макин М.В. Исследование эффективности деятельности коммерческого банка. 2019 [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека Cyberleninka.ru– Режим доступа: <https://cyberleninka.ru>

15. Алексеева Н.В. Управление прибылью и рентабельностью деятельности банка: элементы методики и оценка результатов современной практики. 2019 [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека Elibrary.ru– Режим доступа: <https://elibrary.ru>

Магомедова Р.Б.,
к.э.н., доцент Чораева З.А.

БАНКОВСКОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ: ВИДЫ, РОЛЬ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

Аннотация: В статье представлены особенности осуществления банковского планирования в современных условиях. В исследовании проведён анализ финансового планирования. Достаточное внимание уделено анализу Годового отчёта коммерческого банка. Уточнены основные задачи, которые необходимо решать коммерческому банку для повышения доступности, безопасности и эффективности планирования в деятельности банка.

Ключевые слова: планирование, финансовое планирование, методы и виды планирования, состояние банка, цифровая система, стратегии.

Банки являются важным компонентом денежного хозяйства, находясь в центре экономической жизни, они обслуживают интересы юридических и физических лиц, связывая денежным потоком торговлю, промышленность и сельское хозяйство. Таким образом, банковская система любой страны является значимым компонентом ее экономики.

Планирование - это многоступенчатая и разветвленная деятельность, которая охватывает все аспекты организационного и финансового управ-

ления банком в контексте влияния внешней среды. Поэтому в процессе разработки эффективного плана следует учитывать не только внутренние особенности банковского учреждения, но и внешние факторы.

Внешняя среда, в котором вынужден работать банк, неоднородно и поэтому его следует оценивать с точки зрения возможности влияния со стороны банку.

1. Внешняя среда, на которое банк не может активно влиять и имеет приспосабливаться:

- политико-правовая сфера - нормы резервирования, регулирующие процедуры, налоговая система, система льгот и т.д.;
- социально-культурные особенности, которые присущи каждой нации, региона и которые необходимо учитывать для успешной деятельности.;

2. Внешняя среда, на которое банк может повлиять, приспособиться, изменить или обойти:

- сфера экономических отношений - выбор партнеров, клиентов, сегментов рынка,
- методов ведения конкурентной борьбы, развитие банковских услуг и инструментов, которые устраивают банк, выход на новые рынки и т.д.;
- коммуникационно-информационную среду - выбор систем и средств связи, передачи информации, компьютерных систем, форм и уровней получения информации.

Планирования банковской деятельности представляет собой процесс определения целей на будущее и разработку путей их достижения. Планирование служит основой для развития внутренней системы банка с учетом влияния внешних факторов и является одной из функций банковского менеджмента. В процессе планирования менеджмент банка должен сформулировать ответы на такие вопросы: «Где находится банк? Где он должен находиться в будущем? Как достичь желаемой цели?».

Основные задачи, которые необходимо решить в процессе разработки плана деятельности:

- определение перспективы и будущего профиля банка;
- определение и характеристика сегментов рынка, которые намерен обслуживать банк;
- определения объемов ресурсов, необходимых для достижения целей, таких как материальные, финансовые и трудовые ресурсы;
- разработка видов услуг, финансовых продуктов и технологий, благодаря внедрению которых банк сможет получить желаемые результаты;
- определение целевых уровней прибыльности банка;
- создание эффективных систем контроля за выполнением планов.

Результатом процесса планирования является создание плана как документа, регламентирующего и направляет дальнейшее развитие банка. По содержанию и форме представления планы зависят от уровня планировки

(банк, структурное подразделение), масштабов и потребностей банка, но каждый план должен включать следующие компоненты:

- 1) подробное отображение стратегических задач, стоящих перед банком;
- 2) полная характеристика банковского учреждения - ее цели, задачи, состояние внешней среды и возможность влияния на внешние факторы;
- 3) точное и четкое описание путей решения поставленных задач и ответственности за получение результатов;

По кругу и уровню детализации определяемых задач и плановых показателей можно выделить следующие виды планирования:

- 1) Планирование стратегии банка, предполагающее определение миссии банка, его целей и задач, приоритетов перспективного развития;
- 2) Маркетинговое планирование, нацеленное на разработку банковских продуктов, пользующихся спросом на рынке;
- 3) Бизнес-планирование, призванное определить конкретные пути решения стратегических задач и внедрения перспективных банковских услуг и структурные ограничения на операции банка, которые позволят ему достичь оптимальных финансовых результатов при ограничении совокупного уровня риска банка;
- 4) Планирование текущей деятельности, уточняющее и корректирующее перспективные плановые показатели с учетом изменяющихся внутренних и внешних условий;
- 5) Финансовое планирование - целью которого является оценка финансовых результатов, ожидаемых при выполнении того или иного варианта бизнес-плана или текущего плана и построение прогнозного баланса банка;
- 6) Составление сметы расходов и использования прибыли банка, затрагивающее вопросы определения объемов накладных расходов банка и необходимых затрат капитала на новые программы или проекты;
- 7) Оперативное планирование, задачей которого является подготовка и согласование текущих решений о проведении конкретных операций банка с целью поддержания его текущей ликвидности и платежеспособности и обеспечения соблюдения системы лимитов банка;
- 8) Структурирование организации и планирование персонала, которые обязаны определить систему полномочий и ответственности за выполнение плановых показателей, обеспечить оперативное взаимодействие подразделений банка в процессе выполнения плана и сформировать персонал необходимой квалификации для решения перспективных и текущих задач банка.

Все эти виды планирования тесно взаимосвязаны между собой и области их пересечения обеспечивают взаимосвязь единого процесса планирования деятельности банка.

Публичное акционерное общество Сбербанк – российский коммер-

ческий банк, один из крупнейших банков России и Европы. Сбербанк является универсальным банком, предоставляющим широкий спектр банковских услуг. На российском рынке Сбербанк работает уже 176 лет и его бренд ассоциируется у клиентов с надежностью и социальной ориентированностью, а также все больше с инновациями и технологическим лидерством.

Сбербанк осуществляет свою деятельность как на российском, так и на международных рынках. По состоянию на 1 января 2018 года деятельность ПАО Сбербанк на территории Российской Федерации осуществляется через 12 территориальных банков, более 14,3 тысяч филиалов. На территории России у Сбербанка более 134,7 миллионов клиентов, за рубежом услугами Сбербанка пользуются около 16,3 миллионов человек.

В 2017 году Сбербанк принял Стратегию развития до 2020. Своими ключевыми стратегическими приоритетами Сбербанк видит дальнейшее улучшение клиентского опыта, технологическое лидерство и развитие экосистемы для удовлетворения большинства потребностей своих клиентов через предложение нефинансовых услуг.

В 2017 году Сбербанк утвердил новую Стратегию развития на период 2018–2020 годов.

Таблица 1

**Доля ПАО Сбербанк в основных сегментах
российского финансового рынка, %**

Показатель	на 1 января 2016	на 1 января 2017	на 1 января 2018
Активы	28,7	28,9	28,9
Кредиты корпоративным клиентам	32,2	31,7	32,4
Кредиты частным клиентам	38,7	40,1	40,5
Средства корпоративных клиентов	25,0	22,1	20,9
Средства частных клиентов	46,0	46,6	46,1
Капитал	29,7	33,5	39,3

По данным таблицы 1 в 2017 году очевиден рост доли Сбербанка на рынке кредитования как физических, так и юридических лиц. Доля на рынке кредитования корпоративных клиентов увеличилась в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 0,7 п.п. и составила 32,4 %, превысив уровень 2015 года.

Увеличение доли Сбербанка на рынке кредитования физических лиц составило 0,4 % в 2017 году по сравнению с 2016 годом. Стоит отметить, что кредитование частных клиентов, в отличие от кредитования юридических лиц, увеличивалось как минимум 2 последних года.

Снижается доля банка по привлеченным средствам корпоративных и частных клиентов, что стало следствием снижения процентных ставок по привлеченным средствам. Необходимо отметить, что снижение привлеченных средств юридических лиц наблюдается в течение как минимум двух предыдущих лет. Тем не менее, доля банка на российском банковском рынке по размеру капитала увеличилась в 2015-2017 гг. почти на 10 % и составила 39,3 %, чего нельзя сказать о доле Сбербанка по объему активов. Данный показатель в 2017 году по сравнению с предыдущим годом остался неизменным.

В таблице 2 представлены ключевые результаты деятельности ПАО Сбербанк по итогам 2017 года.

Таблица 2

**Основные финансовые результаты деятельности ПАО Сбербанк
в 2015-2017 гг., млрд. руб.**

Показатель	2015	2016	2017	Изм. 16/15	Изм. 17/16	Темп роста 16/15, %	Темп роста 17/16, %
Чистая прибыль	222,9	541,9	748,7	319	206,8	143,1	38,2
Операционный доход до резервов	1429,8	1697,5	1903,3	267,7	205,8	18,7	12,1
Чистый процентный доход, в т.ч.	988,0	1362,8	1452,1	374,8	89,3	37,9	6,6
процентные доходы	2279,6	2399,0	2335,8	119,4	(63,2)	5,2	-2,6
процентные расходы	(1253,2)	(986,9)	(826,4)	266,3	160,5	-21,2	-16,3
расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов	(38,4)	(49,3)	(57,3)	(10,9)	(8)	28,4	16,2
Чистый комиссионный доход, в т.ч.	319,0	349,1	394,2	30,1	45,1	9,4	12,9
комиссионные доходы	384,1	436,3	505,1	52,2	68,8	13,6	15,8
комиссионные расходы	(65,1)	(87,2)	(110,9)	(22,1)	(23,7)	33,9	27,2
Прочие доходы	122,8	(14,4)	57	(137,2)	71,4	-111,7	-495,8
Расходы к доходам (CIR), %	43,7	39,7	35,2	(4)	(4,5)	-9,2	-11,3
Стоимость риска (COR), %	2,5	1,8	1,5	(0,7)	(0,3)	-28,0	-16,7

По результатам 2017 года очевиден рост чистой прибыли на 206,8 млрд руб. по сравнению с 2016 годом, темп роста составил 38 %. В 2016 году по сравнению с 2015 годом также заметен рост чистой прибыли ПАО Сбербанк, которая увеличилась на 319 млрд руб., темп роста - 143 %. Отрицательная динамика темпа роста главным образом объясняется снижением динамики чистого процентного дохода.

В 2016 году чистый процентный доход увеличился на 37,9 % или на 374,8 млрд руб., тогда как в 2017 году темп роста данного показателя составил 6,6 % или 89,3 млрд руб. Причиной снижения чистых процентных доходов стала отрицательная динамика процентных доходов. В 2017 году процентные доходы снизились на 63,2 млрд руб. или на 2,6 %. Процентные расходы по итогам 2017 года также снизились на 160,5 млрд руб. и составили 826,4 млрд руб. В предыдущем году процентные расходы показали более высокую отрицательную динамику, снижение данной статьи составило 266,3 млрд руб.

Тем не менее, другой крупнейший источник операционных доходов банка – комиссии – по итогам 2017 года нарастил динамику. Темп роста чистого комиссионного дохода по итогам года составил 12,9 % (увеличение на 45,1 млрд руб.), в предыдущем году темп роста составлял 9,4% (увеличение на 30,1 млрд руб.). По итогам 2017 года увеличение темпа роста к прошлому году показали, как комиссионные доходы, так и комиссионные расходы.

Для успешной реализации Стратегии 2020 проанализировали ключевые риски, которые могут повлиять на достижение стратегических целей, и разработали соответствующие меры по их минимизации.

В рамках бизнес-планирования будет осуществляться регулярный анализ отклонения фактических значений показателей от запланированного уровня, актуализировать прогноз выполнения Стратегии 2020 с учетом вновь возникающих или уже реализовавшихся рисков. Результаты этой работы будут использовать для устранения выявленных отклонений, а также для уточнения задач на краткосрочную перспективу и корректировки Стратегии 2020.

В соответствии со сложившейся в Сбербанке практикой корпоративного управления промежуточные результаты выполнения Стратегии на регулярной основе будут рассматриваться и утверждаться Наблюдательным советом.

Планирование и прогнозирование являются важнейшими составными частями управления банковской организацией, без которых невозможно ее эффективное функционирование. Применение инструментария планирования и прогнозирования в банковской деятельности позволяет:

- определить перспективы развития коммерческого банка;
- более рационально использовать все виды имеющихся ресурсов (финансовые, трудовые, материальные);

- обеспечить надежность и исключить риск банкротства банковской организации;
- повысить эффективность деятельности и улучшить финансовое положение банка.

На основании сделанных выводов Коммерческий банк будет проводить правильное планирование деятельности банка.

Список литературы

1. Банковская система в современной экономике: учебное пособие /под ред. О.И. Лаврушина. – Москва: Кнорус, 2016. – 360 с.
2. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник [Текст] / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – М.: Юрайт, 2012. – 96 с.
3. Вешкин Ю. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие / Ю.Г. Вешкин, Г.Л. Авагян. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 432 с.
4. Вдовин, В. М. Информационные технологии в финансово-банковской сфере: Учебное пособие / В. М. Вдовин, Л. Е. Суркова. - М.: Дашков и К, 2012. – 304 с.
5. Гарнова В.Ю. Экономический анализ: учебное пособие / Н.Б.Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 157 с
6. Банк и банковские операции: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2015. – 272 с.
7. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – 3-е изд., стер. – М.: КноРус, 2016.– 232 с
8. Биджев К. С., Глотова И. И. Финансовое планирование и прогнозирование // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – Т. 11. – С. 4016–4020. – URL: <http://e-koncept.ru/2016/86842.htm>
9. Омаров О.М., Исаева Ш.М. Анализ финансовых показателей как путь повышения эффективности управления банком // Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право. – 2013. – №3-4. – С. 103-107.
10. Поморина М.А. Планирование как основа управления деятельностью банка. М.: Финансы и статистика, 2002. <http://2balla.ru/index.php?option=com>
11. Халикова З. Б. Организация финансового планирования в современных условиях [Электронный ресурс] / З. Б. Халикова, А. А. Смагин // Научный диалог: экономика и управление. URL: https://interactive-plus.ru/ru/article/114943/discussion_platform (дата обращения: 17.02.2017)
12. Ровенский Ю.А., Русанов Ю.Ю. Банковский менеджмент: учебник / Ровенский Ю.А., Русанов Ю.Ю. – М.: Оригинал макет, 2017. - 480 с.

(www.znanium.com)

13. Русанов Ю.Ю. Банковский менеджмент: Учебник / Ю.Ю. Русанов, Л.А. Бадалов, В.В. Маганов, О.М. Русанова; Под ред. Ю.Ю. Русанова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 480 с. (www.znanium.com)

14. Сайт Центрального Банка РФ [электронный ресурс] / URL: <http://www.cbr.ru>

к.э.н., доцент Алиев О. М.

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ МАРКЕТПЛЕЙСОВ: ЗАРУБЕЖНЫЙ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ ОПЫТ

Аннотация: В статье показано, что рамках финтеха широкое развитие в мировой практике получил маркетплейс. Раскрыто понятие, представлен анализ зарубежного опыта развития финансовых маркетплейсов, рассмотрен текущий российский рынок. Определены сдерживающие факторы и потенциал для роста. На основе исследования предложены варианты по внедрению данных маркетплейсов в современных реалиях российского рынка.

Ключевые слова: финансовый маркетплейс, небанки, торговая площадка, финансовые организации, финтех.

Финтех – экосистема для развития высокотехнологичных финансовых услуг. В рамках финтеха широкое развитие в мировой практике получил маркетплейс – торговая площадка, место для поиска, покупки и продажи товаров. Электронные торговые площадки набирают все большую популярность. Они востребованы благодаря широкому спектру базовых продуктов, которые удовлетворяют нужды потребителей, однако, некоторые являются специфическими и обслуживают только определенный сегмент.

Разработка онлайн-маркетплейса представляет собой реакцию на существующий спрос у потребителей, которые имея средства ищут возможность для приобретения финансовых продуктов в интернете. Основопологающий драйвер – скорость. Получатели услуг хотят экономить время, получать исчерпывающую информацию в кратчайшие сроки и это на одной круглосуточной площадке.

Финансовый маркетплейс (финансовый супермаркет) — платформа, на которой осуществляется сравнение или предоставление всех доступных финансовых операций для потребителя: возможность открытия вкладов, получения займов, покупки ценных бумаг, перевода средств.

Каждый из участников рынка имеет возможность предоставлять свои услуги в рамках деятельности платформы. Существование финансовых маркетплейсов способствует мобилизации сбережений и позволяет ис-

пользовать их наиболее продуктивно вследствие того, что происходит экономия времени, денег и усилий сторон, поскольку им нет необходимости тратить ресурсы на поиск потенциальных покупателей или же продавцов ценных бумаг [1].

Рассмотрим успешный зарубежный опыт в части развития финансового маркетплейса. Так, торговые площадки Финтех являются одними из самых быстрорастущих предприятий в Кремниевой долине. Финансовый сектор — это огромная возможность. Например, в США он представляет 7,2% ВВП, и в отличие от традиционных игроков, таких как банки и брокерские конторы, торговые площадки обладают способностью быть гибкими и эффективными. Кредитование, недвижимость и инвестиции оставались под контролем инвесторов, крупных банков и правительства США.

Таким образом, финтех-компании стали одними из самых масштабируемых стартапов. На момент анализа рынка — это пять самых масштабируемых рыночных платформ в Финтех (табл. 1). Финтех-стартапы пытаются заменить основные функции банка, такие как кредитование и платежи, новыми возможностями.

Таблица 1

Зарубежные финансовые маркетплейсы

Наименование	Отрасль	Деятельность
Opendoor	Недвижимость	Платформа Opendoor синхронизирует покупателей жилья и арендаторов с продавцов и арендодателей.
Lending Club	Кредитование	Заемщики запрашивают личные займы, а частные лица и учреждения могут финансировать их.
Fundbox	Факторинг	Осуществляет платежи своим пользователям, предоставляя ликвидность малым предприятиям, когда они в них больше всего нуждаются.
Circlcllp	Инвестирование	Объединяет частные потребительские компании с лицами с высоким уровнем дохода, которые стремятся стать бизнес-ангелами
Index Ventures Robinhood	Финансирование	Рынок NEA и Index Ventures Robinhood предлагает сделки без комиссии. Хотя это не рынок в общепринятом смысле слова.

Источник: официальный сайт

Таким образом, успешный зарубежный опыт демонстрирует крайне обширные перспективы для развития финансовых маркетплейсов в российской практике.

Проект «Маркетплейс» от Центрального банка направлен на обеспечение равного доступа клиентов к финансовому рынку, также на развитие конкуренции и оптимизации финансовых процессов. Основные направления долгосрочной политики ЦБ заключаются в интеграции дистанционной идентификации пользователей, стандартизации финансовых продуктов [2]. Проект ЦБ представляет собой метамаркетплейс, который будет иметь возможность объединить маркетплейсы участников рынка [3] (табл. 2). Помимо этого, в России реализуется ряд проектов, относящихся к сфере финансовых технологий.

Таблица 2

Актуальные проекты в сфере финтех в России

Qplatform	Обучение	Интеграция	Как интегрировать продукт
Seeneco	Учет	Быстро дать ответы для руководителя	Сервис управленческого учета и аналитики
Qrooto	Покупка	Товары в одном месте	Скидки и система бонусов для покупателей
Crafttalk	Продукт для компаний	Чат-боты и операторы	Обработка клиентских запросов

Источник: официальный сайт ЦБ РФ.

Основным источником заработка для маркетплейсов является комиссия от операций, процент, который берет сервер за каждую транзакцию. Также платформа взимает процент за каждого привлеченного клиента и зарабатывает на рекламе. Осуществлять продажу товаров или услуг без посредников имеют право лишь финансовые организации: банки, страховые или брокерские компании. Получение услуги происходит на сайте сервиса: покупка ценных бумаг, оплата страховки, перевод денег. Оказание некоторых услуг, например, страховых полисов для путешествий, может осуществляться лишь онлайн.

Определенно, российский рынок имеет потенциал для роста и развития. Аудитория портала Банки.ру представляет собой 7,5 млн. посетителей в месяц. Контингент сайта представляет собой людей, активно интересующихся финансовой тематикой и имеющих накопления, которые они готовы отправить в оборот.

Оператор связи Мегафон и Mastercard представили мобильный финансовый маркетплейс на Mobile World Congress 2019 в Барселоне. В рамках сотрудничества будут выпущены пластиковые и виртуальные карты Mastercard «Мегафон Банка», владельцы которых смогут получать кредиты от различных банков и оформлять их в мобильном приложении [4, с. 23].

Также нами были выделены два перспективных вида маркетплейса: финдоставка и краудсорсинг обменников валют. Каждый из них необходимо развивать для соответствия уровня предоставляемых услуг и нужд потребителей. Маркетплейсы сравнительно легко масштабировать, эта модель имеет возможность максимально увеличить зону охвата на рынке. Для масштабирования бизнеса необходима оперативная работа над увеличением трафика, выгодные предложения от партнеров. Существует возможность опубликовать товар на платформе и ожидать покупателей, однако выгоднее, когда сервис и партнер вместе занимаются продвижением товара, учитывают обратную связь, разрабатывают спец предложения. Маркетплейсы являются посредников между продавцами и покупателями. Маркетплейсы оказывают помощь в выборе продукта, исходя из стоимости и отзывов. Например, Сравни.ру и Банки.ру на этапе раскрутки представляли собой агрегаторы информации и отраслевые СМИ со собственной системой рейтингов.

Таким образом, для банков маркетплейс – это инструмент, валяющийся конкурентным преимуществом. Будут формироваться взаимовыгодные отношения с корпоративным сектором в части обеспечения партнеров цифровыми финансовыми услугами. В первую очередь, это дополнительный канал продаж банковских продуктов. Более того, маркетплейсы – самостоятельные агрегаторы клиентопотока, вследствие чего, помогают удешевить привлечение новых клиентов. Необанки также могут использовать финансовый маркетплейс. Компании сдвинули фокус на точечные финансовые услуги, где ключевыми преимуществами при выборе являются: доступность, удобство, грамотная визуализация и минимизация посредников [5].

Однако, надо создать необходимые условия для существования маркетплейсов [6]. Основным сдерживающим фактором является отсутствие в законе определения цифровой финансовый актив. Необходима четкая формулировка данного термина для оценки проводимых операций, идентификации того, что можно принять и учитывать, как цифровой финансовый актив, а что нет. Более того, за деятельностью маркетплейсов необходим контроль и регулятор, так как существует потребность утвердить порядок взимания налогов в соответствующий бюджет, правила функционирования таких площадок. Повышение финансовой и цифровой грамотности населения, расширение зоны покрытия сети интернет на территории страны – все это важные элементы развития не только финансовых маркетплейсов, а и экономики в целом.

Список литературы

1. Абдикеев Н.М. Межотраслевой маркетплейс для участников создания новых высокотехнологичных продуктов (параграф 4.3. С. 147-156) /

Парадигмы цифровой экономики: Технологии искусственного интеллекта в финансах и финтехе: Монография / Под ред. М.Л. Эскиндарова, В.И. Соловьева. М.: Когито-Центр, 2019. 325 с.

2. Дмитриева М.А. Онлайн-маркетплейс: потенциальные возможности и угрозы // Интернет-маркетинг. 2018. № 4. С. 250-254.

3. Маркетплейс // Банк России. URL: https://cbr.ru/finmarket/market_place/ (дата обращения 16.11.2020)

4. Ракитина И.С. Роль проекта «Маркетплейс» в развитии финансового рынка // Центральный научный вестник. 2018. Т.3. № 23. С.23.

5. Рудская Е. Н., Шевченко Е.И. Маркетплейс как инструмент оптимизации: формирование уникальной клиентской экосистемы // Экономика и предпринимательство. 2016. 11-1(76). С. 515-528.

6. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов. // Банк России. URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/71220/main_directions.pdf (Дата обращения: 20.11.2020).

к.э.н., доцент Алиев О.М.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МИКРОКРЕДИТНЫХ КОМПАНИЙ В РОССИИ

Аннотация: Микрокредитование - является довольно молодой сферой деятельности на рынке предлагаемых услуг. Роль заключается в предоставлении денежных ссуд населению, обеспечение стабильного развития малого бизнеса. Как показывает статистика, россияне стали меньше брать долгосрочных кредитов в банке, предпочитая мелкие займы в микрокредитных организациях. Но в то же время возникают некоторые опасения в получении ссуды, которые зависят от процентной ставки, недобросовестных коллекторов, а также нестабильной репутации. Цель статьи - определить проблемы как внутренних факторов, так и внешних и предложить решения для дальнейшего развития микрокредитных компаний. Также необходимо рассмотреть микрокредитные компании на законодательном уровне, выяснив причину появления теневых секторов на рынке микрокредитования.

Ключевые слова: микрокредитные компании; микрозаймы; механизм контроля; микрокредитная деятельность; правовое регулирование; статистические показатели

Микрокредитование в последние годы активно растет, что приводит к положительной тенденции на финансовом рынке. Сущность микрокредитных компаний заключается в предоставлении мелких ссуд на неболь-

шой срок на условиях возвратности, срочности, платности. Так же можно заметить, что микрокредитные компании стали оказывать услуги сбережения денежных средств, страхование вкладов, денежные переводы и платежи.

Рынок микрокредитования изначально предназначался для мелких слоев населения, но в дальнейшем стал набирать популярность в высоких слоях общества. Это могло быть связано с тем, что получение кредита в банках занимало много времени, высокие процентные ставки, а также частота отказа в получении желаемого кредита.

Вместе с ростом клиентов росла и недобросовестность микрокредитных компаний. Обман клиентов, пользование услугами коллекторов показывает, как нестабильно регулируются законы о микрокредитовании. А это приводит к тому, что микрокредитные компании стали получать плохую репутацию, что в итоге приводит к снижению количества выдаваемых займов, а значит и к снижению прибыли компаний. Таким образом у компаний не хватает ресурсов для расширения своего бизнеса, идет сокращение конкуренции на рынке микрокредитования. Только крупные организации, сумевшие найти средства на развитие бизнеса и освоение эффективных маркетинговых технологий, смогут остаться на плаву и завоевать микрофинансовый рынок. [2]

Таким образом в ближайшее время мы будем наблюдать исчезновение с рынка малого бизнеса мелких микрокредитных компаний с одновременным укреплением позиций самых конкурентно способных МКК по всей стране.

Мухаммед Юнус является создателем первой современной МФО в мире 1976 год стал знаменательным для мировых организаций. Окрыленный успехом Мухаммед Юнус открывает целый банк под названием Graineen Bank, который непосредственно боролся с бедностью.

Банк основывался на нескольких принципах:

1. Солидарность
2. Целевое финансирование
3. Отсутствие договора (исключительно на доверии)
4. Обязательность принятия «16 решений»

Несмотря на идеи выдавать займы без договора и обеспечения средний процент невозврата давал всего 3%.

Следуя примеру Мухаммеда Юнуса в 1980-х годах, начали создавать МФО такие страны, как: США. Россия. Европа.

Таким образом первые МФО в России появились в 90-е годы, но носили нелегальное положение. И только в 2010 году был принят ФЗ №151 «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». [11] После принятия данного закона МФО получил легальный статус и урегулировал отношения между заемщиками и кредиторами.

В дальнейшем МФО разделили на МФК и МКК.

Все микрофинансовые организации, которые осуществляют выдачу микрозаймов, включены в специальный государственный реестр. Включение и исключение из реестра, порядок его ведения определит надзорный орган в этой сфере (Банк России). Данные реестра находятся на сайте Банка России в открытом списке. (Таблица 1).

Таблица 1

Количество МКК в России, их регистрация и исключение из реестра, единиц

Показатель	Показатели по годам			
	2016	2017	2018	2019
Кол-во МКК на начало года	4153	3663	2588	2271
Включено в реестр	1191	696	1142	1066
Исключено из реестра	1681	1771	1459	1336
Кол-во МКК на конец года	3663	2588	2271	2001

По состоянию на конец ноября 2019 года в реестре микрокредитных организации зарегистрировано 2271 МКК. Ранее прогнозировалось, что к концу года число микрофинансовых компаний превысит сотню, однако прогнозы не оправдались. Причиной сложившейся ситуации называют высокие требования, предъявляемые к данной категории субъектов рынка микрофинансирования.

Таблица 2

Объемы и динамика микрофинансирования на российском рынке

Показатель	Показатели по годам			
	2016	2017	2018	2019
Портфель микрозаймов, млн. руб	70300	88100	112800	148586
Чистая прибыль, млн. руб	4085	7907	5267	8404

На конец 2019 г. размер профильных активов (портфеля) микрофинансовых организаций увеличился по сравнению со значением на конец III квартала предыдущего года. Рост произошел за счет портфеля микрофинансовых компаний (прирост 45,2% увеличение которого в первую очередь было обеспечено положительной динамикой в сегменте физических лиц. Всего на микрозаймы физическим лицам пришлось 81,4% совокупных профильных активов микрофинансовых организаций, доля малого и среднего предпринимательства (как получателя микрофинансовых услуг) составила 18,3%. Изменения регулирования деятельности микрофинансовых

организаций и. в том числе, ограничение максимальной ежедневной процентной ставки до 1%. [2]

Анализ статистических данных показывает нам, что сегмент МКК развивается и его потенциал так же существенно идет вверх (на это указывают официальные источники). Все это связано с высоким спросом на микрокредитные услуги со стороны населения. Развитие рынка микрокредитования направлено в сторону кредитования малых населенных пунктов, поскольку местность с численностью населения до 50 тыс. чел. для банков не имеет потенциальной привлекательности из-за высоких операционных издержек.

Несмотря на развития общей проблемой и в основном главное является действия так называемых «черных кредиторов». Они действуют как юридические лица, но не подчиняются ЦБ РФ. Причиной может стать обычное желание заработать на доверчивости обычных граждан, и они в свою очередь, не подозревая о лжекредиторах. берут заем под большие проценты.

Решение для предотвращения таких лжекредиторов является урегулирование законодательства и его совершенствование. [3] Сопоставление отдельных показателей деятельности финансового и микрофинансового секторов российской экономики свидетельствует о колоссальной разнице в их масштабах при поступательном развитии последнего.

Перспективы развития микрофинансирования в России видятся в выводе из теневого сектора микрофинансовой деятельности физических или юридических лиц. Запретить «теневую» сферу микрофинансирования невозможно, но имеет практический смысл предложение о формировании механизмов для привлечения в этот сектор частных инвесторов-кредиторов. в том числе посредством развития виртуальной микрофинансовой инфраструктуры (кредитные биржи и т.п.). Безусловно, это потребует внесения изменения в законодательство о микрофинансовой деятельности или принятия отдельного закона.

Спрос на микрофинансовые продукты со стороны малого и среднего бизнеса и граждан очень велик, поэтому данный сегмент необходимо развивать и дальше.

Список литературы

1. Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ (ред. от 31.07.2020) «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». URL: <http://www.consultant.ni/online> / (дата обращения 11.11.2020)
2. Елистратова Т.Г. Проблемы и перспективы развития экономики Алтайского края в условиях кризиса / Елистратова Т.Г. Китаева Ю.Ю. - 2016. №4-1. С. 158-160.

3. Соловьева С. В. Анализ основных показателей функционирования российской банковской системы в контексте изменяющихся экономических условий. Региональные проблемы преобразования экономики / Соловьева С.В., Ремезова М.Ю. 2018. №8. С.162-170 (дата обращения 10.10.2020)

4. Финансовая политика региона на современном этапе (на материалах Алтайского края) [Текст]: монография / Л.А. Мочалова и др.; под ред. Л.А. Мочаловой: Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации. Барнаульский фил. М.: РУСАЙНС. 2016. 328 с. (дата обращения 10.11.2020)

5. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. – URL: [http://cbr.ru/fimnaikets/files/siq\)ervision/review_mfo_110516.pdf](http://cbr.ru/fimnaikets/files/siq)ervision/review_mfo_110516.pdf). (дата обращения 11.11.2020).)

Хадырбеков А.Б.,
к.э.н., доцент **Ибрагимова Д.М.**

СТРУКТУРА НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ КАК ФАКТОР ОТРАЖАЮЩИЙ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ РОССИИ

Аннотация. Основным источником доходов государственного бюджета страны являются налоговые поступления, следствием незначительного уменьшения или увеличения ставки налога при высокой доле его в доходах бюджета, при превышении критического уровня налогообложения, приводит хозяйствующий субъект в теневую экономику, потери бюджетных поступлений, падению экономического роста отрасли

Ключевые слова: структура налоговых поступлений, налоговые ставки, бюджет, кривая Лаффера.

Государственный бюджет России на 80% состоит из налоговых поступлений. В их структуре значительный удельный вес занимает налог на прибыль, он является одним из наиболее распространенных видов налогов, уплачиваемых организациями.

Однако избрание этого налога в качестве одного из главных фискальных инструментов приводит к тому, что он не может выполнять роль регулятора производства. Ведь следствием незначительного уменьшения ставки этого налога при высокой доле его в доходах бюджета является существенные потери бюджетных поступлений.

Структура налоговых поступлений Западных стран, в отличие от России, характеризуется тем, что основным объектом налогообложения в них являются доходы населения, а налог на прибыль занимает незначи-

тельный удельный вес. Такая структура поступлений в налоговой системе позволяет широко использовать этот налог в качестве регулятора экономики. При обсуждении возможности переориентации структуры поступлений в налоговой системе России на поступления от населения экономисты отмечают изменения пропорций распределения ВВП, которые сохранились со времен командно- административной системы, а именно: увеличение в составе ВПП доли оплаты труда. Однако структура поступлений в налоговой системе, где основным является налог на доходы физических лиц, характерна для стран с развитой рыночной экономикой, создание таковой является целью, достижение которой возможно в перспективе.

О превышении критического уровня налогообложения свидетельствуют такие признаки, как падение производства, ухудшение жизни народа, уход хозяйствующих субъектов в теневую экономику, а также незначительные темпы роста или сокращение доходов бюджета при очередном повышении ставки налога.

Появление выше указанных тенденций в экономике страны свидетельствуют о необходимости уменьшения налогового пресса. Однако возникает вопрос: не приведет ли это к снижению доходов бюджета? а соответственно, и к тому, что государство не сможет выполнить возложенные на него обязательства.

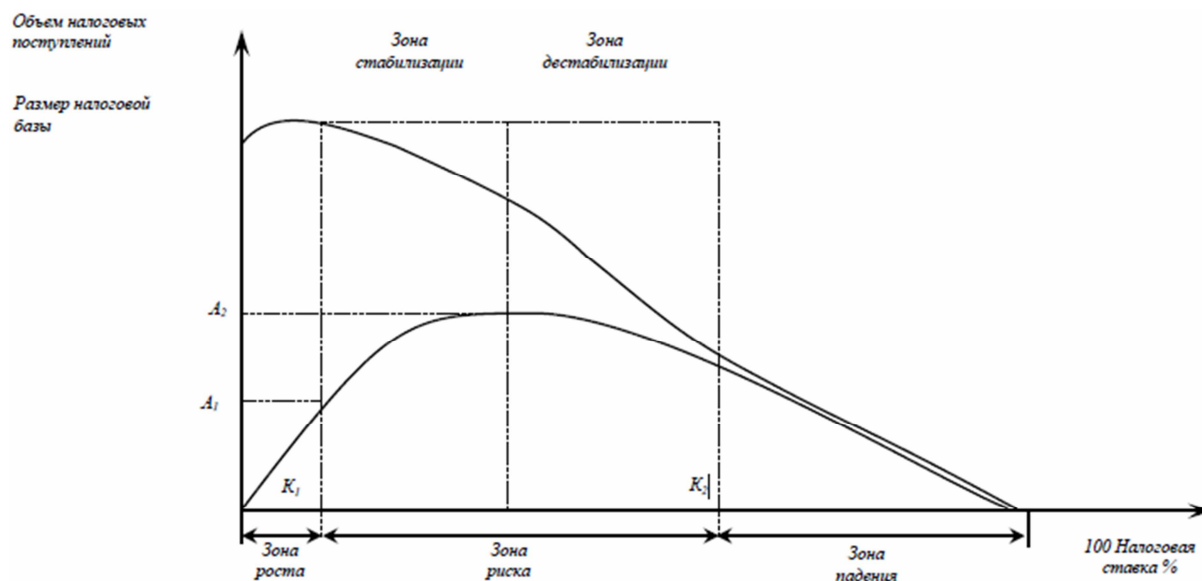
Эта проблема освещена с помощью графика рис. 1.

График показывает, что по мере возрастания ставки налога объем налоговых поступлений будет сначала увеличиваться, а потом уменьшаться. Поэтому' один и тот же объем налоговых поступлений может быть получен как при низкой, так и при высокой налоговых ставок, что соответствует на рисунке точкам A_1 A_2 , а снижение налоговых ставок, на отрезке где они превышают критическую точку, обеспечивает даже более значительный объем налоговых поступлений.

Это явление объясняется тем, что сниженные налоговые ставки создадут стимул для экономической активности. Это приведет через определенное время к расширению налогооблагаемой базы и сокращению уклонения от уплаты налогов.

Современные ученые, используя понятия, заложенные кривой Лаффера, проводят дальнейшие исследования. В частности, они более полно анализируют зависимость объема налоговых поступлений и величины налоговой базы от ставки налога. Исходя из того, что при нулевой ставке налога, размер налоговой базы максимален, а при ставке 100% налоговая база равна нулю, они обосновывают график зависимости величины налоговой базы от ставки налога и совмещают его с кривой Лаффера.

Из рисунка видно, что увеличение налоговых ставок от 0 до определенной величины обозначенной K_1 , практически не приводит к уменьшению налоговой базы.



A_1 - максимальный объем налоговых поступлений;
 K_1 - уровень ставки полого, %: начало зоны риска и зоны стабилизации;
 K_2 - уровень ставки налогов, %: начало зоны падения;
 K_0 - ставка налога, при которой объем налоговых поступлений максимальный (критическая точка).

Рисунок 1 – Кривая зависимости объема налоговых поступлений и величины налоговой базы от ставки налога

На этом отрезке налоговые поступления увеличиваются, следствием изменения налоговых ставок от K_1 до K_2 является существенное уменьшение налоговой базы, при этом темп роста налоговых поступлений замедляется, а объем их достигает максимального значения и при дальнейшем увеличении налоговой ставки -сокращается. Возрастание налоговой ставки от точки K_2 до 100% вызывает разрушение экономики, хозяйствующие субъекты переходят в теневой сектор.

Таким образом, график разделяется на три зоны. В зоне риска выделяется зона стабилизации, где налоговая база при увеличении ставки налога изменяется незначительно, а объем поступлений в бюджет возрастает, и зона дестабилизации, в которой происходит сокращение налоговой базы и уменьшение поступлений в бюджет.

Из всего выше сказанного нельзя однозначно ответить на вопрос о влиянии налогового законодательства на граждан. Так как введение одних налогов положительно влияет на одну группу лиц, но отрицательно на другую, то любые перемены требуют тщательной подготовки. Тем не менее, изменения в фискальной политике всегда целенаправленны. Главное — сделать льготы адресными, а налоги — упорядоченными и системати-

зированными, что будет способствовать развитию экономики отраслей, реализации социальных программ, которые направлены на улучшение жизни российского общества.

Список литературы

1. Анализ тенденций в бюджетно-налоговой сфере России // Плехановский научный бюллетень. - 2017. - №10. - [https://www.rea.ru/gu/news/"SiteAssets/biilleten-10.pdf](https://www.rea.ru/gu/news/).
2. Анализ тенденций в бюджетно-налоговой сфере России // Плехановский научный бюллетень. - 2018. - №14. - Режим доступа: <https://clck.ru/KUM3D> (дата обращения: 19.10.2020). Текст: электронный.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 04.11.2019. с изм. от 12.11.2019). — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/ (дата обращения: 18.10.2020) Текст: электронный.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая), принят Государственной Думой РФ 26.07.2000 и утв. Федеральным законом №117-ФЗ от 05.08.2000: (часть вторая), принят Государственной Думой РФ 19.07.2000 и утв. Федеральным законом №117-ФЗ от 05.08.2000. - <https://www.alta.ru/tamdoc/00fz0117/> (дата обращения: 15.10.2020). Текст: электронный.
5. Структура поступлений в федеральный бюджет январь-август 2019. 2020гг. налоговая аналитика ФНС. Правительство РФ. Минфин России <https://analytic.nalog.ru/portal/index.m-RU.htm> (дата обращения: 22.10.20). - Текст: электронный.
6. Шиврина Т. Б. Экономика предприятия: учебное пособие: [2 ч.1 / Т. Б. Шиврина. Э. В. Наговицына. Ю. С. Жукова. - Киров: Аверс. 2014. Ч. 2. - 2014. - 284 с.

Акамова Г.З.

к.э.н., доцент Гюльмагомедова Г.А.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СФЕРЫ СТРАХОВАНИЯ

Аннотация: В статье рассматриваются современное состояние сферы страховых услуг., деятельность страховых организаций в период COVID-19.

Ключевые слова: сфера страхования, страховые услуги, институты финансового рынка

Страховой рынок в России прошел большой исторический путь. На протяжении всего существования государство осуществляет контроль за

деятельностью страховых организаций путем управление сферой страхования по средствам лицензирования деятельности страховых организаций, оценкой социальной значимости страхования. Все это вызвано следующими причинами:

- несовершенная конкуренция на рынке страховых услуг;
- недостаток информации;
- большие затраты времени и наличие не эффективных контрактов;
- свойства страховой услуги как общественного товара, нуждающегося в распределении;
- влияние внешних факторов;
- необходимость обеспечения безопасности государства.

Таблица 1

Институты финансового рынка

Наименование институтов финансового рынка	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 от 2017 гг.,
Субъекта страхового дела. ед.	309	275	255	-54
в том числе:				
- страховые организации	226	199	178	-48
- общества взаимного страхования	12	12	11	-1
- страховые брокеры	71	64	66	-5

В 2019 году было зарегистрировано 255 организаций занимающихся страховой деятельностью, это на 54 организации меньше чем в 2017 году. Количество страховых организаций уменьшилось на 30,5% и составило 178 организаций.

Для контроля за деятельностью финансовых институтов на основе методики рассчитывается клиентский рейтинг (таблица 1). Расчет рейтинга осуществляется по 3 показателям:

1. Количество жалоб к объему сборов по «розничным» видам страхования.
2. Средняя оценка зачтенных отзывов о страховой компании.
3. Количество официальных ответов представителями страховой компании к количеству зачтенных отзывов.

Итоговый балл рассчитывается на основе количества и качества отзывов, а также активности представителей страховой компании при решении проблем пользователей. Максимальная рейтинговая оценка 150 баллов, минимальная 0- баллов.

Десятка лидирующих компаний представлена в таблице 2. Такие крупные игроки как Сбербанк страхование жизни и Росгосстрах занимают 72 и 64 место соответственно [2].

По народному' рейтингу' первое место занимает Зетга Страхование. Сбербанк Страхование 11 место. Росгосстрах занимает 14 место в рейтинге.

Таблица 2

Клиентский рейтинг

	Страховые	Клиент- ский рейтинг	Средняя оценка	Отзывы клиентов	Зачтенные отзывы	Реше- но проблем	Ответов страховых
1	Абсолют Страхование	130	4	238	107	34	152
2	Югория	124	4.4	1841	763	49	742
3	Тинькофф Страхование	121	3.6	1028	383	102	820
4	Зетга Страхование	120	3.6	568	335	52	427
5	Астро-Волга	116	4.7	320	159	16	179
6	Согласие	115	2,5	1434	697	58	792
7	Юнити Страхование	112	2,4	391	174	65	235
8	АльфаСтрахование	111	2,5	2464	1062	542	1818
9	Ренессанс Страхование	109	3,1	3000	1274	294	1899
10	ГАЙДЕ	106	3,1	185	67	13	81

Рынок страховых услуг не стоит на месте, страховые организации принимают во внимание мнение своих клиентов.

Таблица 3

Ключевые показатели деятельности страховщиков в 2017-2019 гг.

Наименование ключевых показателей деятельности страховщиков	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. от 2017 г., +.-
Страховые взносы, млрд, рублей	1278.8	1374.3	1511,7	232,9
Страховые премии, млрд, рублей	1180.6	1278.8	1481,2	300.6
Количество заключенных договоров, млн. рублей	193.1	202.6	208.1	15
Совокупные выплаты, млрд, рублей	509.7	522,5	610.9	101,2

Страховые взносы в 2019 году по сравнению с 2017 годом увеличились на 232,9 млрд, рублей или 18,21%. Наблюдается за период исследования рост страховых премий. В 2019 году страховые премии составили 1481,2 млрд, рублей. Сумма, на которую заключены договора увеличилась на 15 млн. рублей в 2019 году по сравнению с 2017 годом. Совокупные

выплаты по договорам страхования по сравнению с 2017 г. увеличились на 101,2 млрд, рублей или 19,85%.

Ситуация с COVID-19 в 2020 году внесла свои коррективы в работу страховых организаций, треть организаций поддержала своих клиентов. Страховые организации расширили линейку продуктов, предлагаемых через дистанционные каналы: клиентам - физическим лицам предложили новые планы платежей по премии (отсрочки платежей, более удобные даты); клиентам - юридическим лицам, занимающимся доставкой продуктов питания и товаров первой необходимости, и /или клиентам-таксопаркам предложили скидки на тарифы либо расширенные программы при сохранении текущих тарифов; запустили упрощенное урегулирование убытков без выезда эксперта, дистанционное оформление документов: осуществили временную заморозку покрытия на период самоизоляции: предложили возврат премии или скидку при пролонгации в связи со снижением риска в период самоизоляции.

Нестандартная ситуация на рынке страховых услуг дала стимул для страхового бизнеса. Стали развиваться каналы дистанционного обслуживания. ГГ- системы, появились новые продукты страхования и модифицировались существующие. Потенциально привлекательными в будущем (после 2020 года) для компаний будут такие сегменты, как страхование имущества физических лиц, добровольное медицинское страхование, автострахование и страхование киберрисков [1].

Развитие страхового рынка после 2020 года будет зависеть от того, как последствия ограничительных мер, связанных с коронавирусом, свяжутся на экономике в целом.

Список литературы

1. Обзор рынка страхования в России / 2020 год // КПМГ в России и СНГ/ Электронный ресурс/ Режим доступа: <https://www.kpmg.ru/> (дата обращения 28.11.2020 г.)

2. Сайт «Sravni.ni» - Клиентский рейтинг страховых компаний в 2019г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://www.sravni.ru/strakhovye-kompanii/rating/klientskij/> (дата обращения 20.11.2020)

АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

Аннотация. Существуют научно обоснованные модели оценки вероятности банкротства организации. Наибольшую известность получили модели зарубежных ученых-экономистов, один из них Э. Альтман, который вывел формулу расчета кредитоспособности. Она позволяет разделить компании на тех, кто близок к категории банкротов и тех, кто далек от этого. Отечественные методики, ориентированные на нашу действительность, это, например, модель Г.В. Савицкой.

Ключевые слова. Модели банкротства, неплатежеспособность, факторы, вероятность.

В условиях современных финансовых отношений любая организация может оказаться на грани банкротства. На наш взгляд, своевременная диагностика степени вероятности банкротства позволит организации вовремя принять соответствующие меры по его предотвращению, вовремя спрогнозировать ухудшение платежеспособности, предусмотреть банкротство.

Именно поэтому важно проводить своеобразную диагностику' организации, чтобы оценить ее финансовое состояние.

Не существует универсальной модели оценки вероятности банкротства компании, который можно применить в любой отрасли экономики, но специалисты подбирают подходящую модель мониторинга для конкретной организации.

На современном этапе развития экономики прогноз вероятности банкротства приобретает устойчивое значение, поскольку выявление существенных причин неплатежеспособности является главной тенденцией преодоления финансового кризиса.

Прежде чем перейти к методике расчета показателей вероятности банкротства, разъясним это понятие.

Банкротство - неплатежеспособность, имеющая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника, если это юридическое лицо и прекращением деятельности - если должник является индивидуальным предпринимателем.

Факторы, которые могут обусловить возникновение неплатежеспособности подразделяются на объективные и субъективные.

К объективным можно отнести:

- Несовершенство финансово-денежной, кредитной, налоговой систем.
- Достаточно высокий уровень инфляции.

Субъективные причины: неумение предотвратить банкротство, неоправданно высокие затраты, снижение цены и качества продукции, разбалансированность экономического механизма и другое.

Для оценки вероятности банкротства ученые экономисты разработали различные математические модели диагностики. Рассмотрим некоторые из них.

Все модели включают в себя, как правило, ряд показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Общий вид и методика расчета представлена в таблице

Таблица 1

Модели оценки вероятности банкротства

Название модели и формула расчета	Используемые показатели
Пятифакторная модель Альтмана $Z = 1.2 \times X_1 + 1.4 \times X_2 + 3.3 \times X_3 + 0.6 \times X_4 + X_5$	Степень ликвидности активов (X_1)
	Степень рентабельности активов по нераспределенной прибыли (X_2)
	Степень доходности активов по прибыли до налогообложения (X_3)
	Соотношения собственного и заемного капитала (X_4)
	Оборачиваемость активов (X_5)
Четырехфакторная прогнозная модель финансовой несостоятельности Таффлера $Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4$	Прибыль от реализации / Краткосрочные обязательства (X_1)
	Оборотные активы / Сумма обязательств (X_2)
	Краткосрочные обязательства / Сумма активов (X_3)
	Выручка / Сумма активов (X_4)
Логит-регрессионная модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой $Z = 1 - 0,98 X_1 - 1,8 X_2 - 1,83 X_3 - 0,28 X_4$	Доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов (X_1)
	Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (X_2)
	Коэффициент финансовой независимости (X_3)
	Рентабельность собственного капитала (X_4)

Для примера использования моделей банкротства было взято ОАО «Нурово». В качестве информационной базы исследования была использована бухгалтерская отчетность организации за 2019 год. Расчеты представлены в таблице 2.

На основании расчетов можно сделать вывод по данным моделям. Пятифакторная модель Альтмана указывает на то, что в организации средняя вероятность краха составляет от 35 до 50%. По модели Р.Таффлера наблюдается высокая вероятность банкротства, т.е. чуть ниже нижнего порогового значения.

Исходя из данных, модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой вероятност неплатежеспособности организации мала, так как показатель ниже нуля.

Таблица 2

Оценка вероятности банкротства ОАО «Нурово» за 2018 год

Модели	Результат расчетов	Норматив
Пятифакторная модель Альтмана	2,092	если $Z < 1,81$, то вероятность банкротства составляет от 80 до 100%; если $1,81 < Z < 2,77$ – средняя вероятность краха компании от 35 до 50%; если $2,77 < Z < 2,99$ – вероятность банкротства не велика, от 15 до 20%; если $Z \geq 2,99$ – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал.
Четырехфакторная прогнозная модель финансовой несостоятельности Р.Таффлера	0,215	При $Z > 0,3$ вероятность банкротства низкая, а при $Z < 0,2$ - высокая.
Логит-регрессионная модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой	-2,032	При $Z \leq 0$ - вероятность банкротства низкая, а при $Z \geq 1$ - вероятность банкротства высокая.

Мы считаем, модель Г.В. Савицкой более адаптирована к экономическим условиям Республики Беларусь, а именно к диагностике сельскохозяйственных организаций, так как основным фактором производства их являются оборотные средства, которые и включены в модель в большей степени. Однако, специалисты советуют при проведении оценки вероятности несостоятельности использовать несколько методик, чтобы получить оптимальный результат.

Список литературы

1. Анализ финансового состояния предприятия И Оценка вероятности банкротства // Модель Альтмана (Z модель). Пример расчета [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/bankrostvo/bankrot_1/13-1-0-10
2. Анализ финансового состояния предприятия И Оценка вероятности банкротства // Модель Таффлера и Тишоу [Электронный ресурс]. - Ре-

жим доступа: http://afdanalyse.ru.publ_finansovyj_analiz.1/bankrot_tafler/13-1-0-37

3. Савицкая. Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб, пособие / Г.В. Савицкая. - 7-е изд., испр. - Мн.: Новое знание. 2017. - 704с.

**Шихсаидова У.И.,
к.э.н., доцент Асхабалиев И.Ч.**

ИССЛЕДОВАНИЕ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: В статье рассмотрены понятия финансовой устойчивости различных авторов, также приведены основные внешние и внутренние факторы, влияющие на нее.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, внешние факторы, внутренние факторы, предприятие, влияние.

Финансовая устойчивость играет важную роль как в экономике в целом, так и на предприятии. Она показывает способность организации покрывать свои долги, инвестировать в проекты, быть платежеспособным, что очень важно для финансового состояния.

В современных рыночных отношениях анализ финансовой деятельности предприятия очень важен для инвесторов, а также партнеров и поставщиков для принятия правильных финансовых решений по поводу сотрудничества. Финансовая устойчивость является одним из показателей, характеризующий успешность и платёжеспособность организации, а также анализ финансового состояния покажет слабые и сильные стороны.

Исследование внешних и внутренних факторов, которые способны повлиять на изменение финансовой устойчивости, является важным для организации. С помощью изучения данной проблемы предприятие сможет выявить текущие или спрогнозировать проблемы с типом финансовой устойчивости.

На текущий момент нет единого определения финансовой устойчивости. В таблице, представленной ниже, приведены некоторые определения.

В целом, рассматривая финансовую устойчивость более в узком понятии, можно отметить, что она выражается величиной и структурой капитала и активов, поддерживающие баланс соотношений оптимальны значениям и гарантирующие финансовую стабильность предприятия. [1]

**Определения понятия «финансовая устойчивость»
разных авторов**

Автор	Определение
В.В. Ковалев	«способность фирмы в долгосрочной перспективе поддерживать целевую структуру источников финансирования »
А.З. Бобылева	«финансовое равновесие, которое показывает степень использования заемного финансирования, степень защиты кредиторов»
В.А. Чернов	«определенное состояние счетов организации, гарантирующее ее постоянную платежеспособность», выделяя при этом ее типы (абсолютная, нормальная, предкризисная, кризисная) по признаку обеспечения текущей платежеспособности

Деятельность предприятия представляет собой систему, состоящую из различных составляющих, например, финансовая устойчивость. На нее воздействуют определенные факторы, которые способны влиять на финансово - экономический результат организации. В этом и состоит важность исследования внешних и внутренних факторов, которые влияют на устойчивость. Их соотношение, взаимодействие исключительно важны и актуальны не только для отдельно взятых субъектов, но и для всей экономической системы. Однако степень интегрального влияния вышеназванных факторов на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджмента [2].

Далее представлена таблица 2, в которой отражены главные факторы.

Влияние внутренних факторов на финансовую устойчивость полностью зависит от предприятия. Для ее платежеспособности важным является правильно выбранная продукция, ее количество, состав и отрасль, в которой специализируется выбранная организация.

Немаловажным внутренним фактором считается объем затрат, способный привести компанию в убыточное состояние. Здесь необходимо отметить важность соизмеримости расходов и доходов для успешной работы предприятия.

Следующий фактор - оптимальный состав и структура активов и благополучный выбор стратегии управления ими. Устойчивость организации, ее результативность во многом зависят от качества управления текущими активами, также от количества задействованных оборотных активов и величиной запасов и активов в денежной форме.

Таблица 2

**Факторы, влияющие на финансовую устойчивость
предприятия [3]**

Факторы	
Внутренние	Внешние
Объем производства и затрат;	Внешнеэкономические связи;
Величина собственного и заемного капитала и их соотношение;	Политика государства по налогам, расходам и т.д.;
Состав выпускаемой продукции;	Уровень дохода населения;
Состояние имущества и оборудования;	Инфляция и уровень безработицы в стране;
Оптимальный состав и структура активов;	Уровень платежеспособного спроса
Отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования.	Банкротство должников, неплатежи.

Величина собственного капитала и заемного во многом зависит от принятой политики на предприятии, для кого-то важна стабильность и уверенность, кто-то готов вкладываться и рисковать. Для устойчивого положения менеджерам компании необходимо подобрать оптимальный состав заемных средств и собственных, а также контролировать изменения для удержания платежеспособности.

По отраслевой принадлежности субъекты хозяйствования делятся на предприятия промышленности, сельского хозяйства, транспорта, торговли, общественного питания и т.д. В каждой отрасли есть свои нюансы, способные повлиять на финансовое положение организации.

В итоге можно сделать вывод, что благодаря контролю над внутренними факторами организация может быть конкурентоспособной и вовремя справляться с сложившимися проблемами, от этого и зависит платежеспособность предприятия. Правильно выбранный состав продукции, ее объем может привести к успешной работе, а затем и повышенной прибыли, что и является главной целью любого коммерческого предприятия. Отсюда и высокая вероятность быть финансово устойчивой организацией.

Немаловажным являются и внешние факторы, способные как положительно, так и отрицательно повлиять на финансовую устойчивость.

Одним из внешних факторов считается уровень доходов населения, другими словами, платежеспособный спрос. Данный фактор не может контролироваться предприятием, исходя из этого, необходимо предлагать населению свой товар или свои услуги на более выгодных условиях.

Также необходимо обратить внимания на политику государства, а именно, налоговую и кредитно-финансовую политику. Изменения в этих

сферах значительно могут повлиять на равновесие организации, появления различных ограничений отрицательно скажется на финансовую политику.

Примером влияния внешнего фактора на финансовую устойчивость предприятия является происходящая ситуация в этом году, а именно, пандемия. Она негативно отразилась не только на отечественных компаниях, но и на зарубежных. Вследствие этого многие организации понесли существенные убытки, а некоторым и вовсе пришлось закрыться из-за неплатёжеспособности.

Пандемия стала мощным стресс-тестом для всей мировой экономики и промышленности. Приостановка производств, разрыв кооперационных цепочек и глобальное падение спроса происходили на фоне кризиса нефтяного рынка и падения биржевых котировок.

Страна проживает не лучшее время, как и большинство предприятий. Закрытие границ, карантин по всей стране принесли огромные убытки организациям, которые на данный момент борется с последствиями на данный момент. Расходы, связанные с пандемией, оказались велики, что некоторые организации не выдержат простоя и закрылись из-за существенных расходов, то есть финансовые показатели оказались отрицательными.

Из выше перечисленного можно сделать вывод, что финансовая устойчивость предприятия является важным условием для его стабильной работы. Классификация данных факторов, влияющие на устойчивость, основывается на необходимой информации, которая способна предотвратить снижение платежеспособности и устойчивости компании на рынке.

В заключении следует отметить важность внешних и внутренних факторов, так как они позволяют контролировать и регулировать деятельность предприятия. Предотвращение негативных факторов способно привести организацию к более успешной работе и увеличению финансовых показателей.

Список литературы

1. Адамайгис Л. А. Анализ финансовой отчетности: практикум: учеб, пособие для студ. вузов / Л. А. Адамайгис. - М.: КноРус. 2014. - 396 с.
2. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф/ Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению/ Е.А. Гутковская. Н.Ф. Колесник. - Текст: электронный // Вестник Самарского государственного университета. 2015. - № 2 (124). - С. 35-46. - UPL: <https://yuryberleimika.nl/articleiTotseika-fuiaiisovoy-ustoycluvosti-kominercheskoy-organizatsu-i-meropriyatiya-po-ee-povyslienyu> (дата обращения: 01.11.2020).

3. Тимохина Л.А. Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций/ Л.А. Тимохина. - Текст: электронный // Образование и наука в России и за рубежом: журнал № 10, 2018 - URL: <https://www.gyrnal.ru/statyi/ru/749/> (дата обращения: 15.11.2020).

**Алишбиева М.О.,
ст. препод. Оздеаджиева Э.Д.**

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В РФ

В современных условиях развитие экономики страны требует устойчивого состояния её финансовой системы, которая отражается не только на производственно-хозяйственном комплексе, но и на социальной сфере, создавая условия комфортной жизнедеятельности населения. Обеспечение социальных условий для населения невозможно без экономической базы и финансовых ресурсов. Рациональное использование последних нуждается в создании системы управления финансами страны и в организации контроля за движением финансовых средств.

Финансовый контроль является неотъемлемой частью финансовой деятельности государства, который нацелен на обеспечение соблюдения законности и целесообразности действий в образовании, распределении и использовании государственных и муниципальных средств для того, чтобы эффективно развивать социально-экономическую сферу страны и её регионов.

Организация эффективного государственного финансового контроля сегодня является важнейшим направлением экономической политики России. Поскольку число финансовых правонарушений увеличивается, а значит ущерб, который наносится государству, растет с каждым годом, все более актуальной становится проблема обеспечения высокой эффективности функционирования системы финансового контроля, которая позволит добиться экономичного исполнения государственного бюджета, оправданности, обоснованности и высокого качества использования финансовых ресурсов.

Однозначно, прежде чем говорить о путях совершенствования финансового контроля, необходимо для начала выявить и разрешить имеющиеся в этой сфере проблемы, являющиеся сдерживающим фактором развития финансовой системы в целом. Рассмотрим основные проблемы государственного финансового контроля.

По мнению многих специалистов-экономистов, основополагающими проблемами являются:

- отсутствие научно и законодательно обоснованной концепции финансового контроля, также не существует отдельного правового акта федерального законодательства, посвящённого вопросам системы финансового контроля;
- отсутствие адекватных мер к нарушителям бюджетного законодательства;
- органы контроля слабо взаимодействуют между собой, присутствует некоторая разобщённость в приоритетах деятельности контрольных органов;
- задачи органов государственного финансового контроля недостаточно конкретны, границы их ответственности размыты, а деятельность координируется слабо;
- отсутствует единый методологический подход к процессу осуществления контроля;
- низкий процент возврата бюджетных средств по результатам проведенных ревизий и проверок (вследствие истечения сроков исковой давности).

Итогом не разрешения перечисленных проблем, как следствие, приводят к негативным процессам в государстве – коррупции, теневой экономике, системным нарушениям законодательства.

Для решения проблем государственного финансового контроля для начала необходимо, создать единую концепцию «О государственном финансовом контроле», а также разработать общероссийские стандарты государственного финансового контроля, в котором будут учитываться особенности функций и полномочий между органами государственного финансового контроля, а также координации их деятельности в целях исключения дублирования обязанностей и полномочий. Это самый эффективный механизм решения данной проблемы, он дает возможность определить единые нормы и правила исполнения финансового контроля. Также необходимо реализовать комплекс следующих мер:

- совершенствование законодательства, регулирующего осуществление финансового контроля. В частности, необходимо устранение существующих противоречий между отдельными законодательными актами, между законом и подзаконными актами, разъясняющими положения закона;

- усилить меры ответственности государственных должностных лиц за нарушение требований закона об исполнении бюджетов различного уровня и бюджетов внебюджетных фондов;

- ужесточить ответственность за нарушения законодательства в области финансово-бюджетной сферы, так как это повысит уровень финансовой дисциплины экономических субъектов и способствует сокращению числа злоупотреблений и преступлений. При этом такие меры должны

быть не только в качестве наказания за нарушения, но и в качестве «стоп-факторов» для предупреждения совершения противоправных действий;

- разработать меры, направленные на постоянное повышение квалификации и профессионального уровня сотрудников и органов финансового контроля, обусловленное развитием IT-технологий и постоянно меняющейся и совершенствующейся базой нормативно-правового регулирования;

- установить правовые нормы, закрепляющие механизм возврата бюджетных средств и ответственности должностных лиц, не обеспечившим возврат бюджетных средств;

- расширить использование новых информационных технологий, что позволит в полной мере обеспечить открытость бюджетов всех уровней, возможность в реальном масштабе времени контролировать расходы и доходы каждого получателя бюджетных средств.

Только путем решения всех названных проблем возможно получить успешный результат в построении качественной системы государственного финансового контроля в РФ, которая будет регулироваться соответствующей единой системой нормативных правовых актов, предполагающая реализацию мер, направленных на повышение эффективности финансового контроля.

Масхадова Н.В.
Ст. препод. Махмудова А.Р.

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ РФ

В настоящее время одной из первоочередных задач, стоящих перед государством, является повышения уровня жизни населения страны за счет реализации эффективной экономической политики, в том числе в инвестиционной сфере.

Эффективная реализация инвестиционной политики в регионе должна создавать основу для формирования благоприятного инвестиционного климата и обеспечения инновационного развития. Ключевые слова инвестиционная политика, цель и основные принципы. Формирование и реализация эффективной инвестиционной политики регионов является неотъемлемой частью инвестиционной политики государства.

Определенный комплекс вопросов инвестиционного развития региона остается нерешенным. Прежде всего, требуется совершенствование теоретико – методологического обеспечения процесса формирования и реализации инвестиционной политики региона.

Инвестиционная политика региона охватывает инвестиционные и инновационные процессы и должна быть направлена на формирование благоприятного инвестиционного климата и условий, обеспечивающих инновационное развитие региона. Цель региональной инвестиционной политики – обеспечение экономического развития региона и повышение уровня жизни населения за счет эффективного привлечения инвестиций в приоритетные для региона инновационные проекты.

Инвестиционный потенциал характеризует максимальные возможности региона к получению инвестиций, их использование на экономические цели и задачи, результатом чего станет получение прибыли инвесторами.

К числу наиболее распространенных инструментов активизации инвестиционной деятельности, расширения состава ее участников относятся налоговые льготы, носящие федеральный и региональный характер. Применение инструментов налоговой политики в создании инвестиционной привлекательности региона позволяет значительно повысить инвестиционную активность внутренних инвестиций и привлекать иностранных инвесторов. Рассмотрим рейтинг стран-лидеров по уровню прямых иностранных инвестиций в 2019 году на рисунке 1.

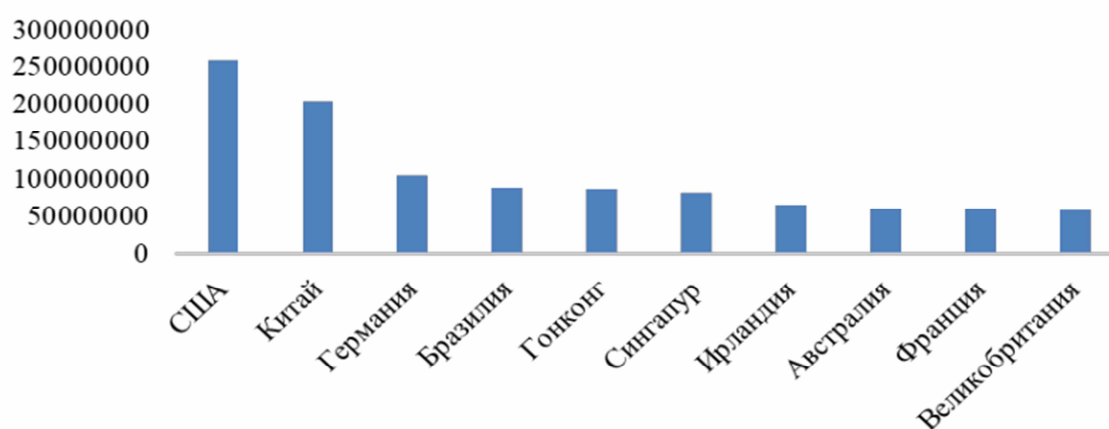


Рис. 1. Страны – лидеры по уровню прямых иностранных инвестиций в 2019 г., в млрд. долл.

Такие факторы, как высокий уровень инфляции, изношенность производственной и транспортной инфраструктуры, недостаточное информационное обеспечение и правовое сопровождение иностранных инвесторов в региональных направлениях инвестирования, недостаточное развитие системы налогового стимулирования, риски и угрозы экономической безопасности препятствуют интенсивному формированию благоприятного инвестиционного климата в стране и регионах.

Для Российской Федерации остается актуальным внедрение опыта передовых зарубежных стран в вопросах инвестиционной политики.

Для регулирования социально-экономического развития можно использовать общие методы, которые подразделяются на методы прямого воздействия или административные методы и косвенные методы (экономические).

Иностранные инвестиции занимают особое место в экономике Российской Федерации. Привлечение в экономику инвестиций приводит к решению долговременной задачи – образования социального государства с достойным уровнем жизни всех людей. При принятии решений инвесторы обращают внимание на большое количество разнообразных показателей. Самым важным показателем, конечно, является инвестиционный климат. Именно он в большей степени говорит об эффективности инвестиций. А также ещё одним важным показателем, влияющим на динамику иностранных банковских инвестиций, является реальный и номинальный курсы российского рубля к курсу американского доллара.

Наибольшее значение имеют прямые зарубежные вложения, так как они являются движущей силой любого производства и фактором развития предприятия, отрасли и экономики в целом.

Инвестиционный климат в Российской Федерации, к сожалению, является не самым привлекательным для иностранных инвесторов. Основные проблемы, с которыми сталкиваются инвесторы – это и отказы в присоединении к объектам инфраструктуры, и навязывание дополнительных обязательств с предоплатой, с сооружением дополнительных объектов, нарушение сроков присоединения.

В то время как другие страны за последние годы показывают значительный рост экономики, при этом имея гораздо меньше природные ресурсы, нежели Россия [2].

На 1 июля 2019 г. зарубежные вливания в экономику России, включая инвестиции из Содружество Независимых Государств, составили 17595,0 млрд. долл., что на 5505,1 млрд. долл. меньше, чем в 2018 году. Нужно заметить, что мировые прямые инвестиции в данный период упали до \$1,02 трлн. Снижение объемов инвестиций в экономику России произошёл, несмотря на рост ВВП, капитальных вложений, уровня занятости. В Российской Федерации сокращение инвестиций в 2019г. связано в первую очередь с изменениями положения в мире нашего нефтегазового комплекса, сырьевых отраслей, электроэнергетики.

В 2020 году наблюдается снижение положения нашего государства на мировом рынке, в связи с тем, что на протяжении ряда лет действует экономические санкции со стороны западных стран. Следует выделить ряд вопросов, которые необходимо решить для роста инвестиций в отечественные предприятия:

1. Неконкурентоспособность крупного бизнеса на международном уровне
2. Развитие отраслей экономики РФ

3. Отсутствие инструментов привлечения инвестиций в средний и малый бизнес.

4. Слабое Проблемы фондового рынка

5. Высокие кредитные ставки.

На примере Российской Федерации можно отметить, что для того, чтобы увеличить приток зарубежного капитала в отечественные предприятия важно увеличить объем экономики, а золотовалютные резервы постараться сохранить на достаточно высоком уровне, как гарантию финансовой стабильности, и так же стараться не допускать просроченной задолженности по кредитам юридических лиц. Учитывая ситуацию, сложившуюся в российской экономике после санкций, введенных западными странами, на привлечение долгосрочных кредитов у зарубежных финансовых рынков, необходимо изыскивать внутренние инвестиционные ресурсы.

Отечественные экспертные группы, такие как Агентство стратегических инициатив, также свидетельствуют о неудовлетворительном состоянии инвестиционного климата, проводя анализ инвестиционной привлекательности регионов по таким показателям, как уровень развития инфраструктуры, защита инвестиций, развитие форм поддержки предпринимательства.

Современное российское законодательство в области инвестиций включает в себя ряд законов и подзаконных актов федерального, регионального и муниципального уровней, а также акты международного права. Очевидно, что система законодательных норм обширна и имеет целью регламентировать различные аспекты инвестиционной деятельности, но вместе с тем огромное количество нормативных актов делает ее малопонятной, особенно для иностранных инвесторов, а многоуровневая структура не исключает фактов противоречия отдельных норм.

Список литературы

1. Балдин К.В. Управление инвестициями [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Балдин К.В., Макриденко Е.Л., Швайка О.И.— Электрон. текстовые данные. — Москва: Дашков и К, 2019. — 239 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85671.html>. — ЭБС «IPRbooks»

2. Бизнес-планирование проектов в сфере услуг с привлечением иностранных инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Н.В. Банникова [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Секвойя, 2018. — 53с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/92974.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник- 3-е изд., перераб. И доп. -Издательско- торговая корпорация “ Дашков и К”, 2019- 380с.

4. Мальщук О. М. Особенности инвестиционной политики России на современном этапе // Актуальные вопросы экономики и управле-

ния: материалы Международной научной конференции (г. Москва, апрель 2011 г.). Т. I. — М.: РИОР, 2018.

5. Кисова А.Е. Инвестиции и инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практикум / Кисова А.Е. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с.— URL: <http://www.iprbookshop.ru/88745.html>. — ЭБС «IPRbooks»

Мусаева Л.Х.
к.э.н., доцент Асхабалиев И.Ч.

НАПРАВЛЕНИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ БЮДЖЕТНОГО ДЕФИЦИТА В РФ

На сегодняшний день государства подвергаются множеству проблем с позиций экономики. Невозможно вообразить себе государство, в совершенстве работающее со всеми его финансово –экономическими двигателями, стимулирующими непрерывный процесс поступлений средств в государственный бюджет, где расходы не превышали бы доходы. Идеального решения не существует. Всё это делает проблему бюджетного дефицита одной из самых актуальных проблем экономики в настоящий период времени, так как с помощью федерального бюджета происходит планирование и исполнение стратегических целей и задач страны.

В Российской Федерации дефицит бюджета образуется из-за низких цен на энергоносители, продажа которых приносит большой доход государству. Органы власти стремятся снизить такую зависимость бюджетных доходов, увеличивая нефтегазовые доходы.

Однако, финансовые санкции, диспаритет цен не дают возможности значительно увеличить объемы производства и соответственно доходную часть бюджета. Поэтому проблема дефицита бюджета остается весьма актуальной. Несомненно, наличие дефицитного бюджета негативно сказывается на экономике страны в целом.

Наступление нового 2019 года ознаменовалось важным для всей финансовой системы России событием – прекратил свое существование один из двух суверенных фондов – Резервный фонд. Решение о ликвидации Резервного фонда было принято еще летом 2017г., после того как в июне Минфин РФ предложил объединить Резервный фонд и Фонд национального благосостояния, и явилось вполне предсказуемым. За последние три года Резервный фонд использовался неоднократно и в весьма значительных объемах.

Анализ исполнения бюджета мы рассмотрим на примере показателей Министерства финансов об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации, а также исполнении доходов и расходов консоли-

дированных бюджетов субъектов Российской Федерации в разрезе основных федеральных округов и отдельного региона (Республика Дагестан).

Прогноз, одобренный Правительством Российской Федерации, разработан в составе трех вариантов – базового, консервативного и целевого. При этом изначально было представлено два варианта – базовый и консервативный. Целевой вариант был дополнительно разработан и представлен в соответствии с решением Правительственной комиссии по бюджетным проектировкам (протокол от 5 сентября 2019 г. № 2).

Рассмотрим основные характеристики Федерального бюджета на 2020 г. и на плановый период 2021-2022 гг. (см. табл. 2).

Таблица 1

Основные характеристики федерального бюджета на 2020 г. и на плановый период 2021 и 2022 гг. (млрд руб.)

Наименование	2018 г. (отчет)	2019 г. Закон № 459-ФЗ	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Доходы, всего	19454,4	20174,9	20379,4	21346,5	22058,3
% к ВВП	18,7	18,5	18,1	17,7	17,2
Расходы, всего	16713,0	18293,7	19503,3	20634,0	21763,3
% к ВВП	16,1	16,8	17,3	17,1	16,9
Дефицит (-)/ Профицит (+)	2741,4	+1881,2	+876,1	+612,5	+295,0
% к ВВП	2,6	1,7	0,8	0,5	0,2

Важным на сегодня остается вопрос об изменении доли нефтегазовых доходов в структуре бюджетных поступлений, то есть о возможности снижения зависимости от нефтегазовых доходов. В 2020 г. предусматривается заметное снижение доли нефтегазовых доходов - с 7,6% ВВП в 2018 г. до 6,6%. Затем эта доля практически стабилизируется и составит 6,4% в 2021 г. и 6,0% ВВП в 2022 г. Но в общем объеме доходов бюджета эта доля все еще очень велика: 40,8% в 2018 г., 36,7% в 2020 г., 36,1% в 2021 г. и 35,0% в 2022 г. [24].

Таким образом, очевидная зависимость от нефтегазового комплекса для экономики страны в целом сохраняется. Следует также обратить внимание на то, что указанных в Законе № 380-ФЗ объемов прироста инвестиций и экспорта явно недостаточно для обеспечения заявленного объема прироста ВВП (см. табл. 2).

Законом № 380-ФЗ предусматривается, что быстрый рост объема импорта в 2020-2022 г. положительно отразится на доходах федерального бюджета. Доля связанных с импортом доходов в общей сумме доходов федерального бюджета РФ повысится с ожидаемых в 2019 г. 18,0% до 19,8% в 2020 г.

**Объёмы прироста некоторых макроэкономических показателей
в 2018–2022 гг.**

Показатели	Значение прироста
ВВП, млрд руб.	24632
Инвестиции, млрд руб.	7841
Объем импорта, млрд долл. (по кругу товаров, учитываемых ФТС России)	47,3
Объем экспорта, млрд долл. (по кругу товаров, учитываемых ФТС России)	4,6
Прибыль прибыльных организаций, млрд руб.	5727

Таким образом, вслед за Прогнозом социально-экономического развития Федеральный бюджет привычно рассматривает в качестве главного двигателя экономического роста Российской Федерации в 2020-2024 гг. доходы от экспорта, правда, не только энергоносителей и сырья, а также значительных объемов промышленной продукции. «Драйверами экономического роста, - согласно Пояснительной записки к проекту федерального закона «О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов», - станут экспортно- ориентированные отрасли обрабатывающей промышленности (химический комплекс, пищевая промышленность, машиностроение) и строительный сектор»

Согласно прогнозу основных параметров консолидированного бюджета Российской Федерации на 2020 - 2022 годы, представленному в Основных направлениях бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2020 - 2022 годы, доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2020 году планируются в сумме 14 122,1 млрд. рублей и увеличатся по сравнению с предыдущим годом на 5,6 %, в 2021 году – 14 836,3 млрд. рублей (на 5,1 %), в 2022 году – 15 616,3 млрд. рублей (на 5,3 %); расходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2020 году планируются в сумме 13 278,2 млрд. рублей и увеличиваются по сравнению с предыдущим годом на 6,2 %, в 2021 году – 14 830,4 млрд. рублей (на 5,2 %), в 2022 году – 15 588,6 млрд. рублей (на 5,1 %).

В Основных направлениях бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2020 год и на 2021 и 2022 годов отсутствуют принципы управления средствами ФНБ после достижения объема средств, размещенных на депозитах и банковских счетах в Центральном банке Российской Федерации, 7% прогнозируемого объема валового внутреннего продукта. Вместе с тем данные вопросы затрагивают ключевые моменты обеспечения долгосрочной устойчивости бюджетной системы, включая

механизм бюджетного правила, сохранения макроэкономической стабильности и обеспечения в конечном итоге условий для устойчивого экономического роста.

Список литературы

1. Федеральный закон от 05.12.2019 N 362-ФЗ "О федеральном бюджете на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов"
2. Бюджетная система Российской Федерации [Электронный ресурс]: учебное пособие/ В.Д. Лукина [и др.]. — Электрон. текстовые данные.— Москва: Российская таможенная академия, 2018.— 184 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/93175.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Курченко Л.Ф. Бюджетная система Российской Федерации: субфедеральный и местный уровни [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Курченко Л.Ф.— Электрон. текстовые данные. — Москва: Дашков и К, 2018. — 252 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/86712.html>. — ЭБС «IPRbooks»
4. Нешиной А.С. Бюджетная система Российской Федерации [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Нешиной А.С.— Электрон. текстовые данные. — Москва: Дашков и К, 2019.— 310 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85134.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Поляк Г. Б. Бюджетная система России: Учебник для вузов / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2018.

**Абдуразаков Г.М.,
ст. препод. Стамбулова Х.З.**

СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ КОМПАНИИ»

Аннотация: в статье систематизированы подходы к определению «экономическая безопасность компании».

Ключевые слова: экономическая безопасность, подходы, угрозы, риски

Понятие экономической безопасности в различных источниках трактуется по-разному в зависимости от полноты термина и подходов к его оценке. В нашей стране понятие экономическая безопасность юридически не установлено.

Юрьев В.М., Османов Ж.Д. рассматривают безопасность как «состояние, при котором не угрожает опасность, защита от опасности» [9].

Некоторые авторы, ссылаясь на труды различных ученых, трактуют безопасность как «состояние экономики, которое характеризуется высоким уровнем эффективности» [1,5]. В данном случае термин «безопасность» рассматривается с позиции экономической.

Головин Е.П. [2] трактует термин «безопасность» как определенный уровень защищенности жизненно важных интересов субъектов общественной жизни. Данная трактовка, по нашему мнению, обозначается с позиции социальной.

В соответствии со Стратегией экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года, безопасностью считается такое состояние защищенности экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечиваются экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации.

Крючёнков В.А. [3]. опираясь на данное определение, формулирует понятие для предприятий следующим образом: состояние сохранности развития предприятия от отрицательных влияний факторов внутреннего и внешнего порядка, угрожающих деятельности.

Исходя из всего изложенного выше, экономическую безопасность можно рассматривать как состояние предприятия, при котором обеспечивается его эффективное функционирование, которое выражается определенным уровнем социальных, экономических и финансовых показателей.

Уровень показателей у разных авторов также отличается, но большинство из них характеризуются следующими критериями:

- показатели финансовой устойчивости:
- темпы роста прибыли, выручки и активов:
- показатели эффективности использования ресурсов:
- уровень и динамика доходов и расходов.

Большое количество разнообразных понятий и терминологии экономической безопасности обусловили появление 2-х концепций (рисунок 1).

Данные концепции, по словам Шубиной Н.В. являются более объективными, т.к., предусматривают независимое системное содержание сущности термина экономической безопасности, подразумевающее возможность количественно оценить уровень экономической безопасности предприятия.

Существует также юридический подход к определению понятия экономической безопасности (рисунок 2).

Для количественной оценки предусмотрено понятие угрозы. Особое значение понятия придается при правовой концепции экономической безопасности.

Часто термину «угроза» присваивается понятие совокупности условий и факторов, которые являются предпосылками негативного воздействия на элементы экономической безопасности предприятия.



Рисунок 1 - Концепции экономической безопасности компании (функциональный подход) [8]

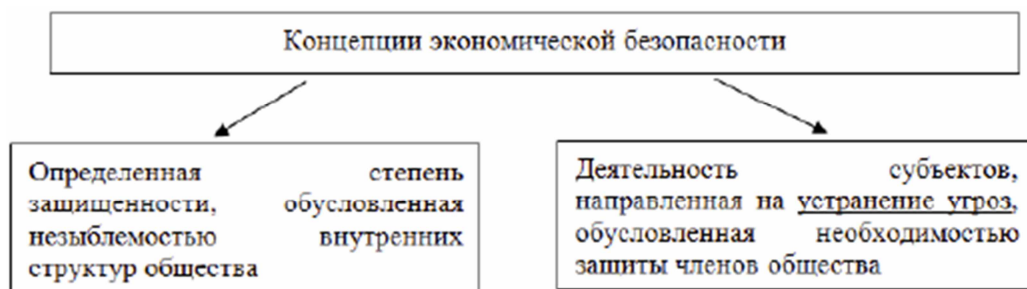


Рисунок 2 - Концепции экономической безопасности компании (правовой подход) [10]

При функциональной концепции понятие «угроза» рассматривается как совокупность условий и факторов, которые возникают при осуществлении деятельности предприятия и которые могут обусловить возникновение отрицательного воздействия на хозяйствующий субъект.

При этом, при разных концепциях к терминологии понятия «угроза» общим является при этом подход, который подразумевает наличие проблемы - опасность не добиться цели, ради которой предприятие создано и функционирует.

В общем виде взаимосвязь факторов с угрозами видится как потенциальная угроза влияния любого фактора.

Кучина Л.А., Таипова Э.Х. [4] предлагают рассматривать взаимосвязь по 3-м группам факторов (таблица 1).

Угроза таит в себе риск появления и развития отрицательного влияния на деятельность объекта безопасности.

Следовательно, можно считать, что факторы – это те условия, в которых предприятие осуществляет свою деятельность, они могут оказывать как прямое, так и косвенное влияние, могут влиять отрицательно, но и по-

ложительно.

Таблица 1

**Взаимосвязь факторов, угроз и рисков
экономической безопасности**

Факторы	Угрозы	Риски
Финансовые факторы или внутренние		
Деловая активность	Снижение оборачиваемости активов	Упущенной выгоды, снижения спроса
Ликвидность	Снижение доли быстрореализуемых активов	Потери платежеспособности
Финансовая устойчивость	Снижение и дефицит собственных оборотных средств	Потери финансовой устойчивости
Рентабельность	Снижение доходности	Снижения экономической эффективности деятельности
Нефинансовые внутренние факторы		
Производительность	Простои	Снижения экономической эффективности деятельности
Структура трудовых ресурсов	Несоответствие занимаемым должностям. отсутствие профессиональных навыков, неэффективная организация труда	Кадровый
Психологический климат	Возникновение конфликтов трудового коллектива	Кадровый
Степень ответственности руководства	Отсутствие кадровой политики, неквалифицированное управление	Банкротства
Своевременность расчетов с контрагентами	Отсутствие финансовой политики	Кредитный
Структура затрат	Рост непроизводительных и косвенных затрат	Потери платежеспособности, снижения экономической эффективности деятельности
Внешние факторы		
Инфраструктура	Неразвитость	Упущенной выгоды
Доступность кредитов	Ужесточение кредитной политики	Кредитный
Информационная поддержка	Несвоевременность публикации	Упущенной выгоды
Состояние экономики	Кризис	Снижения экономической эффективности деятельности

Наличие законодательных ограничений	Рост налоговой нагрузки	Упущенной выгоды
Географические и территориальные барьеры	Стихийные бедствия, сбои работы транспорта, пандемия	Отраслевой. сбыта, снабжения

Отрицательное влияние несет в себе угрозу безопасности в любых ее проявлениях, в зависимости от фактора. Насколько сильным будет такое влияние и реальна угроза безопасности, определяет риск ее возникновения.

Представленная система взаимосвязи угрозы, факторов и рисков свидетельствует о том, что все угрозы безопасности так или иначе связаны с деятельностью предприятия, его финансовым состоянием. Таким образом, при оценке угроз и факторов необходим системный подход, который позволит максимально учесть все виды угроз и рисков в деятельности предприятия.

Список литературы

1. Веруш А.И. Соотношение категорий «риск», «вызов», «угроза» в теории национальной безопасности /А.И. Веруш. - Текст: электронный //Научные труды Республиканского института высшей школы. - 2019. - №17. - С. 24-30. - URL: [https://elibrary.nl/download/elibrary_35588855_69340951](https://elibrary.nl/download/elibrary_35588855_69340951.pdf) .pdf (дата обращения: 12.04.2020).

2. Головин Е.П. Стратегические угрозы и риски в экономической сфере / Е.П. Головин. - Текст: электронный // Стратегия управления: проблемы и исследования. - 2020. - Т. 3. - №2(5). - С. 120-141. - URL: https://ehbraiy.ni/downloadelibray_20361666_91036202.pdf (дата обращения: 22.04.2020).

3. Крючёнков В.А. Опасность, угроза, риск в экономической безопасности / В.А. Крючёнков. - Текст: электронный //Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки.- 2018.-№8(100).- С. 45-48. - URL: [https://elibrary.ru/item.a](https://elibrary.ru/item.asp?id=16701197) sp?id=16701197 (дата обращения: 01.04.2020).

4. Кучина Л А. Риск банкротства как угроза экономической безопасности предприятия. Л.А. Кучина. Э.Х. Таипова. - Текст: электронный // Научно-аналитический экономический журнал. - 2018. - №11(22). С. 4. URL: https://elibrary.ni/downloadelibrary_30721645_70373666.pdf (дата обращения: 02.05.2020).

5. Макаров Р.В. О рисках, вызовах и угрозах экономической безопасности / Р.В. Макаров. - Текст: электронный // Известия Московского научного центра РАН - 2019- №3(83). - С. 64-67. - URL: https://ehbrary.ra/download/elibrary_35553538_11610543.pdf (дата обращения: 02.05.2020).

ния: 14.05.2020).

6. Смолина. Я.Н. Риск банкротства как угроза экономической безопасности / Я.Н. Смолина, В.П. Слизкая. - Текст: электронный // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения. Материалы ежегодной всероссийской научно-практической конференции. Санкт-Петербург. - 2019. - С. 465-471. - URL: https://ehbraiy.ru/download/ehbrary_37174520_96195657.pdf (дата обращения: 15.04.2020).

7. Тараскин М.М. исследования угроз, уязвимостей и рисков в организации М.М. Тараскин. Ю.И. Коваленко. - Текст: электронный // Безопасность информационных технологий. - 2018. - Т. 20. - №1. - С.124-125. - URL: https://ehbrary.m/downloadelibrary_21003159_45260293.pdf (дата обращения: 12.04.2020).

8. Федораев С.В. Опасности, угрозы и риски развития национальной экономики: методологический аспект/ С.В. Федораев. - Текст: электронный // Ученые записки Санкт-Петербургской академии управления и экономики. - 2020. - №4(30). - С.5-11. - URL: https://ehbraiy.ru/download/ehbrary_15606411_20352914.pdf (дата обращения: 15.05.2020).

9. Юрьев В.М. Соотношение понятий «экономическая безопасность национального хозяйства» и «конкурентоспособность ключевых отраслей экономики в условиях глобализации» [Электронный ресурс] / В.М. Юрьев. Ж.Д. Османов // Регион: системы, экономика, управление. - 2018. - №4(27). - С. 32-38. - URL: https://ehbrary.ru/download/ehbrary_22932630_31432626.pdf (дата обращения: 01.05.2020).

10. Barannik. V. ENTERPRISE ECONOMIC SECURITY AS A PART OF STATE ECONOMIC SECURITY / Barannik V. - Текст: электронный// URL: https://www.ehbrary.ni/download/ehbrary_25811276_12849252.pdf. (дата обращения: 15.05.2020).

Гасанов А.А.
Ст. препод. Стамбулова Х.З.

РОЛЬ ОФФШОРНЫХ ЗОН В ЭКОНОМИКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Аннотация: в статье рассмотрена роль оффшорных зон в современной экономике России

Ключевые слова: оффшорные зоны, экономика. Россия

В современной экономике оффшоры (оффшорные зоны) – это очень

распространённое явление, в большей части это связано с глобализационными процессами экономической деятельности, которые ведут к разрастанию масштабов и форм международных экономических взаимосвязей. В связи с этим оффшорный сектор стал одним из ключевых звеньев мировой финансовой системы. Именно через оффшорные и свободные экономические зоны происходит перераспределение производственных цепочек транснациональных корпораций [2].

Каждый год в оффшорный бизнес переходят больше и больше компаний различных стран, также не стала исключением и Российская Федерация.

Что понимается под оффшорной зоной? Оффшорная зона - это страна (территория) в составе (подчинении) какого-либо государства, которая предлагает относительно низкий или нулевой уровень налогообложения для иностранных компаний, действующих за пределами данной страны или территории.

Оффшорная зона обеспечивает:

- минимальную прозрачность проводимых операций;
- высокую защищенность активов от исков со стороны представителей страны, из которой происходят эти активы, а также от международных органов;
- один из доминирующих видов экономической деятельности - оказание финансовых услуг нерезидентам [8].

Оффшорные компании могут реализовать все варианты ведения бизнеса, которые не входят в список запрещенных законом, и для которых не требуется оформление лицензии: поставка товаров, оказание услуг, работа в качестве холдинговых компаний или компаний- владельцев объектов интеллектуальной собственности, выдача займов, выступать владельцем движимого и недвижимого имущества и т.п.

В процессе осуществления своей деятельности, оффшорные компании могут:

- заключать договоры;
- открывать счета в банках (количество не ограничено);
- организовывать дочерние компании, филиалы и представительства в других странах;
- объединяться в товарищества (партнерства);
- пользоваться услугами консультантов, юристов, аудиторов, трастовых управляющих и др.

Правление оффшорной организацией осуществляют ее подразделения в соответствии с положениями, которые предусмотрены уставом. В некоторых случаях большую часть функций, которые относятся к управлению, передают представителю на основании доверенности, действующей в стране (странах), в которой компания фактически осуществляет свою деятельность [4].

Согласно статистике, представленной в рейтинге РБК в 2015 год из 500 самых крупных компаний Российской Федерации: 239 зарегистрированы в России, из которых 87 являются государственными компаниями. Таким образом, в России зарегистрировано только 152 частные компании. Против них 183 частные компании, зарегистрированные в других странах. 38 компаний - в иностранных юрисдикциях через «компании-оболочки», такие как Yandex N.V., United Company RUSAL. Также имеется одна иностранная компания - VimpelCom. 40 компаний не раскрыли свою юрисдикцию.

Самой распространённой оффшорной зоной для российских компаний была и остается Республика Кипр, которая заметно лидирует на фоне ближайших конкурентов - Нидерландов и Британских Виргинских островов. Именно в этих зонах создаются самые выгодные условия для регистрации компаний [6], [7].

Отток прямых инвестиций в оффшорные зоны несет серьезную угрозу безопасности России и в целом негативно влияет на экономику страны. Начиная с 2008 года можно проследить отрицательное сальдо платежного баланса. В следующие годы наблюдается волнообразное движение показателей, однако отрицательное сальдо платежного баланса сохраняться до сих пор.

Россия, как и многие другие страны, старается проводить политику деоффшоризации. Так был принят Федеральный закон от 24 ноября 2014 г. N 376-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций)», который предусматривает налогообложение в Российской Федерации доходов компаний, находящихся в оффшорной юрисдикции при условии, если эти компании не распределяют полученные доходы в пользу российских лиц, которые контролируют такие компании. Также, в отношении компаний, которые находятся в оффшорах, распространен запрет на получение кредитов Внешэкономбанка [3].

В 2015 году всех российских плательщиков налогов обязали раскрыть участие в иностранных организациях. В 2016 году начался процесс возвращения российского бизнеса из зарубежных юрисдикций, тогда бизнес обязали отчитываться о владении российскими активами через контролируемые иностранные компании и платить налоги с прибыли этих компаний. В первый год работы данного закона число таких компаний уменьшилось на 42%. Согласно данным СПАРК-Интерфакс, с 2015-го по первое полугодие 2019-го количество иностранных компаний с активами в России уменьшилось на 55%.

Уход компаний из оффшорных зон не во всех случаях подразумевает их перевод в Россию. Это может быть: новая регистрация в иной стране, изменение схемы владения: например, слияние с аналогичной компанией

или перевод под управление другого российского холдинга.

В 2018 году величина иностранных компаний с активами в России сократилась на 5%. Но при этом доля контролируемых ими активов снизилась всего на 0.3 процентных пункта. Это значит, что «экономический вес» контролируемые иностранные компании в экономике России практически не уменьшается, их число сокращается лишь за счет ухода мелких и средних компаний [5].

Западные санкции, амнистия капиталов, деофшоризация и призыв патриотическим инвестициям не смогли остановить реку российских денег, текущую в направлении популярных оффшорных зон.

По данным на 1 апреля 2020 года общий объем инвестиций, отправленных за рубеж, составил 450 107 млн. руб. В том числе в Кипр - 180 067 млн. долл. США, в Нидерланды - 44 444 млн. долл. США, Соединенное Королевство 20 960 млн. долл. США, Швейцария 19 893 млн. долл. США, Люксембург 19 588 млн. долл. США, и в Виргинские, Британские острова - 6 550 млн. долл. США [1].

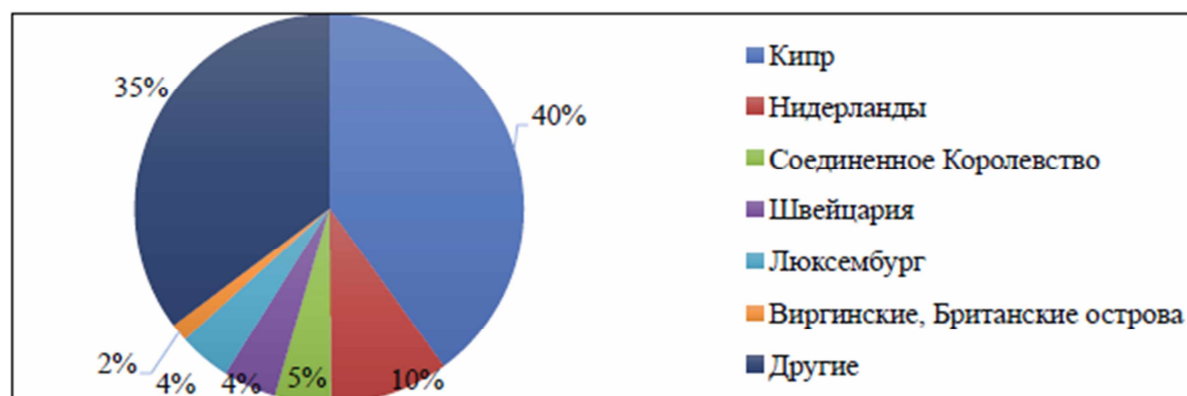


Рисунок 1 - Доля стран в прямых инвестициях из России за рубеж

Таким образом, можно отметить, что оффшорный бизнес оказывает неблагоприятное влияние на экономическую ситуацию России, так как происходит значительная утечка капитала из государства. Вместо того чтобы инвестировать в собственную экономику, предприниматели стараются вывезти свои доходы в оффшорные зоны, тем самым развивая экономику стран, в которые идет отток средства. Преодолеть тенденцию вывоза капитала возможно лишь путем разработки действенной государственной стратегии, направленной на совершенствование мер регулирования движения капитала.

Список литературы

1. Банк России. Статистика внешнего сектора: официальный сайт. – М.: - Обновляется в течение суток. - URL: <http://wmv.cbr.ru/statistics/macro>

[itm/svs/#highhght](#) (дата обращения 11.10.20)

2. Бодров А. Г. О роли и факторах офшорных зон в мировой финансовой системе послевоенного периода. - Текст электронный // Экономические отношения. - 2018. - № 1. - С. 50-61. - URL:

https://www.researchgate.net/publication/324131133_0_rol_i_faktorah_ofsornyh_zon_v_mirovoj_finansovoj_sisteme_poslevoennogo_perioda (дата обращения 10.10.20)

3. КонсультантПлюс. Деофшоризация российской экономики: официальный сайт. - Москва. - Обновляется в течение суток. - URL: http://A\TV.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_314301/453bea2e28d32e268c294715242b592ale413030/ (дата обращения 12.10.20)

4. Оффшоры. Как работает офшорная компания?: сайт URL: <https://yint.gestion.ru/manual/kak-rabotaet-offshornaya-kompaniya/> (дата обращения 10.10.20)

5. Прощание с островами. Ужесточение законов и санкции подтолкнули бизнес к возвращению домой. / - Текст электронный // Российская газета. - 2020. - № 63. - URL: <https://rg.ru/2020/03/24/uzhestochenie-zakonov-i-sanktsii-podtolknuli-biznes-k-vozvrashcheniiu-domoj.html> (дата обращения 12.10.20)

6. Рейтинг РБК «Россия или офшор: где зарегистрировано 500 крупнейших компаний страны»: сайт URL: <https://www.rbc.ru/business/08/10/2015/561583d49a794756766bfe4f> (дата обращения 11.10.20)

7. Рейтинг РБК 500: анонс свежего номера журнала: сайт URL: <https://www.rbc.ru/business/21/09/2016/57e16b9d9a7947e2c9b23a79> (дата обращения 11.10.20)

8. Татумов К.Г. Оффшоры в международном движении капитала¹. К.Г. Татумов / - Текст электронный // Экономика. - 2018. - № 7. - С. 125-130. - [URL: <http://ehd.mgimo.ru/TOR/managerMg/file?id=E94D8FDC-0159-F13A-6363-5FC0B6C08CD6>] (дата обращения 10.10.20)

Патичева А.Ш.
к.э.н., доцент Чораева З.А.

ВЛИЯНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И ПОЛИТИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ НА ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ В РОССИИ

Аннотация: в статье представлено исследование влияния экономических и политических процессов на инвестиционный климат в России. Было изучено множество источников и были сделаны выводы по этой теме.

Ключевые слова: инвестиционный климат, факторы, условия, показатели.

Инвестиционный климат - это совокупность условий и факторов, которые определяют привлекательность инвестиционного рынка, определяют степень инвестиционного риска и, в конечном итоге, привлекают инвестиции и инвесторский капитал.

Для начала, инвестиционный климат играет важную роль в привлечении иностранных инвестиций.

Таким образом, основу инвестиционного климата составляют два ключевых элемента: инвестиционный потенциал (инвестиционная привлекательность) и инвестиционный риск.

Условия и факторы, влияющие на инвестиционный климат:

1. Географические факторы включают географическое положение. В данном случае учитываются особенности почвы и климата территории, что важно, прежде всего, для зависимых сфер деятельности, например, для сельского хозяйства. Доступность природных ресурсов играет важную роль.

2. Экономические факторы, такие как валовой внутренний продукт, включая валовой внутренний продукт на душу населения, стабильность валюты, затраты на рабочую силу и производительность, налогообложение и льготы, а также развитие инфраструктуры.

3. Политические условия, такие как уровень коррупции, политическая история и стабильность, политическая среда соседей и основных партнеров, уровень демократии.

Россия - самая большая страна в мире по размеру, с большой границей и крупнейшими в мире запасами природных ресурсов, особенно нефти и газа. Россия близка к историческим торговым путям, таким как Шелковый путь. У России протяженная граница со второй экономикой мира - Китаем. Есть потенциал для развития новых перспективных морских торговых путей через север страны - Северного морского пути.

Общие экономические показатели России также привлекательны. После кризиса 2014 года и западных санкций ВВП и темпы его роста оставляют желать лучшего. Однако темпы инфляции находятся на рекордно низком уровне, внутренний обменный курс в последние годы стабилизировался, безработица на рынке труда также отстает, а государственный долг по отношению к ВВП также низок. В целом Россия сегодня является лидером по многим макроэкономическим показателям. Это отражается на динамике позиций России в рейтинге DoingBusiness. к 2020 году - Россия поднялась на 28 место среди всех стран мира.

Однако в России существует ряд проблем с производительностью труда и эффективностью бюджетных расходов, а относительно низкий уровень развития инфраструктуры препятствует общему экономическому развитию.

С точки зрения политических факторов у России есть ряд серьезных

проблем. Страна и ее экономика по-прежнему страдают от| высокого уровня коррупции, что влияет на политический имидж и ситуацию с одним из ее важных соседей - Украиной. Кроме того, многие иностранные инвесторы не доверяют политике действующей власти, не считают ее демократичной и либеральной в бизнесе.

Текущий инвестиционный климат в России поддерживается за счет природных ресурсов и макроэкономической деятельности государства. В случае ухудшения глобальной ситуации и ухудшения макроэкономических показателей российской экономики инвестиционный климат в стране будет подвержен серьезным потрясениям и, как следствие, оттоку капитала. Ведущие экономисты страны считают главной темой защиту инвесторов от государства и декриминализацию инвестиционной среды.

Основными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата на нынешнем этапе реформирования российской экономики должны стать следующие:

- уменьшение административных барьеров для деятельности в области инвестиций;
- создание эффективной финансовой системы;
- сокращение процентных ставок до значения, соответствующего результативности инвестиций в реальный сектор экономики, на основе обеспечения сбалансированности бюджета и дальнейшего сокращения уровня инфляции;
- проведение налоговой реформы, заключающейся в расширении инвестиционных возможностей субъектов рынка на основе совершенствования, упрощения и реструктуризации существующей налоговой системы и совершенствования амортизационной политики;
- формирование организационно-правовых условий ограничения инвестиционного риска на основе усиления судебной системы и повышения качества гарантий защиты прав отечественных и иностранных инвесторов с целью стимулирования преобразования в реальные вложения сбережений населения, прямых инвестиций внутренних и внешних стратегических инвесторов;
- повышение эффективности использования бюджетных инвестиционных средств.

При этом показателями улучшения инвестиционного климата являются:

- а) рост эффективности и повышение объема инвестиций при увеличении удельного веса инновационных инвестиций в их структуре;
- б) повышение уровня кредитоспособности России, публикуемый ведущими международными рейтинговыми агентствами, для обеспечения снижения стоимости заимствований на мировом рынке капитала, как для государства, так и для отечественных компаний;
- в) повышение качества инвестиционного законодательства;

г) развитие инфраструктуры инвестиционного рынка (прежде всего - повышение надежности банковской системы);

д) рост уровня жизни населения за счет реализации инвестиционных проектов развития социальной сферы;

При привлечении иностранного капитала нельзя допускать дискриминации внутренних инвесторов. Компании с иностранными инвестициями не должны получать налоговые льготы, недоступные для российских компаний, работающих в той же отрасли. Необходимо стремиться к созданию благоприятного климата не только для иностранных инвесторов, но и для наших. Российскому- частному- капиталу- нужны гарантии от принудительной конфискации и произвола властей, система страхования от некоммерческих рисков, а также стабильные условия работы для долгосрочных инвестиций.

Список литературы

1. Инвестиционный климат /Ю.К. Зайцев. 2020 - 128 с.
2. Инвестиции в инфраструктуру: 2018, 2019, 2020 под ред. Альпина Паблишер. 2020. - 526с.
3. Инвестиционный климат - что это и как улучшить [Электронный ресурс]/ URL: <https://www.uly-agm.n.i/mvesticn/mvesticioimy-j-klmL3t-cto-eto-i-kak-uluchslnt.html>.

Албиева И.Х.
к.э.н., доцент Темирханова З.З

ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ

Аннотация В представленной статье рассмотрены актуальные тенденции цифровизации банковской сферы в Российской Федерации. Цифровизация - неотъемлемая часть процесса формирования цифровой экономики. В эпоху цифровизации ни для кого не секрет, что информация технологии являются не только основой развития компаний, но и одним из фундаментальных элементов современной бизнес - модели. В этой статье немного поговорим о цифровизации банковского сектора и месте информационных технологий в современном банке.

Ключевые слова: цифровизация, экономика, банковский сектор, онлайн - банк, информационные технологии, цифровая стратегия.

В условиях глобализации и информационных технологий в современном мире проблема перехода экономики на новый уровень, состоящий из единого домена в сети Интернет. Цифровизация бросает вызов бизнес -

моделям с участием банков, которые в настоящее время переживают глобальную трансформацию. Мобильные и бесконтактные платежи, услуги Р2Р, электронные денежные переводы и т. Д. Рынок стремительно растет.

Благодаря цифровой трансформации бизнес - модели и концепции развития банковского сектора начались с появлением интернет-банкинга и закончились трансформацией традиционных денежных операций [2;3].

Однако цифровизация коренным образом меняет структуру банковского сектора, и этот процесс стал еще более выраженным и быстрым в условиях карантина из-за пандемии. Цифровизация не обошла стороной банковские и финансовые услуги. Подобные изменения существенно влияют на работу всех финансовых институтов и людей, которые в них участвуют. Это делает практически неизбежной концентрацию в банковском секторе. И это естественный, позитивный процесс.

От этого выигрывают все - сами кредитные организации, их акционеры и клиенты, и, как следствие, эффективность банковского сектора повышается. Как известно, это «кровеносная система» экономики страны и во многом определяет перспективы развития в целом.

Что такое цифровой банк? Сегодня на смену внеофисному банку в первую очередь приходят сотрудники банковского или аутсорсингового call-центра, а также курьерская служба или офлайн-партнерская сеть. Также, конечно же, это банк со сложным мобильным и интернет -банком.

За последние пятнадцать лет российские классические банки вложили значительные средства в обновление и совершенствование автоматизированных систем, удаленных каналов, бизнес-процессов и подошли к цифровым банкам с точки зрения уровня развития цифровых услуг, а из - за универсальности бизнес-моделей они выглядят более привлекательными и сложными для многих продуктов, в части удаленного обслуживания.

Вообще, измерить уровень цифровизации типичного банка - непростая задача, и на сегодняшний день не существует единой методики оценки уровня цифровизации. Когда дело доходит до производительности высокого уровня, они сосредотачиваются на [1;3]:

- уровень автоматизации рабочего процесса;
- развитие каналов самообслуживания (сервисов и функций в цифровых каналах);
- скорость выполнения операций (офлайн, онлайн, в реальном времени);
- уровень развития машинного обучения и включенной системы управления информацией;
- круглосуточный доступ к услугам;
- время выхода на рынок.

Банковская отрасль быстро проявляет интерес ко многим современным технологическим тенденциям и часто экспериментирует с совершенно новыми подходами, инструментами и технологиями.

«Лицом» цифрового или современного классического банкинга, конечно же, являются удаленные цифровые услуги, такие как интернет-банкинг, мобильный банкинг, личные счета, веб-сайты и другие специальные услуги для частных и корпоративных клиентов. В крупных городах с развитым Интернетом, классические банки во многом перешли на цифровое обслуживание.

В результате банки вкладывают значительные средства в повышение качества обслуживания клиентов по цифровым каналам, предлагая новые услуги и функции, упрощая интерфейсы и повышая надежность, безопасность, доступность и скорость онлайн-услуг.

Усиление цифровизации приводит к ситуации, когда банковский сектор находится в условиях постоянного поиска возможных направлений развития своей деятельности, ее совершенствования. В данном направлении, по мнению экспертов, ключевыми направлениями выступают следующие (Рисунок);

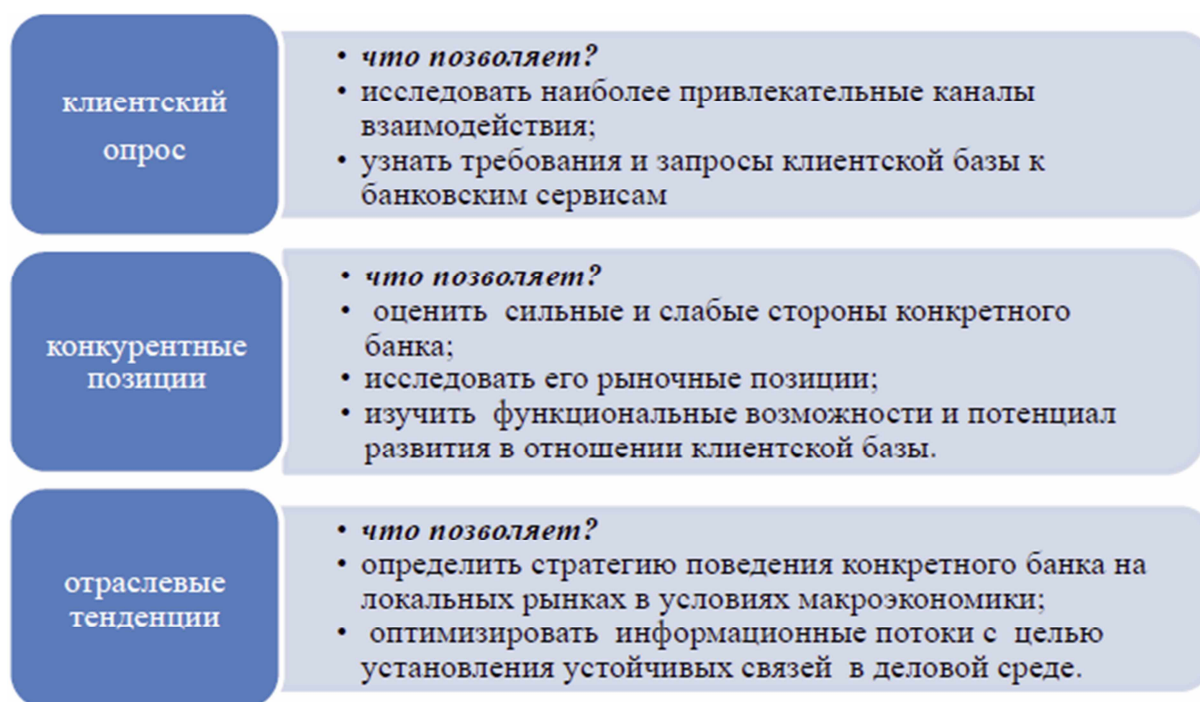


Рисунок - Ключевые направления цифровизации банковской сферы

В связи с развитием мобильных интернет - технологий и смартфонов ключевым каналом сегодня стало мобильное приложение, которое несколько раз в день входит в пользователя для проверки баланса на карте, просмотра транзакций, осуществления переводов и оплаты услуг, а также для получения кредита или погашения, внести залог или купить страховку. Тем самым становится вполне очевидно, что данная опция не только практична в своем использовании, но и настолько востребована, что повсеместно распространилась в индивидуальное использование практически каждого человека. Современный интерфейс услуги приобрел дополни-

тельные новшества в виде информативности, визуализации, консультативности, наглядности и даже элементами развлечения и привлечения внимания.

Темпы развития технологий очень высоки в новых подходах к разработке мобильных и веб-приложений, а когда речь идет о банках, они очень похожи на общие подходы к мобильной и веб-разработке, кроме того, большое внимание уделяется вопросам безопасности.

Например, разработка небольшого веб - сайта могли уходить недели или даже месяцы, но теперь полноценный веб - сайт для продвижения продукта или услуги можно создать за считанные часы, не прибегая к процессу.

Таким образом, цифровизация банковской сферы это естественный процесс в условиях трансформации экономики, направленный на обеспечение дополнительной монетизации отрасли, доведение качественно новых услуг до конечных потребителей, установление доверительных отношений со стороны он-лайн пользователей, обеспечение безопасности каналов передачи он-лайн расчетов на основе использования современных информационных технологий.

Список литературы

1. Беспалова О.В. Развитие банковского сектора РФ в условиях цифровизации экономики / О.В. Беспалова. М.М. Хохлова. - Текст : электронный // Научный журнал «Экономика. Социология. Право». - 2019. - №2. - С. 21-26. - URL: [http://profit-brgu.ru/wp-content](http://profit-brgu.ru/wp-content/uploads/2019/03/numbers-2019-№2/2019-N2-03.pdf). numbers 2019-№2/2019-N2-03.pdf (дата обращения: 11.10.2020).

2. Основные направления развития финансовых технологий на период 2018 -2020 годов. - Текст : электронный // Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. - 2018. - URL: <https://cbr.ru/Content/Document/File/8554> ON_FinTex_2017.pdf (дата обращения: 08.10.2020).

3. Российская банковская система сегодня. - Текст : электронный // Информационно -аналитическое обозрение. -2019. - С. 33-41. - URL: https://asros.ru/upload/iblock/c30/20397_infonnatsionnoanaliticheskoeobozreniesentyabr2019.pdf (дата обращения: 08.10.2020).

4. Рыбаков А. Цифровизация классических банков. Технологии в финансах и банковском деле / А.Рыбаков. - Текст : электронный // Control Engineering Россия. - 2019. - № 3 (81). - С. 26-30. - URL: <https://controlengmssia.com/iimovatsii/ciffovizacija-bankov/> (дата обращения: 28.09.2020).

Адилсултанова С.А.,
К.э.н., доцент Амиралиева Д.Г.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ КАК СОСТАВЛЯЮЩИЕ ЭЛЕМЕНТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова: платежеспособность организации, ликвидность активов, ликвидность баланса, ликвидность предприятия, коэффициенты ликвидности.

Аннотация: В статье представлена платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия, выявлены их достоинства и недостатки.

С точки зрения системного подхода компания - это сложная система, состоящая из множества взаимодействующих и взаимосвязанных элементов. Для постоянной и бесперебойной работы без нарушения связи необходимо управлять всеми экономическими и финансовыми процессами. В системе этого управления ликвидность и платежеспособность имеют особый приоритет.

Между тем однозначных и общепринятых определений этих категорий не существует. Исследователи по-разному трактуют их суть. Следует отметить, что определения, сформулированные разными исследователями, не противоречат друг другу, а скорее отражают приоритетные аспекты с точки зрения авторов при оценке платежеспособности и ликвидности компании.

Итак, по мнению Шеремета А.Д., платежеспособность организации - это сигнальный показатель, в котором проявляется ее финансовое состояние. Под платежеспособностью понимается способность организации своевременно выполнять платежные требования поставщиков в соответствии с контрактами, возвращать ссуды, кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, производить платежи в бюджеты и внебюджетные фонды [5].

Петрова Л.В. считает, что платежеспособность - это способность организации выполнять свои долгосрочные обязательства. Следовательно, компания будет платежеспособной, если ее активы превышают обязательства.

По мнению В.В. Ковалева платежеспособность - это готовность компании возместить кредиторскую задолженность при наступлении срока платежа текущими денежными поступлениями.

В свою очередь Бердникова Т.В. полагает, что платежеспособность - это способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами [1].

Как пишет Ухов И.Н.. платежеспособность означает способность

предприятия к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счёт имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов [4].

Таким образом, мы можем сделать вывод, что платежеспособная - это организация, которая способна выполнить график погашения долга перед своими кредиторами, не нарушая условий контракта. Основными признаками платежеспособности являются: наличие достаточных средств на текущем счете и отсутствие просроченных обязательств. Можно выделять текущую и ожидаемую платежеспособность. Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Организация считается платежеспособной, если у него нет долгов перед поставщиками, банковских кредитов и других обязательств. Ожидаемая платежеспособность определяется на определенную предстоящую дату путем сравнения средств платежа и приоритетных обязательств на эту дату'.

Над исследованием понятия ликвидности предприятия, также работали многие ученые. Например, Петрова Л.В. полагает, что предприятие, которое может выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы, считается ликвидным.

По мнению Бочарова В.В.. ликвидность - это способность организации быстро выполнять свои финансовые обязательства, а при необходимости и быстро реализовать свои средства.

По словам Ефимовой О.Е. ликвидностью является способность кредитора обеспечить выполнении долговых обязательств [2].

В своей статье Ухов описывает термин «ликвидность» как мобильность активов компаний, фирм или банков, обеспечивающих своевременное выполнение своих обязательств^].

Аналогичную позицию занимает В.В. Ковалёва, подчеркивая, что ликвидность - это свойство активов экономической единицы, а именно мобильность, подвижность, заключающаяся в быстрой способности превращаться в денежные средства.

В более широком смысле понятие «ликвидность» представлено Остроумовой А.Н.. утверждающей, что это экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной [3].

Между тем, например, Эйзенберг Ф.А. и другие исследователи, в зависимости от характеризуемого анализа, выделяют следующие виды ликвидности:

1. Ликвидность активов предприятия - это сложная аналитическая категория, которая характеризует способность каждого конкретного актива быть конвертированным в денежные средства. При этом степень ликвидности определяется двумя факторами: скоростью трансформации и потерями владельца в результате снижения стоимости актива в результате срочной продажи.

3. Ликвидность компании - это возможность удовлетворить требования погашения обязательств перед контрагентов как за счет собственных средств, так и за счет заемных средств [5].

Рассмотренные точки зрения приводят к идее, что под ликвидностью актива понимается его способность превращаться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности данного актива определяется продолжительностью периода, в течение которого может быть выполнено это преобразование. Чем короче период, тем выше ликвидность этого типа актива. В учетно-аналитической литературе под ликвидными активами понимаются активы, потребленные в течение производственного цикла (года).

С точки зрения ликвидности компании это означает, что у нее есть оборотный капитал, теоретически достаточный для погашения краткосрочных обязательств, даже если компания не соблюдает сроки, установленные в контрактах. На практике также различают разные уровни к ликвидности: нормальная, ограниченная и низкий.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок конвертации которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса компании тесно связана с ее платежеспособностью.

Исходя из приведенных выше определений, очевидно, что ликвидность и платежеспособность не являются идентичными понятиями, но, тем не менее, тесно связаны, поскольку ликвидность также анализируется для определения платежеспособности предприятия. В самом общем виде платежеспособность и ликвидность характеризуют финансовое состояние предприятия с краткосрочной перспективой и показывают, может ли оно своевременно и в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Однако коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по сути, эта оценка может быть ошибочной, если значительная часть оборотных активов приходится на неликвидные активы и просроченную дебиторскую задолженность. Во многом платежеспособность зависит от ликвидности баланса. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Оценка ликвидности и платежеспособности может выполняться с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности уделяется внимание статьям, характеризующим наличные деньги в кассе и на текущих счетах в банке. Эти статьи выражают совокупность наличных денег, то есть собственность, имеющую абсолютную ценность, в отличие от любой другой собственности, имеющей только относительную ценность. Эти ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой мо-

мент. Искусство финансового управления как раз и состоит в том, чтобы держать на счетах лишь минимально необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности. - в быстрореализуемых активах. Эти ресурсы наиболее мобильны и в любой момент могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность. Искусство финансового менеджмента состоит в том, чтобы держать на счетах только минимальную сумму денег, которая требуется, а оставшаяся часть, которая может потребоваться для текущей операционной деятельности - в быстрореализуемых активах.

Таким образом, чем значительнее сумма средств на текущем счете, тем вероятнее всего можно утверждать, что у компании достаточно средств для расчетов и текущих платежей. При этом наличие незначительных остатков на текущем счете вовсе не означает, что компания неплатежеспособна - средства могут быть зачислены на текущий счет в течение ближайших дней, некоторые виды активов при необходимости легко конвертируются в деньги и т.д.

Можно сделать вывод, что ликвидность баланса является основой

платежеспособности и ликвидности компании. При этом ликвидность - это метод поддержания платежеспособности. Компании с высоким имиджем и постоянной платежеспособностью легче поддерживать ликвидность. Низкий уровень платежеспособности, который можно представить, как отсутствие наличных денег и просроченные платежи, может быть случайным (временным) и хроническим (долгосрочным).

Анализ ликвидности и платежеспособности - важное звено грамотно спланированного финансового менеджмента в любой компании. Проблемы с ликвидностью могут иметь тяжелые последствия для компании, включая банкротство. Для повышения ликвидности и платежеспособности компании, в первую очередь, необходимо своевременно анализировать финансовую деятельность организации и ее финансовое состояние.

Список литературы

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. - М.: ИН-ФРА-М, 2011. - 224 с.
2. Ефимова О.В. Анализ показателей ликвидности / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. - 2014. - № 6. - С. 54-58.
3. Остроумова А.Н. Методика оценки абсолютных показателей платежеспособности и ликвидности / А.Н. Остроумова // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - № 11. - С. 8-15.
4. Ухов И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки / И.Н. Ухов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2013. - № 3. - С. 8-18.

5. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 208 с.

Биймурзаев И.Б.,
к.э.н., доцент Омаров З.З.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

Ключевые слова: модель, анализ, вероятность банкротства, модели диагностики банкротства.

Аннотация: В статье представлен сравнительный анализ отечественных и зарубежных моделей диагностики вероятности банкротства, выявлены их достоинства и недостатки.

Среди множества моделей определения вероятности банкротства крайне трудно найти правильную и универсальную. У. Бивер был первым финансовым аналитиком, который использовал статистические методы в сочетании с финансовыми показателями для прогнозирования вероятности банкротства компаний. С 1960-х гг. в разных странах разрабатывались и активно развивались модели оценки вероятности банкротства и кризиса [1].

В современной рыночной экономике диагностика вероятности банкротства является важным элементом анализа деятельности любой компании. На практике для диагностики вероятности банкротства коммерческих организаций обычно используются модели, основанные на эмпирических данных статистических исследований.

Среди них существуют как зарубежные, так и отечественные методики. Наибольшее распространение для оценки банкротства организации получили такие зарубежные методики, как пятифакторная модель прогнозирования Э. Альтмана, дискриминантная факторная модель Таффлера и др.

Среди отечественных методик наибольшее распространение получила, по мнению многих авторов, логит-регрессионная модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой [3].

Сравнительный анализ указанных моделей на основании показателей (факторов), используемых в моделях диагностики банкротства организации, представлен в таблице.

Из данных таблицы 1 следует, что представленные модели практически не коррелируют между собой при выборе и оценке показателей.

Таблица 1

**Сравнительный анализ моделей диагностики
банкротства организации**

Наименование показателя	Модели диагностики показателя организации		
	Пятифакторная модель прогнозирования Э. Альтмана	Дискриминантная факторная модель Таффлера	Логит-регрессионная модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой
Доля чистого оборотного капитала в активах	+	-	-
Рентабельность активов по чистой прибыли	+	-	-
Рентабельность активов по прибыли до налогообложения	+	-	-
Коэффициент покрытия по собственному капиталу	+	-	-
Отдача всех активов	+	-	-
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств	-		-
Коэффициент покрытия обязательств	-	+	-
Доля обязательств	-	+	-
Рентабельность всех активов	-	+	-
Доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов/ Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-	-	+
Рентабельность собственного капитала	-	-	+
Коэффициент оборачиваемости собственных оборотных средств	-	-	+
Коэффициент финансовой независимости	-	-	+
Приходится оборотного капитала на рубль основного	-	-	+

В частности, пятифакторная модель Альтмана может использоваться для оценки вероятности банкротства акционерных компаний, акции которых свободно обращаются на рынке ценных бумаг, имеющих рыночную стоимость. Кроме того, поскольку модель фокусируется на американской экономической среде, становится трудно рассчитать коэффициент покрытия на основе рыночной стоимости акций [4].

Как и модель Альтмана, модель Таффлера также имеет ряд недостатков в белорусских условиях, поскольку точность оценки вероятности банкротства напрямую зависит от исходной информации при создании модели.

Отечественные модели более адаптированы к экономическим условиям страны. Методика, предложенная Г.В. Савицкой, также имеет существенный недостаток - учитывает состояние показателей только на момент анализа, а динамика показателей во времени не учитывается [2].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что перечисленные модели имеют и достоинства (простота финансовых расчетов), и, соответственно, недостатки (субъективность применения западных моделей по отношению к белорусским предприятиям

из-за отличий в степени развитости фондового рынка, нормативного обеспечения налогового и бухгалтерского учета). При этом различия оказывают влияние на экономические показатели, используемые в предлагаемых моделях, и приводят к возникновению вопроса адекватности применения методик.

При анализе эффективности моделей банкротства можно сказать, что их применение для экономики затруднено из-за несогласованности результатов при использовании различных методов, из-за низкой точности прогнозов моделей, при использовании данных для анализа финансового состояния за несколько лет до банкротства, из-за применения данных в моделях за год.

Все представленные выше модели разработаны для экономики в целом и не учитывают своеобразие каждой отрасли. Также причиной их использования затруднено тем, что все исследованные модели были разработаны давно и утратили свою достоверность и значительность. Поэтому в настоящее время важен вопрос выбора методов и техник для компании, что позволяет предвидеть наступление банкротства.

Безопаснее делать выводы о финансовом положении, и вероятности банкротства организации не только на основании одного показателя или используя только один метод прогнозирования, но анализировать более широкий спектр показателей и методов.

Также существует риск сомнения в процессе принятия решения. Основной причиной таких сомнений при выборе модели являются личные свойства хозяйствующего субъекта, на основании которых следует принимать то или иное решение относительно реального финансово-экономического положения компании.

Список литературы

1. Ендовицкий Д.А. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций: учебное пособие / Д.А. Ендовицкий. М.В. Щербаков. - М.: Экономинформ, 2010 - С. 287.
2. Молчанова О.В., Бабишева Ю.И. Анализ отечественных дискриминантных факторных моделей оценки риска банкротства II «European Applied Sciences» is an international, Gennan/English/Rnssian language, peer-

reviewed journal and is published monthly. - 2013. - № 12. - С. 154-157.

3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2017. - С. 378.

4. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д. Шеремет. - М.: Инфра-М, 2009. - С. 415.

Дибиров Т.Ж.
К.э.н., доцент Гюльмагомедова Г.А.

ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ ХИМИЧЕСКИМ СЫРЬЕМ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Аннотация: в статье приведён анализ динамики оптовой торговли в целом по Российской Федерации, а также по округам. Согласно данным Росстата проведён расчёт доли оборота в сфере оптовой торговли каждого округа относительно страны в целом, выявлены «регионы-лидеры», отражено неравномерное развитие регионов, что приводит к необходимости присутствия в исследуемой отрасли компаний-посредников.

Ключевые слова: оптовая торговля, складская сеть, торговля.

Оптовая торговля химическим сырьём является неотъемлемым составным элементом экономики страны. Она обеспечивает бесперебойное функционирование производственных предприятий и предоставляет ряд сервисных возможностей для производителя: возможность отсрочки платежа (предприятия-производители осуществляют отгрузку продукции на условия предоплаты), возможности логистики, гарантии поставки и другие: также ускоряют процесс распределения ресурсов по регионам [2].

Для нашей страны отрасль оптовой торговли имеет специфические особенности, связанные с неравномерным распределением ресурсов, как природных, материальных, так и человеческих. Что сказывается на неравномерном развитии отрасли по регионам. Поэтому компании-посреднику необходимо учитывать возможность конкретного субъекта Российской Федерации, и соответственно планировать своё местонахождение, вектор развития по регионам, наличие логистической складской сети.

Анализируя данные Росстата, можно сделать вывод, что с 2014-2019 гг наблюдается плавный рост оборота оптовой торговли в России, в целом прирост составил 32860,7 млрд, рублей в 2019 году относительно 2014 года, что составляет более 64%. Наибольший прирост наблюдается в 2018 году - 15% относительно 2017 года. Данная тенденция обусловлена присоединением к территории Российской Федерации Республики Крым и города федерального значения Севастополь, которые внесли хоть и незначи-

тельный, но, тем не менее, продуктивный вклад. В большей степени такая тенденция обусловлена как ростом количества самих оптовых предприятий в стране, так и ростом объема реализованной оптовой продукции. На рисунке 1 изображена динамика оборота оптовой торговли за период с 2014 по 2019 гг.

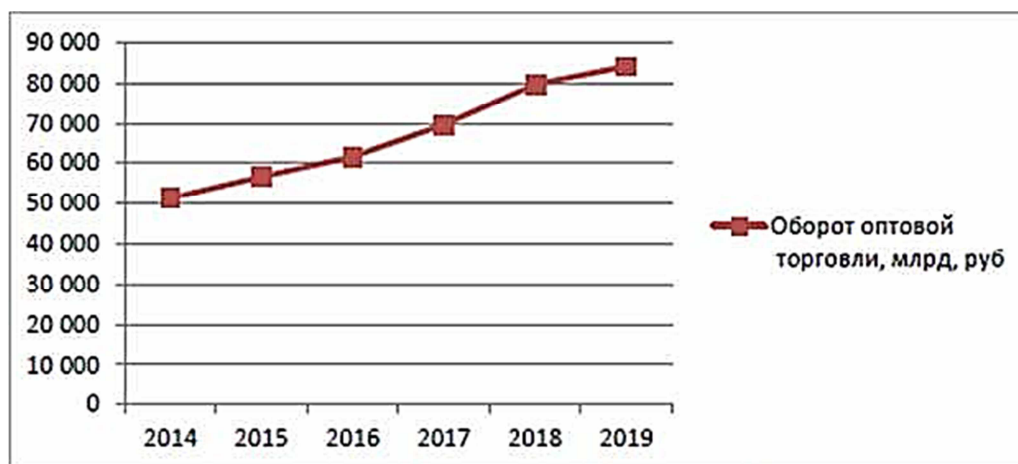


Рисунок 1 – Динамика оптовой торговли в Российской Федерации, млрд. руб

Детализируем статистику по стране, приведём данные по субъектам Российской Федерации. Согласно данным Росстата РФ в организациях оптовой торговли значительно лидирует Центральный Федеральный округ, на нижней ступени рейтинга Северо-Кавказский и Дальневосточный Федеральные округа. На рисунке 2 изобразим диаграмму распределения доли участия каждого Федерального округа в обороте оптовой торговли в целом по стране на 2019г.

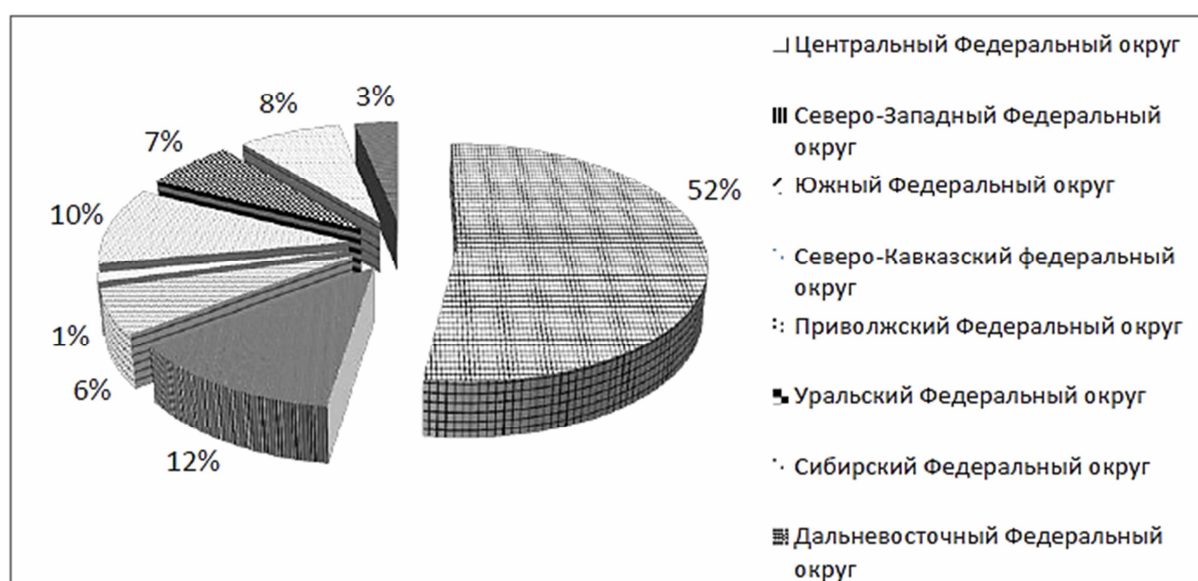


Рисунок 2 - Доля в общем объеме оборота оптовой торговли 2019 г.

Данную особенность исследуемого рынка объясняется рядом факторов: Центральный Федеральный округ является крупнейшим промышленным центром, также стоит учитывать, что многие промышленные предприятия физически находятся не на территории Центрального округа, но юридически и соответственно в плане статистической отчетности принадлежат данному округу, не стоит забывать про неравномерную развитость регионов и наличие необходимых ресурсов. Поэтому практически все компании в сфере оптовой торговли химическим сырьём имеет офис и как минимум 1 склад в данном регионе. Северо-Западный Федеральный округ находится на втором месте после Центрального Федерального округа.

Выделим основные тенденции, которые характеризуют современное состояние рассматриваемой отрасли в целом по стране и в разрезе отдельных Федеральных округов.

Первой тенденцией можно назвать консолидацию сегмента оптовой торговли. Слияние игроков рынка, поглощение крупными участниками более мелких, либо определенные договорные отношения, основанные на сотрудничестве с целью минимизации затрат на хранение, транспортировку и закуп продукции приводит к созданию крупных региональных холдингов.

Выделим развитие информационных технологий. Наличие специализированных программных продуктов, системы учета и информирования клиентов позволяет расширить возможности как продавца, так и покупателя продукции, ускорить обмен информацией и соответственно дать толчок к более эффективному развитию отрасли.

Развитие противоположных направлений в оптовой торговле также является одной из тенденций развития отрасли. Торговля качественным сырьем с оказанием сервисных услуг клиентам (производителям готовой продукции) и торговля недорогим товаром для снижения себестоимости готового продукта для большей доступности широкому классу населения позволяет удовлетворить потребности всех слоев населения. Особенно данное направление актуально для различных регионов России в связи с отличием экономического состояния того или иного округа.

Ключевой тенденцией можно назвать оптовую торговлю импортным сырьем и противоположное направление - «импортозамещение». Одной из проблем современной торговли, как и преимуществом данной отрасли можно назвать наличие импортной продукции, зарубежных поставщиков. Наряду с отечественной продукцией на рынке присутствуем импорт, который создает дополнительную конкуренцию российским производителям. Последние, в свою очередь, пытаются произвести аналог соответствующего качества.

Далее выделим проблемы, которые существуют в отрасли оптовой торговли.

Одной из проблем является низкая привлекательность отдельных

субъектов Российской Федерации. Данная проблема связана непосредственно с низким уровнем среднедушевых доходов, низкой плотностью населения в отдельных регионах, слабым развитием инфраструктуры и удаленностью субъектов.

Следующая проблема - дефицит кадров и их низкая квалификация.

Также актуальной проблемой можно назвать недостаточно развитый уровень инфраструктуры и слабые хозяйственные связи между регионами.

Безусловно, ключевой проблемой остается низкая покупательская способность населения, которая обуславливает недостаточную привлекательность торговли для бизнеса в определенных регионах.

Также для Российской Федерации остается актуальной проблема отсутствия достаточно эффективной системы государственного регулирования. Злоупотребление местными властями своих полномочий, недостаточная системность нормативно-правовых актов тормозят развитие отрасли оптовой торговли.

Литература

1. Воронова Т.И. Актуальные научно-практические подходы к определению сущности посреднического предпринимательства в сфере оптовой торговли / Т.И. Воронова // Петербургский экономический журнал. - 2017. - № 4. - С. 1.

2. Наговицына Э.В. Формирование механизма устойчивого экономического развития компании в сфере оптовой торговли химического сырья / Э.В. Наговицына. Н.Н. Сулопарова // Общество. Наука. Инновации : сборник статей XIX Всероссийской научно- практической конференции. - Киров : ФГБОУ ВО «Вятский государственный университет». 2019.- С. 1.

3. Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. - Москва. - Обновляется в течение суток. - URL: <http://osstat.gov.ru> (дата обращения: 19.08.2020). - Текст: электронный.

Исакова Н.А.
к.э.н. доцент Алиев О.М.

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Аннотация: в статье представлен анализ роли инвестиций в развитии мировой экономики. Анализ проводится с помощью метода сравнение, в результате которого были определены основные факторы, которые влияют на отток капитала из РФ. Знание данных факторов позволяет определить роль инвестиций в мировой экономике.

Ключевые слова: инвестиционный процесс, экспорт капитала, инве-

стиции, денежные средства.

Инвестиционный процесс является одним из основных факторов функционирования экономической системы. Благодаря инвестициям осуществляется накопление общественного капитала, внедрение достижений науки и техники, из-за этого в дальнейшем создается база для расширения производственных возможностей стран и их экономического роста.

Экспорт капитала - вложение капитала за пределами страны с целью приобретения собственности в других странах или получения более высокой нормы прибыли или.

Основные факторы, вызывающие отток капитала из РФ:

- отсутствие доверия к российской банковской системе,
- отсутствие стабильности в экономике и политике РФ,
- слабая судебная система,
- сложные налоги и бюрократическая система их учета,
- высокий по сравнению с другими развитыми странами инфляционный уровень, который способствует обесцениванию вложенных капиталов [1].

Анализ причин и мотивов вывоза капитала в последние годы показал, что основной вывоз капитала осуществлялся небанковским сектором, путем покупки активов за рубежом, выплаты ранее накопленной задолженности, путем размещения за рубежом накопленных средств, в том числе экспортной выручки.

Поскольку большинство крупных российских компаний были зарегистрированы в офшорных юрисдикциях, то кредитование или покупка облигаций таких компаний банками отражались на их балансах как кредит нерезидентам и регистрировались в официальной статистике как отток капитала. Таким образом, банки выводили финансовые средства за рубеж, путем предоставления кредитов нерезидентам.

Так как облигации в России обычно выпускаются через зарегистрированные в офшорных юрисдикциях РУ (компании специального назначения), то операции по покупке облигаций российских компаний или операции кредитования, зарегистрированных за рубежом компаний, имеющих основные производственные мощности в России, должны были быть оформлены как кредитование нерезидентов.

Банкам было выгодно кредитовать российские компании, зарегистрированные в зарубежных юрисдикциях, так как заключение сделки в рамках английского права существенно повышает уровень защиты прав кредиторов и соответственно снижает риски финансовых операций [2].

Отток капитала из экономики России в последние годы носил специфический характер - это был рост кредитования российских компаний, зарегистрированных в офшорных юрисдикциях или через иностранные юрисдикции.

Кроме того, высокая доля нелегального оттока капитала из России непосредственно связана с теневой экономикой и высоким уровнем коррупции в государственном и корпоративном секторе.

Основные последствия - уменьшение поступления денежных средств в бюджет России. Отсутствие инвестиций из вне. а также вывоз денежной массы отечественными бизнесменами могут привести к закрытию предприятий, к сокращению поступления налоговых поступлений, а также к росту- безработицы и уменьшением отчислений из бюджета, в результате всего этого, на социальные нужды.

По структуре экспорта можно выявить какие отрасли экономики являются наиболее значимыми. В России, как известно, значительную долю экспорта страны занимает именно сырьевой экспорт. Динамика экспорта товаров России за 2017-2019 год представлена в таблице 1.

Таблица 1

Экспорт важнейших товаров-лидеров России за 2017-2019 год

Наименование	2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	Уд. вес, %	Темп роста, %	Уд. вес, %	Темп роста, %	Уд. вес, %	Темп роста, %
Нефть сырая	26	21	27	28	29	-6
Нефтепродукты	16	21	17	26	16	-17
Газ природный, млрд. куб. м	10	18	10	22	10	-18
Топлива жидкие. не содержащие биодизель	5	18	5	19	5	-15
Дизельное топливо. не содержащее биодизель	6	24	7	30	7	-16
Машины и оборудование	8	13	6	4	7	-5
Черные металлы	5	25	5	20	4	-29
Черные металлы(кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома)	4	26	4	19	3	-30
Уголь каменный	4	34	4	21	4	-7
Алюминий необработанный	1	9	1	8	1	-9

В 2017 году удельный вес топливно-энергетические товаров, составил 87 %. Из них 26 % было у нефти сырой. 16 % у нефтепродуктов, и 10 % у газа. В 2018 году показатель удельного веса нефти сырой и нефтепродуктов увеличился на 1 %. В 2019 удельный вес топливно-энергетические товаров составил 86 %.

Среди десяти важнейших товаров России наибольший объем занимают: газ природный, нефть сырая и нефтепродукты. Это связано с тем.

что в мире Российская Федерация занимает лидирующие места по: экспорту газа, нефти и угля [3].

На сегодня повышение размеров экспорта является для России одним из главных источников увеличения темпов роста государственной экономики.

Учитывая динамику темпов российского экспорта за 6 лет, можно прийти к выводу, что темпы роста на период с 2014 по 2016 гг. были отрицательными, так как в 2013-2016 годах был финансовый кризис. Он был вызван ухудшением управления экономикой на всех уровнях ее регулирования. Основными причинами финансового кризиса являются: рост безработицы, кризис многих отраслей, спад производства продукции, крушение предприятий, промышленный спад 2013-2016 гг., совпавший с сельскохозяйственным и экономическим кризисом [4].

Первое место по количеству ПИИ на территории России заняла Германия, этот показатель вырос на 50% по сравнению с 2018 годом и составит 36 проектов. Он является одним из самых высоких результатов за все время проведения исследования. Стоит отметить, что на протяжении всего периода проведения исследования Германия всегда входила в число наиболее активных иностранных инвесторов на территории России.

2019 год стал для Европы одним из наиболее удачных по объему привлеченных прямых иностранных инвестиций (далее - ПИИ): зарубежные инвесторы вложили средства в 6412 новых проектов в 47 странах, это на 0,9% больше, чем годом ранее [1]. На территории Российской Федерации в 2019 году зарубежные инвесторы вложили средства в 191 проект. Этот показатель позволил России сохранить девятое место в списке 20 наиболее привлекательных для инвестиций стран.

Рост ПИИ в Европе в основном объясняется существенным увеличением проектов прямых иностранных инвестиций во Франции, которая в 2019 году стала лидером по количеству ПИИ в Европе - на ее долю пришлось 1197 новых проектов, что на 17% больше, чем годом ранее. напряженности в международных торговых отношениях, неопределенностью вокруг Брекзита, а также незначительными темпами экономического роста.

Инвестиции играют существенную роль в функционировании и развитии экономики. Они создают новые предприятия и дополнительные рабочие места, позволяют обновлять основной капитал и осваивать передовые технологии, способствуют интенсификации производства, обеспечивают выход на рынок новых видов товаров и услуг. Это приносит благо потребителям и производителям, инвесторам и государству в целом.

Инвестиционные ресурсы занимают позиции ведущего источника развития национальной экономики, обеспечения темпов экономического роста. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства Обеспечивая

накопление фондов предприятий, производственного потенциала, инвестиции непосредственно влияют на текущие и перспективные результаты хозяйственной деятельности. При этом инвестирование должно осуществляться в эффективных формах, поскольку вложение средств в морально устаревшие средства производства, технологии не будет иметь положительного экономического эффекта. Нерациональное использование инвестиций влечет за собой замораживание ресурсов, вследствие чего идет сокращение объемов производимой продукции.

Таким образом, эффективность использования инвестиций имеет важное значение для экономики: увеличение масштабов инвестирования без достижения определенного уровня его эффективности не ведет к стабильному экономическому росту.

Список литературы

1. Отток капитала из России: Статистика по годам 1994-2018. Причины оттока капитала URL: <https://zen.vandex.nb/media.Td/5c768a0a-54543b00b0eeaed8/ottok-kapitala-iz-rossii-statistika-po-godam-19942018-pnchinv-ottoka-kapitala-5d6bdcf9febcd400af21fa1a>. (дата обращения 26.09.2020)
2. Влияние оттока капитала на платежеспособность и инвестиционный климат России URL: <http://www.vipersonrii./articles/vlivame-ottoka-kapitala-iaa-platezliesposobnost-i-mvestitsioimw-klmiat-rossii/> (дата обращения 26.09.2020)
3. Куимова. К.Д. Экспортно-импортные операции: особенности и принципы учета // Colloquium-journal - 2019. - №17-1 (41).
4. Лесин. М.А. Анализ динамики экспорта Российской Федерации за 2015-2019 годы // Молодой ученый. - 2020. - № 4. - С. 138-141.

Мустафаева З.В.,
к.э.н., доцент Магомедов М.А.

ФОРМИРОВАНИЕ ИМИДЖА ГОСУДАРСТВЕННЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

Аннотация: Огромное влияние в судьбе всякого индивида занимает имидж. В деятельности государственных учреждений очень важен стиль взаимоотношений этих учреждений с гражданами. Имидж государственных учреждений в умах населения создается, в большинстве случаев, за счет публикаций в средствах массовой информации. Под воздействием которых у граждан Российской Федерации сформировался негативный образ государственных учреждений. Исследованием, созданием имиджа, итогами этой трансформации занимается PR. Задача формирования позитивного

образа государственной власти заключается в том, что органы власти обязаны не только трудиться результативно, но и люди обязаны быть уверены в том, что они трудятся продуктивно.

Ключевые слова: имидж, государственное учреждение, связи с общественностью, формирование, исследование.

В настоящее время огромное влияние в судьбе всякого индивида занимает имидж. Так как имидж демонстрирует большое воздействие на формирование и укрепление intersубъективных и коллективных взаимодействий. Стиль этих взаимодействий формируется уровнем благоприятности имиджа участников диалога. В деятельности государственных учреждений очень важен стиль взаимоотношений этих учреждений с гражданами. Если государственные учреждения не импонируют гражданам, то сотрудничество между ними посредством прямых и обратных связей будет мало эффективным или абсолютно нерезультативным.

Потому как деятельность совокупности государственных учреждений представляется следствием деятельности всего государства. критично. чтобы государственные учреждения функционировали, при минимуме затрат, использовали максимум возможностей. Это трудно реализовать, если граждане не будут верить работникам государственных учреждений (Скорее всего гражданин вряд ли будет по доброй воле коммуницировать с каким-либо учреждением, если он знает, что эта же самая организация действует не всегда корректно в отношении к гражданам). Вследствие чего как никогда важно создать благоприятный имидж государственных учреждений, в частности образ государственных служащих, так как граждане коммуницируют со структурой органов государственной власти посредством общения и деятельности со служащими государственных учреждений. Соответственно, имидж государственных учреждений, включая и мнение о госслужащих, оказывает влияние на деятельность всего государства, а благоприятный имидж содействует улучшению результативности деятельности не только государственных учреждений, но и страны в целом.

Поэтому в текущем моменте имидж государственных учреждений в умах населения создается в большинстве случаев за счет публикаций, получаемых людьми из средств массовой информации. Принимая во внимание направленность этих публикаций, можно увидеть, что под воздействием средств массовой информации у граждан Российской

Федерации сформировался негативный образ государственных учреждений (так как постоянно в средствах массовой информации люди видят и слышат о том, как непродуктивно работают государственные органы, как госслужащих изобличают в коррупции, как чиновники грубят гражданам, пришедшим к ним на прием. Негативный образ, в свой черед предрасполагает проявлению и прогрессированию некоторых сложностей в системе коммуникаций между государственной властью и гражданами,

то есть трудностей государства и народа. Вследствие этого создание положительного имиджа государственных учреждений является назревшим вопросом, настоящего момента.

С отрицательным имиджем надо разбираться, исследуя и трансформируя его элементы.

Исследованием, созданием имиджа, итогами этой трансформаций занимается PR. Связи с общественностью - «паблик рилейшнз» - во всем мире знакомы в виде важной составляющей деловых взаимоотношений. Сейчас можно с уверенностью сказать, что PR как о современном виде активности, выполняющим основную функцию в увеличении рамок администрирования в деятельности частых фирм и банков, правительств и государственных учреждений. НКО и благотворительных фондов. PR - это неотторжимый элемент результативного администрирования любым коллективным видом активности, как коммерческой фирмы, так и страной в общем. В связи с этим в государственных учреждениях рекомендуется организовывать специализированные отделы, в состав которых входят профессионалы, занимающихся PR-

Основной функционал PR-службы и департамента по связям с общественностью:

1. обеспечение благоприятного имиджа органов государственных учреждений (ее работников, структурных подразделений) во взорах граждан:

2. создание положительного внутрикорпоративного климата:

3. гашение споров:

4. отслеживание публичного суждения:

5. контролирование основных общественных отношений:

6. оценка влияния учреждений на общество.

Таким образом, функция PR-служб в составе органов государственной власти обязана быть связанной с представлением разного рода сторон, элементов, входящих в сферу государственных интересов. В свою очередь, и компаньон, к которому она направляется, становится человек, состоящий в каком-либо сообществе, или как самостоятельной личности.

Одной из основных узконаправленных предназначений функционирования PR-служб и работающих с ними средствами массовой информации является создание позитивного образа политического лидера или упреждения - будь то государственная служба в общем, или ее определенное отделение. Цель формирования имиджа заключается в том, чтобы убедительно, отчетливо проявить истинные преимущества объекта и скрыть непрезентабельные.

Задачей формирования позитивного образа государственной власти заключается в том, что органы власти обязаны не только трудиться результативно, но и люди обязаны быть уверены в том, что они трудятся продуктивно.

Во взаимодействии со средствами массовой информации надо помнить, что материалы, преподносимые с помощью заметок, телерепортажей и статей может быть истолкована спорно. Созывая брифинг, сотрудник департамента по связям с общественностью обязан заблаговременно подготовиться, все основательно обдумывать, рассчитывать, устраивать так, чтобы уполномоченные средств массовой информации были удовлетворены и брифингом, в его итогами. Нужно остерегаться туманных фраз, уклончивых речевых высказываний, острых выражений, потому как PR-сотрудник не в состоянии проследить, какие конкретно материалы о темах, затронутых во время брифинга, будут обнародованы и будет ли они изданы в принципе.

В связи с этим его цель - преподать сведения так, чтобы они достигли последнего клиента в том облике, какой необходим для результативного процесса создания положительного имиджа.

Поменяв имидж органов государственной власти в положительную сторону, станет допустимым поменять отношение к этим институтам, и как следствие, увеличить продуктивность деятельности структур государственной власти. По цепочке, эти улучшения привлекут к возникновению веры не только к государственным институтам власти, но и к стране в общем. А народ, который доверяет своему государству и уверен в нем, живет не только в настоящем, но и в будущем, преувеличивая благосостояние своей страны.

Список литературы

1. Котлер Ф. Маркетинг-менеджмент. Экспресс-курс/ Пер. с англ, под ред. Ю. Н. Каптуревского. - СПб.: Питер. 2001. - 496с.
2. Козлова Л. А. Формирование и развитие системы управления социальным имиджем (на материалах бюджетных медицинских учреждений г. Кирова): монография Козлова Л.А., Маракулина И. В. Сырчин Э. Ф. - Киров: ФГБОУ ВПО Вятская ГСХА, 2015. - 101 с.
3. Медведева Ю.В. Современные подходы к классификации видов территориального имиджа¹ Медведева Ю.В., Маракулина И.В. // Актуальные вопросы экономики региона: анализ, диагностика и прогнозирование: сборник статей. - 2016. - С. 73-76.
4. Перельгина Е. Б. Психология имиджа: Учебное пособие / Е. Б. Перельгина. - М.: Аспект Пресс, 2002. - 221 с.
5. Перельгина Е. Б. Восприятие и изменение имиджа как феномена интересубъектного взаимодействия //Российский психологический журнал. - 2005. - Т. 2. URL: <https://psychosearch.ru/practice/prakticheskaya-psikhiologiya/781> -image-psychology (дата обращения 06.10.2020 г.)
6. Политическая имиджелогия: учебно-методическое пособие / Под редакцией доктора политических наук, профессора кафедры политологии

НИ ТГУ Н.Г. Щербининой. Томск. 2016. 37 с.

7. Сырчин Э.Ф. Социальный имидж. Роль и значение в деятельности бюджетных организаций: монография/ Сырчин Э.Ф., Козлова Л.А., Маракулина И. В., Сырчина М. Э. - Киров: Вятская ГСХА, 2016. - 123 с.

8. Томилова М.В. Модель имиджа организации / Томилова М.В. // Маркетинг в России и за рубежом. - 1998. - №1. - С.51-58.

9. Шепель В.М. Имиджелогия: как нравиться людям / Шепель В.М. - М.: Народное образование. 2002. - 290с.

**Магомедова А.М.,
ст. препод. Махмудова А.Р.**

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ В ПЕРВОЙ ЧЕТВЕРТИ XVIII ВЕКА

Аннотация: В статье рассматривается экономическое положение России на рубеже XVII - XVIII веков. В ходе петровских преобразований недостатки экономики России были в значительной степени преодолены. Россия стала независимой в добыче сырья для металлургической и военной промышленности, а также смогла наладить производство необходимого количества металлургической и военной продукции. Были созданы современные, боеспособные армия и флот. Это позволило решить стратегически важную задачу присоединения юго-восточной Прибалтики.

Ключевые слова: Россия, экономика, мануфактура, производство, завод.

На рубеже XVII - XVIII веков уровень производительных сил и производительность труда во многих отраслях экономики России были относительно низкими. Объем промышленного производства не мог удовлетворить потребности развития страны и русской армии. Различные виды промышленной продукции и оружие ввозились из других государств. Одним из таких поставщиков был будущий противник России по Северной войне Швеция. Так, ввоз шведского железа в Москву только через Новгород и Псков в 1698 - 1700 гг. по сравнению с 1693 - 1694 гг. увеличился в 2 раза и составил в 1700 г. около 35 тысяч пудов [1]. В сельском хозяйстве господствовал рутинный способ земледелия и малопродуктивный крепостной труд.

Развитие внешней торговли тормозилось из-за того, что Россия была отрезана от берегов Балтийского и Черного морей, не имела своего военного и торгового флота. Торговля с другими странами находилась почти целиком в руках иностранцев. Оставляло желать лучшего состояние вооружённых сил. В то же время России предстояло решать важнейшие гео-

политические и военные задачи. На юге неизбежно было столкновение с Турцией, контролировавшей всё побережье Чёрного моря и превратившей его в свой внутренний водоём. На северо-западе для выхода к Балтийскому морю необходима была война со Швецией, контролировавшей его восточное побережье [3].

Преобразования конца XVII - начала XVIII веков диктовались необходимостью экономического развития страны, сохранения и укрепления статуса суверенного государства. Значительное влияние на их ход оказала Северная война. Реформы вылились в перестройку государственного аппарата, создание регулярной армии и флота, а также коснулись области культуры. Несмотря на классовую ограниченность (при проведении реформ учитывались лишь интересы дворянства и нарождающейся буржуазии) преобразования явились мощным толчком для роста производительных сил страны [5].

В конце XVII века в России насчитывалось 13 мануфактур. В годы правления Петра I возникло 178 мануфактур. Из них 89 были построены на казённые средства и 89 - на частные. Кроме того, планировалось открыть ещё 45 мануфактур, но по разным причинам они так и не были запущены в производство. Русские мануфактуры первой четверти XVIII века представляли собой централизованные предприятия с сотнями рабочих и не уступали по своим размерам и техническому урону европейским. Развивалась текстильная промышленность. Из 32 текстильных мануфактур 17 были основаны в Москве, в том числе парусная мануфактура - Хамовный двор (1696 г.). Суконный двор (1705 г.), Полотняный скатертный завод (1707 г.). Открывались кожевенные, канатные и другие заводы.

Правительство Петра I приняло меры для организации металлургической промышленности на Урале. Там были основаны 14 железоделательных и 13 медеплавильных заводов. Из них 15 были построены за казённый счёт. На Урале была сосредоточена треть всех медеплавильных заводов страны, выпускавших при этом почти весь объём произведённой меди. К концу первой четверти XVIII века Урал давал практически всю медь и три четверти чугуна и железа. Старые металлургические районы (Тульский и Олонецкий) стали играть второстепенную роль. Расширялись старые отрасли промышленности и открывались новые. Кроме железоделательных и оружейных, построены были кожевенные, шёлковые, полотняные, суконные, писчебумажные, стекольные, фарфоровые, химические и другие предприятия. Всего там действовало 130 мануфактур. В Нерчинске в 1705 году были организованы разработки и плавка серебряных и свинцовых руд. Построены Сестрорецкий завод для изготовления оружия и других металлических изделий. 2 крупных оружейных завода в Туле, заводы по производству пушек и боеприпасов в центральных районах страны, на Урале и на юге. Эти предприятия полностью обеспечивали армию оружием, боеприпасами, обмундированием и другим военным снаряжением.

Благодаря успехам в развитии промышленности к концу первой четверти ХУШ века прекратился ввоз ряда товаров из-за границы. Россия стала экспортёром железа и парусины. Производство железа с 1700 по 1725 год увеличилось с 50 тысяч до 376 тысяч пудов. Выплавка чугуна за это время возросла со 150 до 815 тысяч пудов [2].

Несмотря на рост крупных мануфактур, в первой четверти ХУШ века широко распространено было в городах и деревнях, в центре страны и на окраинах, мелкое производство - ремесленная промышленность, которая удовлетворяла нужды населения в предметах широкого потребления. Возросло количество городов и городского населения. В первой четверти ХУШ века посадские люди составляли 3,1 % всего населения России. Насчитывалось 336 городов. В это число входили крепости и остроги. Лишь 30 посадов имели населения более 2 тысяч человек мужского пола. Среди населения посадов преобладали ремесленники и работные люди. Торговые люди составляли от одной четверти до одной трети посадского населения.

В начале ХУШ века возросла товарность сельского хозяйства, расширились посевы технических культур (льна, табака, конопли). Улучшились способы уборки хлеба, осваивались и распахивались новые земли на юге и востоке страны. Развивалась торговля России с Англией. Голландией и восточными странами. Англия и Голландия получали из России железо, лес. пеньку, смолу, льняные ткани, поташ, кожу. воск, парусину, сало. Импорт состоял из сукон, красок, шёлковых тканей [4].

Таким образом, в первой четверти ХУШ века недостатки экономики России были в значительной степени преодолены. Россия стала независимой в добыче сырья для металлургической и военной промышленности, а также смогла наладить производство необходимого количества металлургической и военной продукции. Были созданы современные, боеспособные армия и флот. Это позволило решить стратегически важную задачу присоединения юго-восточной Прибалтики.

Список литературы

1. Заозерская Е. И. Мануфактура при Петре I: монография / Е. И. Заозерская. - М. - Л.: Издательство Академии Наук СССР, 1947. - 243 с.
2. Кафенгауз Б. Б. История хозяйства Демидовых в ХУШ - XIX веках. Опыт исследования по истории уральской металлургии: монография / Б. Б. Кафенгауз. - М. - Л.: Издательство Академии Наук. 1949. - 524 с.
3. Цеглеев Э. А. Провинция как системный компонент системы Российской империи в эпоху наполеоновских войн (на примере Вятской губернии) / Э. А. Цеглеев // Известия Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена. - 2008. - № 76-1. - С. 366-372.
4. Чиркин С. А. Факторы становления и развития кредитной систе-

мы Вятской губернии (ХЕХ - начала XX вв.) / С. А. Чиркни // В мире научных открытий. - 2015. - № 7-4 (67). - С. 1355-1365.

5. Шугой В. Е. Борьба народных масс против нашествия армии Карла ХП: монография / В. Е. Шугой. -М: Издательство социально-экономической литературы. 1958. - 448 с.

**Кайитмазова Ш.К.,
К.э.н., доцент Сулейманов М.М.**

ОСОБЕННОСТИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В НАЛОГОВЫХ ОРГАНАХ

Рассматриваются особенности стратегического управления в налоговой системе. Выявлены сильные и слабые стороны в деятельности налоговых органов и на основе анализа внешней и внутренней среды обозначены перспективы их развития.

Ключевые слова: стратегическое управление, налоговая система, налоговые органы, стратегия развития.

В настоящее время принципы стратегического управления и планирования активно применяются не только в крупных компаниях, но и в органах власти федерального и регионального уровней. Реализация принципов стратегического планирования на основе программно-целевого метода управления осуществляется и в Федеральной налоговой службе (ФНС).

Миссия ФНС России определена как эффективное осуществление контрольно-надзорной деятельности и предоставление высококачественных услуг для законного, прозрачного и комфортного ведения бизнеса, обеспечения соблюдения прав налогоплательщиков и формирования финансовой основы деятельности государства.

Исходя из сформулированной миссии, основными направлениями деятельности налоговой службы являются:

- обеспечение соблюдения законодательства о налогах и сборах;
- создание комфортных условий для исполнения налогоплательщиками налоговых обязанностей;
- снижение административной нагрузки и упрощение процедур, развитие открытого диалога с бизнесом и обществом;
- укрепление и совершенствование кадрового потенциала;
- оптимизация деятельности налоговых органов с учётом эффективности затрат на её осуществление.

Данные направления деятельности выделены в основные разделы разработанной Стратегической карты ФНС России на 2019-2023 гг. Данный документ разработан в целях преемственности целей, поставленных

перед ФНС Правительством РФ (в том числе указанных в государственной программе «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков» и дорожных карт), а также планов развития в рамках мероприятий по повышению эффективности деятельности налоговых органов [1].

Стратегическая карта— это систематизированный документ, в котором обозначены основные цели и задачи, указаны мероприятия, которые будут способствовать их достижению, а также назначены ответственные подразделения ФНС.

Для развития и перевода этих мероприятий на операционный уровень планируется разработать систему целевых показателей по всей структуре ФНС России — от центрального аппарата до территориальных управлений и инспекций.

Кроме того, планируется разработка стандартов выполнения государственных функций и услуг с определением нормативов временных и трудовых затрат на исполнение, а также с учётом максимальной автоматизации процессов налогового администрирования [4].

На сегодняшний день проблема заключается в том, что стратегическое управление осуществляется только на уровне всей системы ФНС. Что касается стратегического управления и планирования деятельности отдельно взятых инспекций, то этот вид деятельности ограничен.

Для оценки влияния факторов внешней среды на деятельность налоговых органов воспользуемся методами SNW- и SWOT-анализа.

Результаты анализа ФНС представлены в табл. 1 и 2.

Таблица 1

Результаты SNW-анализа Федеральной налоговой службы

Сильные стороны	Нейтральные стороны	Слабые стороны
Реформирование налоговой системы.	Разработка новых методов работы.	Снижение налоговых поступлений.
Соблюдение законодательства.	Оптимизация деятельности налоговых служб.	Скрытые доходы населения.
Внедрение ГТ-технологий. Улучшение условий для налогоплательщиков. Повышение авторитета налоговых органов	Внедрение новых технологий снижает административную нагрузку. Новые методы оценки работы налоговых служб	Высокая текучесть кадров. Нехватка финансирования на развитие налоговых служб. Сохранение административных барьеров и бюрократизация. Слабая кадровая политика

Результаты SWOT-анализа Федеральной налоговой службы

Сильные стороны	Слабые стороны
Преобразование налоговой системы. Эффективная политика государства в сфере налогообложения. Благоприятные экономические условия	Слабая кадровая политика. Отсутствие методики оценки деятельности налоговых служб в целом и отдельно взятых подразделений. Недофинансированность. Административные барьеры и бюрократизация
Возможности	Угрозы
Продолжение реформы налоговой системы. Разработка системы льготного налогообложения для добросовестных налогоплательщиков. Реализация мероприятий по повышению авторитета налоговых органов. Расширение методов работы с налогоплательщиками и проведение разъяснительных семинаров по налоговым вопросам. Создание системы оценки деятельности налоговых служб и подразделений	Отсутствие единой системной политики привлечения налогоплательщиков. Отсутствие согласованности в работе регулирующих и контролирующих органов. Неэффективная система защиты информационных ресурсов и баз данных налоговых органов. Укрытие от налогов (скрытые доходы)

Следовательно, налоговая система нуждается в совершенствовании следующих направлений деятельности:

- внедрение новых методов работы с налогоплательщиками; совершенствование кадровой политики;
- внедрение системы оценки эффективности деятельности налоговых органов;
- дополнительное финансирование и оптимизация деятельности.

Основными проблемами внешней среды ФНС являются слабое законодательство и недофинансированность налоговых органов, что приводит к проблемам во внутренней среде: текучести высококвалифицированных кадров, прошедших обучение в стенах налоговых инспекций и, как следствие, к уменьшению налоговых поступлений. Анализ внутренней среды позволяет судить о сложности структуры налоговых органов, влиянии многих факторов внешней среды, основным из которых является нормативно-законодательный. В работе налоговых органов есть свои особенности и проблемы, которые необходимо учитывать при определении основ-

ных направлений совершенствования их деятельности.

Одним из важнейших стратегических направлений развития ФНС является цифровизация налоговой системы [3].

Специалисты занимаются созданием информационной системы цифровизации налогового администрирования и интеграции всех источников информации и потоков данных в единую информационную систему с последующим анализом этих данных на основе современных технологий обработки больших массивов информации.

В последнее время особенно заметна работа по последовательному внедрению в практику налогового администрирования современных цифровых технологий. Это полностью соответствует Основным направлениями бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2019 г. и на плановый период 2020 и 2021 гг.

По данным ФНС России, в консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации в 2018 г. поступило 9401,7 млрд р., что на 1220,3 млрд р. (14,9%) больше, чем в 2017 г. (в 2017 г. темп прироста указанных доходов по сравнению с 2016 г. составил 8,3%). В немалой степени такой результат достигнут за счёт внедрения инновационных технологий в сфере налогового контроля [2].

Высокую эффективность показала работа автоматизированной системы контроля налога на добавленную стоимость (НДС), которая отслеживает формирование НДС по сделкам в масштабе всей страны, что составляет около 15 млрд операций в год.

Данная система позволяет не только контролировать налоговые вычеты по НДС, но и косвенно способствует увеличению поступлений доходов от налога на прибыль организаций в бюджеты субъектов Российской Федерации.

Помимо этого, повышению уровня поступлений налоговых доходов в бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты муниципальных образований способствует осуществляемый ФНС России контроль за фискальными операциями в сфере розничной торговли с помощью современной контрольно-кассовой техники, которая передаёт налоговым органам данные о расчётах в режиме реального времени. Новый порядок применения контрольно-кассовой техники позволяет более эффективно контролировать наличный денежный оборот в сфере малого и среднего предпринимательства.

Эффективным аналитическим инструментом для органов государственной власти субъектов Российской Федерации должны стать новые электронные сервисы «Прозрачный бизнес» и «Налоговый калькулятор по расчёту налоговой нагрузки», которые размещены на официальном сайте Федеральной налоговой службы в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Они позволяют получать в полном объёме информацию об исполнении налогоплательщиками субъекта Российской Федерации

своих налоговых обязательств, в том числе организациями, получающими налоговые льготы, субсидии и государственные заказы.

Информационная система «Анализ имущественных налогов», к которой подключены более 18 тыс. органов местного самоуправления, позволяет анализировать структуру налогообложения, прогнозировать объём налоговых поступлений, осуществлять мониторинг налоговой задолженности.

С 1 января 2019 г. в четырёх субъектах Российской Федерации (Москва, Московская и Калужская области, Республика Татарстан) в рамках эксперимента начал применяться специальный налоговый режим «Налог на профессиональный доход». Этот специальный налоговый режим имеет привлекательный порядок уплаты налога через мобильное приложение, не требует предоставления налоговой отчётности и предусматривает низкую налоговую ставку. Это позволит легализовать деятельность самозанятых граждан, которые считают административную нагрузку в рамках действующих режимов налогообложения чрезмерной, и станет ещё одним источником пополнения бюджетов субъектов Российской Федерации. В настоящее время в мобильном приложении для самозанятых граждан зарегистрировались более 40 тыс. человек, а предварительная сумма рассчитанного к уплате налога составляет более 52 млн р.

Вместе с тем отмечаются отдельные недостатки в работе электронных сервисов ФНС России, а также необходимость совершенствования форм статистической и налоговой отчётности как качественной основы для прогнозирования доходов бюджетов субъектов Российской Федерации и бюджетов муниципальных образований.

Создание актуальной системы учёта зарегистрированных имущественных прав граждан и организаций, используемой для учёта объектов налогообложения имущественных налогов, — очень важная задача. Для её решения необходимо принятие федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Гражданского кодекса Российской Федерации в части совершенствования законодательства о недвижимом имуществе» в целях обеспечения разграничения имущества, относящегося к движимому и недвижимому.

Кроме того, необходимо разработать предложения по совершенствованию процедуры внесения в Единый государственный реестр недвижимости первоначальных сведений об объектах недвижимости в части определения оптимального объёма таких сведений, необходимого для идентификации объекта учёта и признания его объектом налогообложения, а также предложения, предусматривающие возможность проведения комплексных кадастровых работ за счёт внебюджетных средств.

Таким образом, можно сделать вывод, что налоговая система России развивается, совершенствуется, и для этого используются современные методы стратегического управления и планирования.

Список литературы

1. Андрющенко, С. Н. ФНС внедряет принципы стратегического планирования и управления / С. Н. Андрющенко // Налоговая политика и практика. — 2017. — № 1. — С. 7-11.
2. Доклад руководителя ФНС М. Мишустина на заседании Совета Федерации от 27.02.2019 — URL: <http://council.gov.ru/events/news/102056/> (дата обращения 2.03.2019).
3. Стратегическая карта ФНС России на 2019-2023 гг. // Утверждена приказом ФНС России от 13 декабря 2018 г. № ММВ-7-1/803(®). — URL: <http://council.gov.ru/events/news/102056/> (дата обращения 2.03.2019).
4. Цифровизация налогообложения — стратегия ФНС // Электрон, журн. «Ваше право». — URL: <https://laudit.ru/tsifrovizatsiya-nalogooblozheniya-strategiya-fns> (дата обращения 2.03.2019).

Мирзеханова Л.Н.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ АУДИТА

Статья посвящена рассмотрению изменений аудита в отечественном аудите в сторону увеличения прозрачности, объективности и сближения с международными нормами и стандартами. В рамках данной статьи определены главные отличия МСА и их отличия с российскими аудиторскими стандартами, главная цель разработки международных стандартов и его реализация в двух основных направлениях, а также кто вправе провести аудит по МСА.

Ключевые слова: аудит, аудитор, международные стандарты аудита, финансовая отчетность.

Аннотация. Статья посвящена рассмотрению изменений аудита в отечественном аудите в сторону увеличения прозрачности, объективности и сближения с международными нормами и стандартами. В рамках данной статьи определены главные отличия МСА и их отличия с российскими аудиторскими стандартами, главная цель разработки международных стандартов и его реализация в двух основных направлениях, а также кто вправе провести аудит по МСА.

В 2017 году в Российской Федерации произошли масштабные изменения в отечественном аудите в сторону увеличения прозрачности, объективности и сближения с международными нормами и стандартами.

Рассмотрим особенности применения международных стандартов аудита (МСА) на отечественных предприятиях.

Международные стандарты аудита (МСА), или в международной

транскрипции (англ.) International Standards on Auditing (ISA) - свод документации, содержащей профессиональные требования и условия проведения аудиторской деятельности. Их издает Международная бухгалтерская ассоциация, проводя через Комитет по международным стандартам аудита и подтверждения достоверности информации.

В Российской Федерации используется только часть этих стандартов, но постепенно свод их для применения в отечественном аудите расширяется, особенно масштабная динамика произошла в 2017 году.

Главное отличие МСА в приоритете содержания над формой: они основаны не на жестком регламенте, а на гибких принципах уместности, достоверности, полноты и нейтральности.

Свод международных аудиторских стандартов состоит из документов, освещающих такие аспекты аудита:

- вводная часть - основы подхода к аудиту и другим мероприятиям по подтверждению качества услуг и достоверности информации, обзор терминологии;
- общие принципы проведения контроля качества, обязанности аудитора, основная документация, информационный обмен с владельцем бизнеса;
- стандарты, направленные на оценку рисков и противодействие обнаруженным рискам;
- стандарты, направленные на доказательства и подтверждение аудиторских сведений;
- стандарты, регламентирующие услуги привлеченных аудиторов;
- стандарты, согласно которым формулируются итоги аудита;
- особые аспекты аудита: анализ финансовой отчетности по принципам спецназначения.

Если сравнивать МСА с российскими аудиторскими стандартами, то можно их классифицировать следующим образом:

1. Международные стандарты, применяемые в РФ или близкие к таковым.
2. Международные стандарты, чьи аналоги в РФ значительно отличаются^{^^^}
3. МСА, совершенно не употребляемые в РФ.
4. Отечественные стандарты, аналогов которым в МСА нет.

Следование международным стандартам в финансовой отчетности и ее проверке призвано унифицировать бухгалтерские процедуры, но вместе с тем позволяет сохранить национальные традиции ведения бизнеса, присущие отечественной экономике. С помощью результатов проведения аудита по МСА можно объективно сравнивать деятельность предприятий в разных государствах, что очень удобно для международного инвестирования.

Отдельные государства строго придерживаются МСА и даже прини-

мают их как национальные, некоторые другие (Англия, США, Канада и Швеция) предпочитают пользоваться собственными стандартами, не отвергая и международных требований. Третья группа стран, в числе которых и Россия, разрабатывают собственные аудиторские стандарты, беря за основу принятые международным Комитетом.

Главная цель разработки международных стандартов: объединение бизнес-деятельности государств со схожими экономическими принципами в рамках мировой экономики.

Она реализуется в двух основных направлениях:

- гармонизация принятых в отдельных странах правил и требований для возможности лучшей интеграции в мировую экономику;
- повышение уровня аудиторской деятельности до общеэкономического (если в том или ином государстве он снижен).

В 2017 году вступили в силу приказы Министерства финансов РФ от 24 октября 2016 года № 192н и от 9 ноября 2016 года № 207н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации». Первый ввел в действие 30 международных аудиторских стандартов, а второй - еще 18.

Их необходимо применять, если договор на проведение аудиторской проверки заключался не раньше 1 января 2017 года (в таком случае можно проводить аудит еще по старым стандартам).

Предприятия ведут финансовую отчетность, и если это происходит по требованиям МСФО (международной системы финансовой отчетности), то и проверка ее должна осуществляться по международным требованиям. Как правило, такую отчетность ведут, а значит, и будут являться объектами международного аудита, следующие организации:

- компании, у которых есть активные зарубежные партнеры;
- юрлица, планирующие свой выход на международную экономическую арену;
- предприниматели, ищущие зарубежных инвесторов;
- организации, кредитующиеся у иностранных банков;
- предприятия, исповедующие корпоративные ценности международных финансовых объединений.

В рамках отечественного законодательства в этот перечень обязательно входят кредитные и страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, федеральные унитарные предприятия (по перечню, утвержденному Правительством), акционерные общества, чьи акции принадлежат государству, и любые предприятия, торгующие на международных фондовых биржах.

Для обеспечения принципа достоверности финансовой отчетности законодательство требует проведение проверки не менее чем 1 раз в год. Если компания ведет и публикует отчетность по международным финансовым стандартам, то аудит также должен проводиться в соответствии с

международным регламентом.

Поскольку аудит является стандартизированной процедурой, он должен проводиться по определенному регламенту:

1. Подготовительный этап аудита включает в себя:

- оценку поля деятельности аудитора - количества и состава исследуемой отчетности;
- заключение договора на проведение аудита;
- оформление предварительного плана проверки;
- подготовку ответов и документации в соответствии с аудиторскими запросами.

2. Аудиторское исследование (сбор и оценка доказательств). Собственно, проверка включающая исследование отчетности за предыдущий год (для объективного сравнения показателей) и за отчетный. Изучению подлежат:

- бухгалтерские отчеты;
- финансовая документация;
- управленческая информация.

Процедура аудита предусматривает не только анализ документов, но и интервью с сотрудниками и руководством, наблюдение, обследование производственных помещений и складов и т.п.

Обязательно фиксировать всю информацию, могущую повлиять на доказательность аудиторского мнения при формулировке выводов.

3. Формулировка заключения. Корректируются данные, составляется отчет и формируется окончательное аудиторское заключение. Оно предоставляется заинтересованным в результате получателям: контрагентам, потенциальным инвесторам, высшему руководству, кредитным организациям и др.

Отчет о результатах аудита, проведенного по отечественным стандартам, может значительно отличаться от итогов аудита по МСА. Это объясняется несовпадением принципов и подходов к оценке.

Кто вправе провести аудит по МСА

На российских предприятиях аудит в соответствии с международными стандартами могут проводить только аудиторские компании. Требования к ним определены законодательно (Федеральным законом от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности»):

- организация не должна иметь иной сферы деятельности, кроме аудиторской и сопутствующих услуг;
- компания должна значиться в реестрах СРО (саморегулируемых организаций);
- проводить аудит должны исключительно сертифицированные специалисты.

Важно выбирать для проведения аудита по МСА специалистов с учетом отраслевой специфики предприятия.

Список литературы

1. Федеральный закон от 30.12.2008 №307-ФЗ (ред. от 01.12.2014) «Об аудиторской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.08.2015).
2. Приказ Минфина России от 24 октября 2016 г. №192н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 ноября 2016 г. №220н).
3. Приказ Минфина России от 9 ноября 2016 г. №207 «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации».
4. Смагина А.Ю. Проблемы правового регулирования аудиторской деятельности в РФ в связи с применением международных стандартов аудита / А.Ю. Смагина // Таврический научный обозреватель. - 2016. - №10-1 (15). - С. 56-60.
5. Шеремет А.Д., Суйц В.П.-Аудит. Учебник (7-е изд.)// Издательство: Инфра-М, Москва, 2017.

Идрисова Л.К.,
к.э.н., доцент Раджабова М.Г.

ОСОБЕННОСТИ НОРМАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА

Аннотация: в статье описывается важность функционирования субъектов малого бизнеса для успешного функционирования национальной экономики, представлены основные правила и особенности ведения бухгалтерского учета на малых предприятиях, отличия его ведения от крупных. Приведены основные нормативные документы, регулирующие ведение учета на малых предприятиях.

Ключевые слова: малый бизнес, предприятие, федеральный закон, бухгалтерский учет, нормативное регулирование

В современных условиях во многих странах основой экономического развития страны стало функционирование малого предпринимательства. Малые предприятия способны более гибко реагировать на изменение спроса и предложения производимого продукта, повышать темпы экономического роста страны. Они создают дополнительные рабочие места и здоровую конкурентную среду в экономике.

В связи с ограниченностью финансовых ресурсов у малых предприятий возникает необходимость рационального ведения бухгалтерского учета с минимальными затратами. Для достижения этой цели законодательством Российской Федерации предусмотрены некоторые послабления по

ведению бухгалтерского учета для субъектов малого предпринимательства. Раскроем их.

Прежде всего, при организации бухгалтерского учета субъектам малого предпринимательства необходимо руководствоваться следующими нормативными документами:

- Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»
- Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденный приказом Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от 24.12.2010)
- Положения (стандарты) по бухгалтерскому учету (ПБУ)
- Федеральный закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»;
- Приказ Минфина России от 31.10.2000 № 94н "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению".

В зависимости от объема учетной работы малые предприятия могут выбрать следующие организационные формы ведения бухгалтерского учета:

- ввести в штат должность бухгалтера;
- передать на договорных началах ведение бухгалтерского учета централизованной бухгалтерии, специализированной организации или же бухгалтеру-специалисту;
- бухгалтерский учет ведет лично сам руководитель.

На малых предприятиях учет существенно отличается от крупных предприятий.

Например, малые предприятия вправе не применять ряд положений по бухгалтерскому учету. Такое решение они должны закрепить в своей учетной политике.

Таблица 1

Перечень ПБУ, которые субъекты малого предпринимательства могут не применять

ПБУ	Как это упростит работу?
ПБУ 2/2008 «Учет договоров строительного подряда»	Можно учитывать расходы по договорам строительного подряда в общем порядке согласно требованиям ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99, не применяя специальные корректировки
ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль органи-	• Не нужно будет выявлять в бухгалтерском учете постоянные и временные разницы • Формировать постоянные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые активы и обязатель-

заций»	ства
ПБУ 16/02 «Информация по прекращаемой деятельности»	Не нужно будет раскрывать в годовой бухгалтерской отчетности информацию по прекращаемой деятельности. Этот ПБУ могут не использовать в работе все малые предприятия, за исключением эмитентов, публично размещаемых ценные бумаги
ПБУ 12/2010 «Информация по сегментам»	Не нужно будет отражать в годовой бухгалтерской отчетности информацию по сегментам
ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах»	Не нужно будет отражать в годовой отчетности сведения о связанных сторонах, которые оказывают влияние на предприятие. Могут не применять все малые компании, за исключением тех, которые публикуют свою бухгалтерскую отчетность полностью или частично
ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств»	Не нужно будет раскрывать в годовой отчетности информацию о движении денежных средств

Также субъект малого предпринимательства может принимать следующие решения:

- не проводить переоценку основных средств и нематериальных активов для целей бухгалтерского учёта;
- не отражать обесценение нематериальных активов в бухгалтерском учёте;
- не создавать резервы предстоящих расходов в бухгалтерском учёте (Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации № 34н, п. 72);
- признавать коммерческие и управленческие расходы в себестоимости проданной продукции, товаров, работ, услуг полностью в отчётном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Малые предприятия могут отказаться от:

- применения метода начисления и применять вместо него кассовый метод.
- корректировки учета и отчетности ретроспективно, т.е. можно исправлять существенные ошибки и искажения в том периоде, в котором они обнаружены
- от включения расходов по займам в стоимость инвестиционного актива. Проценты по займам и кредитам могут учитываться ими как «прочие расходы» на 91 счете.
- от учета постоянных и временных разниц и соответствующих им налоговых активов и обязательств.

К особенностям формирования учетной политики субъекта малого

предпринимательства относятся следующие моменты:

1. формирование учетной политики с учетом объема учетной работы, размера предприятия, особенностей его хозяйствования для обеспечения рационального ведения бухгалтерского учета;
2. требуется отразить в учетной политике в каком варианте предприятие формирует бухгалтерскую отчетность: в общем или упрощенном порядке;
3. обязательно необходимо отражать в бухгалтерской отчетности последствия внесенных изменений в учетную политику предприятия.

Также согласно Приказу Минфина России от 21 декабря 1998г. №64 н субъекты малого предпринимательства могут отказаться от применения полного рабочего плана счетов и разработать упрощенный (сокращенный) рабочий план счетов. Например, использовать счет 10 «материалы» вместо счетов 07,10,11 или использовать счет 20 «основное производство» вместо счетов 23, 25,26,28,29,44.

Одним из главных преимуществ субъектов малого предпринимательства считается то, что они также освобождены от составления всех форм финансовой отчетности и приложений к ним. Они могут сдавать только упрощенные формы баланса и отчета о финансовых результатах (т.е. без детализации отдельных групп статей), утвержденных Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (ред. от 06.04.2015). Но при необходимости они могут увеличить количество показателей отчетности. Получается, что в бухгалтерской отчетности субъекты малого предпринимательства раскрывают меньший объем информации по сравнению с другими организациями.

Итак, малый бизнес является одной из важнейших ячеек экономики, выполняющий важнейшие функции по обеспечению потребностей населения и развития экономики. В связи с этим государству необходимо уделять большое внимание вопросам поддержки данного субъекта предпринимательства и регулирования их деятельности.

Список литературы

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» от 06.12.2011 № 402-ФЗ // <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 № 209-ФЗ// <http://www.consultant.ru>
3. Письмо Минфина России от 27 декабря 2013 г. N 07-01-06/57795 "Об упрощенных способах ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность" [Электронный ресурс].
4. Приказ Минфина Рос. Федерации от 21.12.1998 №64н «О типовых рекомендациях по организации бухгалтерского учёта для субъектов

малого предпринимательства» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>

5. Бабочкина К.А. Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета на предприятиях малого бизнеса // Экономика и управление: современные тенденции. - 2019. - С. 95-98.

6. Осина Е.Ю. Современные аспекты нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета на предприятиях малого бизнеса: рекомендации начинающим бухгалтерам // Молодой ученый. - 2015. - №20. - С. 266-269 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/100/22408/> (дата обращения: 04.12.2020).

7. Чумакова Н.В. особенности организации бухгалтерского учета на предприятиях малого и среднего бизнеса // экономические науки. - ноябрь 2014. - С. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://research-journal.org/economical/osobennosti-organizacii-buxgalterskogo-ucheta-na-predpriyatiyax-malogo-i-srednego-biznesa/>

Кустова А.С.

КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА КАК СТРУКТУРНЫЙ ЭЛЕМЕНТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Аннотация. Данная статья посвящена краткосрочной финансовой политике предприятия. В статье проанализированы основные подходы к трактованию понятия «краткосрочная финансовая политика», а также рассмотрены значимость краткосрочной финансовой политики, её цели и задачи, способствующие осуществлению их. Также в работе рассмотрены основные особенности объектов краткосрочной финансовой политики. Финансовая политика предприятия - одна из важнейших учебных дисциплин, которая позволяет расширить область знаний специалистов финансового менеджмента, сформировать практические навыки решения финансовых и инвестиционных проблем предприятий. Для эффективного управления любой организации необходимо разработать грамотную финансовую политику. Финансовая политика, в свою очередь, подразделяется на краткосрочную и долгосрочную. Различие между ними состоит только лишь во временном периоде, заложенном в расчеты прогнозных показателей - ориентиров. Краткосрочная финансовая политика является важнейшим структурным элементом в общей финансовой деятельности предприятия. Она охватывает и описывает часть от всего экономического цикла, тем самым делая акцент на текущей деятельности предприятия.

Ключевые слова: финансовая политика, краткосрочная финансовая политика, объект краткосрочной финансовой политики, цели краткосрочной финансовой политики, задачи краткосрочной финансовой политики.

Финансовая политика является важной составляющей общей экономической политики любого предприятия и играет значимую роль в его деятельности. Она служит основополагающим звеном в системе управления финансами.

Итак, под финансовой политикой принято понимать особую сферу деятельности, направленную на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование для осуществления функций организации.

Основная цель финансовой политикой организации - получение ключевых и наиболее информативных показателей, а также точной картины финансового состояния компании, её прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетов с дебиторами и кредиторами.

Финансовая политика делится на долгосрочную и краткосрочную.

Долгосрочная политика включает в себя конкретную формулировку единой концепции развития корпорации на перспективу, выбор эффективных механизмов достижения целей, а также разработку оптимальных механизмов контроля.

Краткосрочная финансовая политика является важнейшим структурным элементом в общей финансовой деятельности предприятия. Она охватывает и описывает часть от всего экономического цикла, тем самым делая акцент на текущей деятельности предприятия.

Краткосрочная финансовая политика является системой мер, необходимых для бесперебойного финансирования текущей деятельности организации.

Выделяют такие основные задачи краткосрочной финансовой политики, как: осуществление нормальной деятельности за счет имеющихся мощностей, а также обеспечение текущего финансирования и генерирования собственных источников финансирования.

Целью краткосрочной финансовой политики является достижение тактических целей. Такими целями являются:

1. Финансовое оздоровление организации;
2. Стабилизация финансового состояния организации;
3. Улучшение финансового состояния организации;
4. Нормализация текущей финансовой ситуации месяца, квартала, года.

Для осуществления данных целей необходимо выполнение следующих задач:

- 1) Активное участие деятельности финансовой службы в формировании и проведении учетной политики, проведение инвентаризации, общее руководство финансовым учетом;
- 2) Обеспечение финансовыми и кредитными ресурсами бизнеса в размерах необходимых для полного покрытия запланированных текущих

денежных расходов;

3) Организация и оптимизация внутрикорпоративных расчетов, денежных потоков и зачетов, а также их проведение между дочерними структурами;

4) Поиск путей снижения денежных расходов и авансируемых затрат, уплачиваемых налогов, увеличение прибыли, рентабельности и доходности операциями по вложению денежных средств;

5) Обеспечение внутреннего аудита и текущего контроля за формированием и использованием финансовых ресурсов;

6) Оптимизация внешних и внутренних торговых расчетов, выполнение всех текущих к платежу обязательств;

7) Поиск новых инструментов и механизмов зарабатывания денежных средств для увеличения объемов финансовых ресурсов.

Однако основной задачей краткосрочной финансовой политики является обеспечение бесперебойного ^ финансирования текущей деятельности компании.

Решение всех задач по урегулированию предложений услуг и товаров в рамках краткосрочной финансовой политики происходит в пределах года. Также происходит рассмотрение достижений максимального уровня прибыльности в качестве эффективности управления оборотным капиталом, запасами, дебиторской задолженностью и ценовой политикой.

Объектом краткосрочной финансовой политики выступает организационные хозяйствования фирмы на текущую перспективу, то есть на период до одного года, а также различных видов и направлений деятельности в их взаимосвязи с финансовым состоянием и финансовыми результатами. Также объект представляет всю совокупность хозяйственной системы, на которую воздействует финансовая политика.

Большую роль для краткосрочной финансовой политики компании имеет учетно-балансовые основы:

1. «Счета производственных запасов»:

- "Материалы" (сч.10) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении сырья, материалов, топлива, запасных частей, инвентаря и хозяйственных принадлежностей, тары и т.п. ценностей организации (в том числе находящихся в пути и переработке);

- "Резервы под снижение стоимости материальных ценностей" (сч.14) - предназначен для обобщения информации о резервах под отклонения стоимости сырья, материалов, топлива и т.п. ценностей, определившейся на счетах бухгалтерского учета, от рыночной стоимости (резервы под снижение стоимости материальных ценностей);

- "Заготовление и приобретение материальных ценностей" (сч.15) - предназначен для обобщения информации о заготовлении и приобретении материально-производственных запасов, относящихся к средствам в обороте.

2. «Затраты на производство»:

- "Основное производство" (сч.20) - предназначен для обобщения информации о затратах производства, продукция (работы, услуги) которого явилась целью создания данной организации;
- "Полуфабрикаты собственного производства" (сч.21) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении полуфабрикатов собственного производства в организациях, ведущих обособленный их учет;
- "Общепроизводственные расходы" (сч.25) - предназначен для обобщения информации о расходах по обслуживанию основных и вспомогательных производств организации;
- "Брак в производстве" (сч.28) - предназначен для обобщения информации о потерях от брака в производстве.

3. «Готовая продукция и товары»:

- "Выпуск продукции (работ, услуг)" (сч.40) - предназначен для обобщения информации о выпущенной продукции, сданных заказчикам работах и оказанных услугах за отчетный период, а также выявления отклонений фактической производственной себестоимости этой продукции, работ, услуг от нормативной (плановой) себестоимости;
- "Товары" (сч.41) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении товарно-материальных ценностей, приобретенных в качестве товаров для продажи;
- "Готовая продукция" (сч.43) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении готовой продукции;
- "Расходы на продажу" (сч.44) - предназначен для обобщения информации о расходах, связанных с продажей продукции, товаров, работ и услуг.

4. «Денежные средства»:

- "Касса" (сч.50) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в кассах организации;
- "Расчетные счета" (сч.51) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в валюте РФ на расчетных счетах организации, открытых в кредитных организациях;
- "Финансовые вложения" (сч.58) - предназначен для обобщения информации о наличии и движении инвестиций организации в государственные ценные бумаги, акции, облигации и иные ценные бумаги других организаций, уставные (складочные) капиталы других организаций, а также предоставленные другим организациям займы.

Итак, под краткосрочной финансовой политикой предприятия понимается эффективное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических задач, например укрепление позиций производителя; достижение оптимального уровня объема продаж, прибыли и доходности активов; сохранение платежеспособности и ликвидности ба-

ланса. Но главной задачей краткосрочной финансовой политики всегда остается - это обеспечение бесперебойного финансирования текущей деятельности компании.

Список литературы

1. Грибов В.Д. Экономика предприятия: учебник и практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - 8-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС; ИНФРА-М, 2018. - 448 с.
2. Колчина Н.В. Финансы организаций: учебное пособие. / Н.В. Колчина. -М.: ЮНИТИ. - 2016. -399с.
3. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Редковская Н.П. Корпоративные финансы: учебник / В.Е. Леонтьев. - СПб.: Юрайт. - 2016. - 354 с.
4. Ронова Г.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Г.Н. Ронова. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 220с.
5. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: учебник / Т.В. Теплова. - М.: Юрайт, 2015. -655 с.
6. Ушаков В.Я. Финансовая политика предприятия: учебное пособие / В. Я. Ушаков. - М.: Московский государственный университет имени С.Ю. Витте, 2015. - 235 с.

**Нурова З.А.,
д.э.н., профессор Алиев Б.Х.**

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ ДАГЕСТАН: СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА

Региональная банковская система является центральным элементом региональной финансовой системы, в которой циркулируют все денежные потоки в сфере хозяйственной деятельности субъектов территории. К одному из основных факторов стабильного экономического роста и развития территорий относится формирование стабильно функционирующего банковского сектора. Банковский сектор является одним из наиболее динамично развивающихся секторов экономики. Устойчивое состояние других видов предпринимательской деятельности зависит именно от эффективности и стабильности развития банковского сектора [6, с. 414].

Частью единого экономического организма являются банки, от стабильного развития которых зависит не только развитие банковского сектора, но и всей экономики в целом. Взаимодействие банков с остальными субъектами экономики носит двусторонний характер: с одной стороны, динамичное, эффективное развитие банков имеет положительное влияние

на инвестиционную активность и экономический рост, с другой-на эффективность функционирования банков в значительной степени влияют состояние экономики, в частности состояние се производственного сектора [2, с. 117].

В современных условиях банки вынуждены функционировать в условиях жесткой конкуренции и кризисных состояний финансовых рынков. Для государства важное значение имеет состояние и перспективы развития банковского сектора как на федеральном, так и на региональном уровнях, так как именно они снабжают необходимыми ресурсами экономику региона [2].

Если рассматривать банковскую систему в территориальном разрезе, то она включает в себя рассредоточенные по всей стране кредитные организации, и так как значительная их часть находится на территории субъектов, оценка банковского сектора республики Дагестан является актуальной задачей.

Во многом, нынешнее состояние республики является результатом событий, происходивших в экономике страны после финансово-экономического кризиса 1998 года. Вследствие этого на рынке внутреннего госдолга и рынке валюты наблюдалось существенное сокращение функциональных параметров банковского сектора.

Таблица 1

Динамика числа действующих кредитных организаций республики Дагестан за 2016-2019 гг.

Наименование организации	2016	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение
Кредитные организации	6	6	3	3	-3
Филиалы КО, головная организация которых находится в данном регионе	3	0	0	0	-3
Филиалы КО, головная организация которых находится в других регионах	6	5	5 /	5	4

Составлена на основании данных Республика Дагестан. Банк России. [Электронный ресурс] URL: <https://cbr.ru/region/info/dag-n/credit-orgs/> обращения: 02.06.2020).

Проанализируем состояние банковского сектора республики. Банковский сектор республики Дагестан на 01.12.19 состоит из 3 кредитных

организаций. Из них, количество организаций, головная организация которых находится в других регионах - 5. Кредитные организации, головная организация которых находится в регионе отсутствуют. Зарегистрированный уставный капитал действующих кредитных организаций находится в диапазоне 90-300 млн руб.

Количество внутренних структурных подразделений: дополнительные офисы - 64, кредитно-кассовые офисы - 10, операционные офисы - 8 и один передвижной пункт кассовых операций. Также сеть 2 представительств.

Наиболее разветвленная сеть банковских учреждений принадлежит отделению Дагестана ПАО «Сбербанк» и региональному филиалу ОАО «Россельхозбанк». Кредитные организации, действующие на территории региона, ведут свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских операций с денежными средствами в Российской и иностранной валютах, выданной Банком России. Один из основных видов банковских услуг - проведение расчетных операций [5, с. 165].

Как мы видим из таблицы 1, общее количество кредитных организаций за рассматриваемый период сократилось в два раза. Также, в республике не осталось кредитных организаций, головная организация которых находится в нашем же регионе. Такое сокращение может быть разъяснено, прежде всего, тенденцией банка России централизации всей банковской системы России.

Характеризуя банковскую систему Дагестана, можно заметить, что она представлена сетью мелких и средних банков.

Таблица 2

Структура банковских активов и пассивов банковских учреждений республики Дагестан за 2016-2019 гг., тыс. руб.

Дата	Активы в рублях	Активы в иностранной валюте	Пассивы в рублях	Пассивы в иностранной валюте
01.05.16	3735722	58830	3736073	58479
01.05.17	3638397	52519	3669687	21229
01.05.18	1998603	43095	2018131	23567
01.05.19	1873215	20831	1886170	7876

Составлена на основании данных Республика Дагестан. Банк России. [Электронный ресурс] URL: <https://cbr.ru/region/info/dag-n/credit-orgs/> обращения: 02.06.2020).

Проанализировав данные, представленные в таблице 2, можно сделать выводы о тенденции сокращения активов и пассивов банков республики. За анализируемый период активы банков сократились на 49,9%. Со-

кращение пассивов составило 49,5%.

Более значительное сокращение пришлось на активы и пассивы в иностранной валюте - 65% и 86,5% соответственно. Такое обстоятельство наглядно демонстрирует состояние как регионального банковского сектора, так и федерального, при котором Банк России при осуществлении своих надзорных функций отзывает лицензии на осуществление банковских операций у кредитных организаций, которые не соответствуют стандартам и нормам, установленным Центральным Банком.

Для стабильно эффективного и устойчивого функционирования банковская система должна постоянно развиваться, подстраиваясь под экономическую конъюнктуру и потребительский спрос на рынке банковских услуг. В то же время, банковский сектор должен оставаться устойчивым в периоды финансовых кризисов [3, с. 185].

Для того, чтобы деятельность банка была эффективной, целесообразно оптимизировать взаимодействие банковского и реального секторов экономики по следующим направлениям:

- формирование специализированных инвестиционных банков;
- создание банковских пулов для предоставления синдицированных инвестиционных кредитов;
- создание региональной системы гарантий и льгот для инвесторов.

Вопрос нехватки ресурсов в банках можно решить посредством создания в республике специализированного кредитного института - Регионального Залогово-инвестиционного фонда, который содержал бы в себе следующие структурные элемент!

- инвестиционно-финансовая компания
- страховая компания;
- банк, депозитарий, финансовые агенты
- независимые реестродержатели. Предполагается базирование работы такого фонда на следующих принципах:
- покрытие рисков только тех проектов, которые принимают банки, а не непосредственных рисков предприятий;
- диверсификация проектов в отраслевом, временном и иных аспектах, по которым покрываются риски;
- число и качество банковских ссуд, по которым запрашиваются гарантии (анализ портфеля и состояния банка) [1, с. 558].

Таким образом, можно сказать, что приоритетными задачами развития банковского сектора для его эффективного функционирования должны стать:

- насыщенность регионов банковскими услугами;
- обеспечение широкой конкуренции на внутреннем рынке банковских услуг.

Список литературы

1. Абсалудинова П.А. Анализ банковского сектора Республики Дагестан: состояние и инновационное развитие // Научные достижения и открытия современной молодежи. - 2017. - С. 588-590.
2. Караваева Ю. С Проблемы функционирования региональных банков в современных экономических условиях // Вестник НГИЭИ. - 2017. - № 4 (71). С. 116-129.
3. Рагимова С.С., Рабаданова Д.А. Анализ банковского сектора Республики Дагестан на предмет инновационного развития // Пути повышения финансовой стабильности регионов Северного Кавказа: взгляд молодых ученых. Материалы Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых преподавателей. ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет». - 2016. - С.182-187.
4. Халикова О.А., Толмачева Л.И., Состояние банковского сектора Республики Дагестан // Актуальные проблемы функционирования финансового механизма регионов. - 2017. - С. 414-417.
5. Официальный сайт Центрального банка [Электронный ресурс] URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 03.06.2020).
6. Республика Дагестан. Банк России. [Электронный ресурс] URL: <https://cbr.ru/region/info/dag-n/credit-orgs/> (дата обращения: 07.12.2019).
7. Рамазанова Л.В., Рабаданова Д.А. Оценка состояния банковского сектора Республики Дагестан на современном этапе и пути его развития // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2019. - № 12-2 (58). - С. 165-167.

Кузубова О.И.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

Аннотация. Рынок финансовых технологий занимает одно из лидирующих позиций по развитию и росту в мире. Цифровизация все с большим темпом просачивается в нашу жизнь. Компании, в первую очередь коммерческие банки, а также государство стремятся поспевать за развитием финансовых технологий, что подразумевает за собой большой объем расходов. В России создаются объединения для технологического развития, в том числе Национальная технологическая инициатива. Государство в свою очередь принимает меры, способствующие развитию и регулированию финтех развития. Например, утверждение нормативных правовых актов, создание национальных программ, финансовая поддержка стартапов, IT- компаний. Все меры разрабатываются с целью преобразования экономической и социальной сфер, так как цифровизация представляет собой

перспективу для развития экономики и общества в том числе.

Ключевые слова: цифровизация, финансовые технологии, цифровая экономика, необанк, Национальная технологическая инициатива, национальная программа, дорожная карта.

На сегодняшний день финансовые технологии набирают все больший оборот в развитии, на финансовом рынке появляется много новых финансово-технических проектов, происходит стремительная цифровизация всех сфер общества, в том числе меняется образ жизни людей.

Сравнивая финансовые технологии начала XX века и настоящего времени наблюдается огромная разница: если раньше необходимость в них была в большинстве случаев для денежных переводов, то сейчас все процессы начиная от бизнеса и заканчивая личными тратами на оплату коммунальных услуг, сотовой связи и покупку продуктов питания происходят онлайн, и с каждым годом доля цифровых услуг увеличивается.

В целом, в 63% российских компаниях и 70% компаний мира есть детальный план цифровой трансформации по мнению их руководства. По распространенности использования финансовых технологий среди онлайн-активного населения Россия занимает 3-е место (82%) после Китая (87%) и Индии (87%). [1]

Ведущую роль в сфере инновационного развития финансовых технологий в России занимают банки, они же и являются основными пользователями, в отличие от западных стран, где темп зачастую задают стартапы.

Существует несколько моделей банковских финансовых технологий - необанков:

- цифровой банк с собственной лицензией (Тинькофф Банк, Модульбанк);
- цифровой банк с фокусом на платежных операциях (Яндекс.Деньги);
- цифровой филиал традиционного банка (Точка, Делобанк);
- цифровой банк как продукт компании, в т.ч. корпоративный стартап (Просто Банк, Мегафон Банк);
- цифровой банк как самостоятельный стартап (Talkbank). [1]

Активное использование небанками новых технологий, а также все больший настрой клиентов переходить на онлайн обслуживание заставляет традиционные банки усиленно внедрять в свою работу финтех, что влечет за собой дополнительные расходы.

Зачастую расходы на внедрение и использование финансовых технологий составляют значительную часть бюджета компании. К примеру, Сбербанк ежегодно вкладывает больше всех банков России в цифровизацию, только в период 2015-2018 затраты составили 390 млрд, рублей, за первое полугодие 2019 года - 32,1 млрд, рублей. Для сравнения расходы банка ВТБ составили 44,7 млрд, рублей и 10,2 млрд, рублей соответствен-

но. [1] Чего нельзя сказать о западных банках, которые тратят на финансовые технологии в разы больше.

На сегодняшний день создано и активно растет объединение представителей бизнеса и экспертных сообществ для развития в России перспективных технологических рынков и отраслей, которые могут стать основой мировой экономики - Национальная технологическая инициатива. [2]

Национальная технологическая инициатива строится на очень важных принципах:

- объединяет людей, а не организации;
- включает новые глобальные высокотехнологичные рынки;
- значительная роль в программе отведена компаниям с «геном НТИ» — коллективам талантливых единомышленников, способных эффективно справиться с глобальными технологическими вызовами;
- направлена на формирование в нашей стране реального научно-технического задела по направлениям НТИ, а не на превращение государственных грантов в формальные отчеты;
- государство не является лидером в настоящей программе, определяющим логику стратегического маневра на новых рынках. Эта функция отведена отечественному высокотехнологичному бизнесу, компаниям с «геном НТИ». [2]

Президентом Российской Федерации еще в 2014 году было обозначено в ежегодном Послании, что Национальная технологическая инициатива должна стать одним из главных приоритетов государственной политики.

В целях реализации НТИ Правительством Российской Федерации утверждено Постановление от 18.04.2016г. № 317 «О реализации Национальной технологической инициативы», которое включает в себя правила разработки и реализации планов мероприятий ("дорожных карт") Национальной технологической инициативы; положение о разработке, отборе, реализации и мониторинге проектов в целях реализации планов мероприятий ("дорожных карт") Национальной технологической инициативы; правила предоставления субсидий из федерального бюджета на реализацию проектов в целях реализации планов мероприятий ("дорожных карт") Национальной технологической инициативы. [3]

В рамках развития цифровизации страны с 1 октября 2018 года начала действовать национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации» со сроком окончания 31 декабря 2024 года. Основными задачами национальной программы являются:

- создание системы правового регулирования цифровой экономики, основанной на гибком подходе к каждой сфере, а также внедрение гражданского оборота на базе цифровых технологий;
- создание глобальной конкурентноспособной инфраструктуры пе-

передачи, обработки и хранения данных преимущественно на основе отечественных разработок;

- обеспечение подготовки высококвалифицированных кадров для цифровой экономики;
- обеспечение информационной безопасности на основе отечественных разработок при передаче, обработке и хранении данных, защиту интересов личности, бизнеса и государства;
- создание «сквозных» цифровых технологий преимущественно на основе отечественных разработок;
- создание комплексной системы финансирования проектов по разработке и (или) внедрению цифровых технологий и платформенных решений, включающей в себя венчурное финансирование и иные институты развития;
- внедрение цифровых технологий и платформенных решений в сферах государственного управления и оказания государственных услуг, в том числе в интересах населения и субъектов малого и среднего предпринимательства, включая индивидуальных предпринимателей;
- разработка и внедрение национального механизма осуществления согласованной политики государства - членов Евразийского экономического союза при реализации планов в области развития цифровой экономики. [4]

По программе на период 2018-2024 годов расходы запланированы в объеме 1 844 922,0 млн. рублей, в том числе из федерального бюджета - 1 106 579,0 млн. рублей. Данные средства направляются на преобразование экономической и социальной сфер, так как при развитии цифровой экономики требуется новая платформа взаимоотношений бизнеса и государства, база для хранения, обработки и передачи данных, а также обеспечения финансовой безопасности.

В новых реалиях цифровизации экономики и развивающихся с большой скоростью финансовых технологиях все сферы жизни общества, финансовый, банковский секторы, а также государство и граждане вынуждены быстро адаптироваться и поспевать за прогрессом. Вместе с тем, финансовые технологии представляют большую перспективу для развития общества и упрощения множества операций, которые мы совершаем ежедневно.

Список литературы

1. Финтех 2019: годовое исследование рынка финансовых технологий в России. [Электронный ресурс] // <https://bloomchain.ru/> (дата обращения: 05.06.2020);
2. Официальный сайт НТИ. [Электронный ресурс] // <https://nti2035.ru/nti/> (дата обращения: 06.06.2020);

3. Постановление Правительства Российской Федерации от 18.04.2016 № 317 «О реализации национальной технологической инициативы». [Электронный ресурс] // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_196930/ (дата обращения: 09.06.2020);

4. Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации». [Электронный ресурс] // <http://govmmcnt.ru/rugovclassificr/614/evcnts/> (дата обращения: 07.06.2020).

Мирзеханова Л.Н.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ АУДИТА В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ

Настоящая статья посвящена изучению проблем применения международных стандартов аудита (МСА) в РФ. Рассмотрены проблемы применения международных стандартов аудита в российской практике, к которым относятся: недостаточность квалифицированных кадров, высокие затраты на обучение (переквалификацию кадров), перевод отдельных терминов и их интерпретация (сложность перевода), недостаточная адаптация программ автоматизации аудита к МСА, сложность содержания и структуры международных стандартов аудита. Наряду с проблемами представлена возможность создания специализированных центров по решению данных проблем.

Ключевые слова: международные стандарты аудита, аудит, аудитор, услуги, фирма.

В соответствии с Федеральным законом от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» предусматривается, что аудиторскую деятельность необходимо осуществлять в соответствии с международными стандартами аудита (МСА). Они введены в действие на территории Российской Федерации на основании приказов Министерства финансов Российской Федерации от 24.10.2016 г. № 192н и от 09.11.2016 г. № 207н и начали применяться лишь с 1 января 2017 года.

С 1 января 2017 года в соответствии с приказом Министерства финансов Российской Федерации были введены в действие 30 стандартов аудита, а в соответствии с приказом от 09.11.2016 г. № 207н еще 18 стандартов аудита.

В свою очередь применение МСА в России имеют ряд преимуществ и проблем. К таким преимуществам, можно отнести факт вхождения Российской Федерации в международное пространство.

Также к основным преимуществам можно отнести:

- обеспечение единого подхода к аудиту на международном уровне;

- установление доверия со стороны инвесторов; кредиторов и акционеров;
- организация сопоставимости результатов аудита между компаниями и странами, а также гарантируется конкурентоспособности российских аудиторских фирм на международной арене;
- обеспечение поддержкой со стороны международных институтов: Всемирного банка, Всемирной федерации бирж, Международной организации комиссий по ценным бумагам, Комитета по финансовой стабильности и др.

Однако, наряду с вышеуказанными преимуществами в настоящее время существуют и проблемы применения международных стандартов аудита.

Применение МСА в России сопряжено серьезными проблемами, к которым относится кадровый потенциал, перевод отдельных терминов и их интерпретация, высокие затраты, отсутствие прозрачности информации и недостаточная адаптация программ автоматизации аудита к МСА.

К проблемам кадрового обеспечения относятся в первую очередь то, что при осуществлении аудиторской деятельности в соответствии с международными стандартами, можно отметить необходимость более высокого профессионализма и компетенции. Также в настоящее время в России не проводятся курсы по обучению (переобучению) аудиторов на бесплатной основе в соответствии с требованиями МСА.

Также следует отметить что в настоящее время отсутствует база специальной (бесплатной) литературы, и аудиторы зачастую используют устаревшую информацию.

Как известно, официально признанным языком международных стандартов аудита является английский. Перевод зачастую осуществляется на английском языке.

В последствии, при внесении изменений в международные стандарты аудита, деятельность российских аудиторов, обусловленная языковым барьером, затрудняется «новым» переводом на русский язык.

Также следует отметить, что некоторые специальные термины, используемые в аудиторской деятельности, трактуются двояко.

К высоким затратам при осуществлении аудиторской деятельности в соответствии с МСА в настоящее время можно отнести затраты на:

- осуществление перевода текста;
- на обучение;
- ведение учета и получение консалтинговых услуг;
- заработная плата;
- консулы анионные услуги и т. д.

Для решения данной проблемы, необходимо на наш взгляд, создать специализированные центры, обучающие исключительно на бесплатной основе.

Полное отсутствие узкоспециализированного программного обеспечения порождает в свою очередь новые проблемы применения международных стандартов аудита в России, к которым можно отнести:

- полное отсутствие качественного специализированного программного обеспечения;
- нехватка качественного образования в соответствии с международными стандартами аудита;
- нехватка учебных центров;
- недостаток высококвалифицированных специалистов;
- высокая стоимость обучения;
- высокая стоимость аудиторских и консалтинговых услуг;
- менталитет российских бухгалтеров.

По мнению многих экспертов Российским специалистам (бухгалтерам) сложно перестроиться на ведение бухгалтерского (налогового) учета по строго регламентированным формам в соответствии с международными стандартами.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что создание специализированных центров, позволит обеспечить: перевод международных стандартов аудита на прочие языки, проводить обучение (переквалификацию) кадров, создать специальную базу литературы и осуществлять обмен знаниями и опытом.

Для осуществления всех вышеуказанных нами мероприятий необходимо финансирование из федерального бюджета.

На современном этапе развития аудита применение и внедрение международных стандартов аудита в Российской практике является важным и необходимым условием и определяет основы развития в роли полноценной инфраструктуры рынка, что в свою очередь, порождает необходимость повышения качества аудиторских услуг и профессионализма аудиторов.

Список литературы

1. Федеральный закон от 30.12.2008 №307-ФЗ (ред. от 01.12.2014) «Об аудиторской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.08.2015).
2. Приказ Минфина России от 24 октября 2016 г. №192н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 ноября 2016 г. №220н).
3. Приказ Минфина России от 9 ноября 2016 г. №207 «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации».
4. Смагина А.Ю. Проблемы правового регулирования аудиторской деятельности в РФ в связи с применением международных стандартов аудита / А.Ю. Смагина // Таврический научный обозреватель. - 2016. -

№10-1 (15). - С. 56-60.

5. Шеремет А.Д., Суйц В.П.-Аудит. Учебник (7-е изд.) // Издательство: Инфра-М, Москва, 2017.

**К.э.н., доцент Чшиева З.Г.
Цагараев А.М.**

АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТА ВЛИЯНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Аннотация. В статье рассмотрены условия стабильного и качественного экономического роста в стране. Выявлены причины его нестабильного состояния в последнюю пятилетку. Определено влияние как иностранных, так и внутренних инвестиций на экономический рост в стране. Проанализированы прямые иностранные инвестиции в Россию за последние годы. Определены негативные факторы, устранение которых позволит существенно ускорить экономический рост в России.

Ключевые слова: экономический рост, инвестиции, кризис, экономика, риски, Россия.

Для реализации задачи повышения уровня и качества жизни населения в стране необходима стабильная и динамично развивающаяся экономика, что может быть обеспечено только при долговременном и устойчивом экономическом росте в стране.

В течение последних нескольких лет экономика России находилась в состоянии спада и деградации. Основные причины этого: введение антироссийских санкций и экономический кризис 2014-2015 годов. Данные негативные экономические явления существенно дестабилизировали экономическую обстановку в стране, обострили зависимость России от зарубежных стран и существенно снизили объем иностранных инвестиций в экономику страны.

Большинство ведущих ученых экономистов считают, что единственным действенным фактором и условием стабильного экономического роста в стране могут выступать инвестиции в экономику, как внутренние, так и внешние. По мнению данных ученых синергетический эффект данных инвестиционных мер может дать около 90% от всего экономического роста в стране и существенно ускорить общий подъем экономики.

По результатам 2019 года общий объем инвестиций в экономику России балансирует возле показателей 2014-2016 годов. Общая доля инвестиционных кредитов в экономике России в текущий момент составляет 6,3%, тогда как в США и Великобритании 40-45 %, в Китае около 30%, а в Японии около 60%. При этом, основные государственные инвестиционные

программы в виде федеральных целевых программ или национальных проектов за период 2017-2019 годов по объему финансирования снизились более чем на одну треть.

Минэкономразвития прогнозирует рост инвестиций на 2,9 и 3,1% в 2019-2020 годах, а затем резкое ускорение до 7,6% в 2021 году [4]. Для того, чтобы инвестиции смогли сравняться с докризисным уровнем в 2020 году, их рост должен увеличиться на 4,7%, частное потребление должно восстановиться еще на 8,1%, что при текущих темпах роста возможно к 2021 году, а розничная торговля - на 12,1% [1]. В связи с тем, что повышен НДС, цена на нефть снизится, рост экспорта замедлится, а правительство на постоянной основе будет применять бюджетное правило, то в 2020 году экономика сможет вырасти на 1-1,2%. Такими же темпами будут расти оборот розничной торговли и платные услуги.

Если же рассматривать в качестве инвестиций внутренние финансовые резервы страны, такие как: резервы Центрального банка, облигации государственного долга, золотые активы это, то это, безусловно, приведет к некоторому экономическому росту, однако одновременно с этим на государственном уровне потребуются изменение валютной, денежно-кредитной и иных политик государства.

В настоящее время большинство зарубежных рейтинговых организаций, таких как (Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings) изменили текущие рейтинги инвестиционной привлекательности нашей страны с отрицательных на положительные, что уже в период 2016 и 2019 годов увеличило объем иностранных инвестиций в Россию практически в 3 раза, по сравнению с 2010-2015 годами. В денежном эквиваленте общий объем иностранных инвестиций в экономику нашей страны мы в последние три года да составил около 180 млрд, долларов.

Таблица 1

Объем иностранных инвестиций по основным формам

	2015 г.		2019 г.		2019 к 2015 гг..	
	В млн. долл.	В % к итогу	В млн. долл.	В % к итогу	В млн. долл.	В % к итогу
Всего инвестиций	10 957	100	120 944	100	75 795	100
в том числе:						
прямые инвестиции	4421	40,4	27 796	23,0	19 207	25,3
портфельные инвестиции	145	1,3	4194	3,5	1296	1,7
прочие инвестиции	6384	58,3	88 950	73,5	55 295	73,0

Наибольший прирост иностранных инвестиций наблюдался после 2016 г., когда российская экономика стала преодолевать последствия финансового кризиса 2014-2015 гг.

Как показывают данные таблицы, в 2015-2019 гг. общий поток иностранных инвестиций в Россию возрос в 11 раз, в том числе прямые инвестиции увеличились в 6,3 раза, портфельные - почти в 29 и прочие - в 14 раз.

За последние годы, ввиду нестабильной экономической ситуации в стране, а также вследствие введенных антироссийских санкций со стороны стран Запада, большая часть инвестиций внутрироссийского происхождения была направлена не в реальный сектор экономики, а в зарубежные оффшоры. Это самый наглядный признак «перегрева» экономики страны, который не способствует привлечению иностранных инвестиций в Россию в настоящий момент. Данный признак так же находит своё подтверждение отрицательной динамикой работы отечественных компаний: прямые заимствования иностранных инвестиций составили чуть более 300 млн. долларов, в то время как иные финансовые обязательства данных компаний погашались в объеме около 4 млрд, долларов. [2]

Таким образом, можно сделать вывод, потоку иностранных инвестиций в экономику страны крайне сложно наращивать объем или хотя бы оставаться стабильным в условиях сохраняющейся экономической нестабильности. При этом очевиден факт, что без прямых иностранных инвестиций обеспечить экономический рост в стране не представляется возможным ввиду слабости национальной экономики и отсутствия существенных внутренних источников инвестиций. [3]

А в завершении проделанной работы можно отметить, что инвестициям как экономическому явлению полноценно проявляться в условиях крайне высокой степени неопределенности, как в политике, так и в экономике страны. Однако очевиден тот факт, что без существенного объема иностранных инвестиций полноценный экономический рост в России в настоящее время невозможен. Общий спад производства, нестабильная экономическая ситуация, существенное снижение внутреннего спроса, чрезмерно бюрократизированная экономика страны - все эти факторы выступают существенными препятствиями на пути качественного экономического роста в стране. Внутренние же российские источники инвестиций нуждаются в существенном государственном регулировании и кардинальном изменении политики государства в области экономики и финансов.

Список литературы

1. Аликперов И. Иностранные инвестиции в России: Надежды и реальность. - Режим доступа: <http://www.prof.msu.ru/publ/ulan-ude/u04.htm>
2. Влияние иностранных инвестиций на экономический рост. - Ре-

жим доступа: http://www.economix.com.ua/?page=full_theorvid&num=45

3. Инвестиционный климат в России. - Режим доступа: <http://www.managmcnt.aaanct.ru/invest/3.php>

4. Прямые иностранные инвестиции в России. - Режим доступа: http://www.fiac.ru/files/fiac_survcy.pdf

**Заборская Е.В.,
д.э.н., профессор Валинурова Л. С.**

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ

Аннотация. Товары легкой промышленности используются не только в быту, но и необходимы при работе на производствах. В связи с этим важное значение принимает оценка эффективности использования капитальных вложений в легкой промышленности, чтобы добиться роста уровня производства и качества выпускаемых товаров. В работе рассмотрено состояние основных фондов в легкой промышленности, уровень инвестиций в основной капитал отрасли, а также общий объем отгруженных товаров собственного производства. Среди основных проблем, имеющих в основных фондах предприятий легкой промышленности, выделены следующие: высокая степень износа, а также низкие показатели выбытия и обновления основных фондов; большой возраст используемого оборудования; низкий уровень использования современного оборудования и технологий на предприятиях. В результате проведенного анализа доказана необходимость повышения эффективности использования капитальных вложений, а также выделены основные проблемы, оказывающие негативное влияние на финансово-экономическую деятельность предприятий.

Ключевые слова: капитальные вложения, легкая промышленность, основные производственные фонды, производство, экономика.

Легкая промышленность является важной составляющей экономики страны в связи с тем, что производит товары бытового и промышленного назначения, а также предметы потребления. Данная отрасль взаимодействует со множеством отраслей, которые являются как поставщиками материалов, так и потребителями готовой продукции легкой промышленности, поэтому от качества производимых товаров рассматриваемой отрасли зависит работа и других отраслей.

Результат работы предприятий напрямую зависит от материальной основы производства, которая представлена его основными фондами, что обуславливает необходимость отслеживания их качественного состояния и оценки эффективности использования капитальных вложений в легкой

промышленности.

Согласно данным Росстата степень износа основных фондов в легкой промышленности в текстильном и швейном производстве на конец 2018 г. составляла 50,7%, а в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви - 53,5% [5]. Показатели коэффициентов выбытия и обновления основных фондов в легкой промышленности на конец 2018 г. составляли 0,35% и 7,3% соответственно в текстильном и швейном производстве, а в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви - 0,5% и 8,7% [5].

Также, согласно имеющимся данным Росстата среди используемых в промышленном секторе экономики зданий и сооружений имеются те, чей возраст превышает 50 лет. Среди машин и оборудования присутствуют фонды с возрастом выше 30 лет, среди транспортных средств - свыше 20 лет, среди информационного, компьютерного и телекоммуникационного оборудования - свыше 15 лет [5]. Большая доля зданий к концу 2018 г. имеет возраст от 30 до 50 лет, сооружений - 20-30 лет, машин и оборудования - 5-10 лет, транспорта - 5-10 лет, а информационного, компьютерного и телекоммуникационного оборудования - 5-10 лет [5].

Все это говорит о неудовлетворительном состоянии большей части основных фондов легкой промышленности. Если текущая ситуация продолжится, легкая промышленность может столкнуться со спадом уровня производства, а также ухудшением качества производимых товаров.

Основной причиной, которая вызвала такие проблемы в отрасли, является недостаток финансовых средств. Из-за текущего экономического кризиса в стране инвесторы неохотно вкладываются в обновление средств производства, т. к. это требует больших вложений, а реальные располагаемые денежные доходы населения остаются на низком уровне (таблица 1), что не позволит окупить вложенные средства за короткий период времени.

Таблица 1

Реальные располагаемые денежные доходы по Российской Федерации в 2008-2018 гг.*

Год	Реальные располагаемые денежные доходы по Российской Федерации, в % к предыдущему периоду
2008	102,4
2009	103,0
2010	105,9
2011	100,5
2012	104,6
2013	104,0
2014	99,3

2015	96,8
2016	94,0
2017	98,9
2018	99,9

* Выполнено по [7]

В соответствии с данными, представленными в таблице, в 2014 г. произошло резкое падение уровня реальных располагаемых денежных доходов населения вплоть до 2016 г. В последующие годы уровень реальных располагаемых доходов населения стал увеличиваться и к концу 2018 г. достиг значения 99,9%. Это свидетельствует об улучшении общей ситуации в стране, что в дальнейшем должно привести к росту покупательной способности населения и возвращению заинтересованности инвесторов.

Однако, в легкой промышленности до сих пор наблюдается упавший объем инвестиций по сравнению с уровнем 2014 г. Информация об объеме инвестиций в основной капитал легкой промышленности представлена в таблице 2.

Таблица 2

**Инвестиции в основной капитал легкой промышленности
в 2007- 2018 гг.***

Год	Текстильное и швейное производство, млрд. руб.	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви, млрд. руб.
2007	7,3	2,5
2008	9,3	2,3
2009	7,9	1,6
2010	11,3	4,2
2011	11,0	6,1
2012	12,1	5,1
2013	16,6	5,7
2014	21,0	7,8
2015	11,8	6,0
2016	9,5	3,6
2017	14,4	3,9
2018	15,8	5,8

* Выполнено по [1]

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики за 2007-2018 гг. максимальный объем инвестиций в легкую промышленность пришелся на 2014 г. Одной из причин может являться государствен-

ная поддержка государства, в рамках которой были «утверждены правила предоставления субсидий из федерального бюджета организациям легкой и текстильной промышленности на компенсацию части затрат на реализацию инвестиционных проектов по модернизации и созданию производств в сфере текстильной и легкой промышленности» [4]. После 2014 г. произошел спад инвестиций, однако к концу 2018 г. ситуация улучшилась и уровень инвестиций в основной капитал легкой промышленности поднялся до 15,8 млрд, руб., а производства кожи, изделий из кожи и производства обуви - 5,8 млрд. руб.

В настоящий момент государственная политика направлена на финансирование экспортно ориентированных отраслей, поэтому для получения дополнительных средств легкой промышленности необходимо повысить уровень продукции, идущей на экспорт. По сообщению Рослегпрома к концу 2018 г. темп роста импорта в легкой промышленности составил 12%, а темп роста экспорта - 7%, а значение коэффициента покрытия импорта экспортом равняется 9,32% [2]. Это говорит об отрицательном сальдо торгового баланса в легкой промышленности.

Одновременно с уровнем поступающих в отрасль инвестиций важно следить за тем, на что идут полученные средства. Если предприятия будут закупать морально устаревшее оборудование и не будут использовать в производстве новые технологии, то нельзя будет говорить об эффективном использовании капитальных вложений.

Имеющиеся данные об объеме приобретенных организациями новых технологий (технических достижений), программных средств в легкой промышленности представлены в таблице 3.

Таблица 3

Количество приобретенных организациями новых технологий (технических достижений), программных средств в легкой промышленности за 2010-2018 гг.*

Год	Текстильное и швейное производство, единиц	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви, единиц
2010	187	25
2011	38	68
2012	101	33
2013	50	99
2014	33	15
2015	27	10
2016	37	8
2017	28	1
2018	23	7

*Выполнено по [6]

По данным Росстата в 2018 г. в текстильном и швейном производстве количество приобретенных организациями новых технологий (технических достижений) и программных средств составило 23 сд., что за весь период было наименьшим. В производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви к концу 2018 г. количество приобретенных организациями новых технологий (технических достижений) и программных средств составило 7 сд., что хоть и выше значения 2017 г., но все равно является недостаточным, учитывая степень износа основных фондов в легкой промышленности.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что обновление основных фондов в легкой промышленности проходит неэффективно.

Неэффективное использование капитальных вложений может оказать негативное воздействие на конкурентоспособность выпускаемых товаров отрасли и объемах производства, что отрицательно скажется на валовой добавленной стоимости легкой промышленности.

По данным Рослегпрома индексы производства в легкой промышленности к концу 2018 г. по текстильному и швейному производству составили 103,9%, а по производству кожи, изделий из кожи и производству обуви - 96,3% [2]. В 2017 г. значение индексов производства составило 105,3% и 104,3% соответственно [2]. Плавной причиной снижения достигнутых ранее темпов роста производства по обеим подотраслям легкой промышленности вес еще остается падение потребительского спроса. Помимо этого, спад уровня производства может быть вызван тем, что изготовленные ранее товары не были отгружены в полном объеме и предприятия реализуют их в первую очередь, производя новые товары в меньшем объеме.

Выдвинутое предположение основывается на данных Федеральной службы государственной статистики по уровню объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами в легкой промышленности (таблица 4).

Таблица 4

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами в легкой промышленности за 2010-2018 гг.*

Год	Всего отгруженных товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами, млн. руб.		
	Текстильное и швейное производство	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	Всего
2010	113 128,74	30 439,04	143 567,78

2011	129 053,02	37 647,03	166 700,04
2012	128 567,90	34 447,90	163 015,80
2013	152 123,30	35 114,10	187 237,40
2014	542 185,70	37 723,30	579 909,00
2015	162 604,03	40 920,08	203 524,11
2016	223 373,68	46 515,44	269 889,12
2017	207 879,55	42 537,22	250 416,77
2018	222 426,19	46 784,92	269 211,11

* Выполнено по [3]

Согласно представленным данным, наибольший объем отгруженных товаров легкой промышленности за 2010-2018 гг. наблюдался в 2014 г. и составил 579 909 млн. руб. [3]. Как сообщает Рослегпром, резкое падение объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами в 2015 г. было вызвано ростом цен на выпускаемую продукцию текстильного и швейного производства на 13,7%, а в производстве кожи, обуви и изделий из кожи рост цен составил 18% по сравнению с 2014 г., что могло негативно сказаться на уровне отгрузки товаров [2].

В последующие годы ситуация стала улучшаться и к концу 2018 г. удалось добиться роста объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами в легкой промышленности до 269 211,11 млн. руб., что выше показателя 2015 г. на 32,27%. Однако, объем отгруженных товаров в 2018 г. более чем в 2 раза меньше уровня, достигнутого в 2014 г.

Таким образом, проведенный анализ позволил выявить неэффективность использования капитальных вложений в российской легкой промышленности. Проблемы предприятий легкой промышленности связаны с высокой степенью износа используемых основных средств, низким количеством приобретаемых организациями новых технологий (технических достижений) и программных средств, а также недостаточно организованной системой отгрузки произведенной продукции.

Для улучшения ситуации предприятиям легкой промышленности требуется повысить свою инновационную активность путем внедрения новых технологий производства и использования технологически нового оборудования, а также решить вопрос с несвоевременной отгрузкой произведенных товаров. Использование инновационных видов сырья и технологий производства позволит предприятиям легкой промышленности производить товар, пользующийся спросом на внешнем рынке, что также повлияет и на уровень инвестиций, идущих в отрасль.

Список литературы

1. Инвестиции в России [Электронный ресурс] / Федеральная служба

- государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://www.gks.ru/foldcr/210/document/13238> (дата обращения: 19.10.2020).
2. Итоги работы легкой промышленности [Электронный ресурс] / ПАО «РОСЛЕГПРОМ». URL: http://www.roslegprom.ru/Go/ANArticles/fced%3Ditog_otr (дата обращения: 20.10.2020).
3. Наука и инновации [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://www.gks.ru/foldcr/14477> (дата обращения: 21.10.2020).
4. Основные результаты работы Министерства промышленности и торговли Российской Федерации за 2014 г. [Электронный ресурс] / Сайт Правительства. URL: http://govmmcnt.ru/dcp_news/17702/ (дата обращения: 21.10.2020).
5. Промышленное производство в России [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://www.gks.ru/foldcr/210/document/13225> (дата обращения: 20.10.2020).
6. Технологическое развитие отраслей экономики [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://www.gks.ru/foldcr/11189> (дата обращения: 19.10.2020).
7. Уровень жизни [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://www.gks.ru/foldcr/13397> (дата обращения: 20.10.2020).

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

1. Алиев О.М. к.э.н. доцент каф. «Экономические дисциплины» Дагестанский государственный университет, филиал в г. Хасавюрте
2. Качакаева З.А. ст-ка 4 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
3. Эмеева М.З. студентка 4 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
4. Магомедова Р.Б. студентка 4 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
5. Кузубова О.И., аспирант кафедры «Финансов» ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», г.Ростов-на-Дону
6. Ангутаева П.К. студентка 4 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
7. Мирзеханова Л.Н. ст. преподаватель ГАОУ ВО «Дагестанский государственный университет народного хозяйства», г.Махачкала
8. Идрисова Л.К., студентка 4 курса «Дагестанский государственный университет», г. Махачкала
9. Раджабова М.Г. к.э.н., доцент «Дагестанский государственный университет», Махачкала
10. Султанов Г.С. к.э.н., доцент «Дагестанский государственный университет», г. Махачкала
11. Ибрагимова Д.М. к.э.н., доцент «Дагестанский государственный технический университет», г.Махачкала
12. Кустова А.С., магистр кафедры «Экономика и финансы» ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ», г. Пенза.
13. Алиев Б.Х. д.э.н., профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанский Государственный университет, г. Махачкала
14. Нурова З.А., студент кафедры «НиНО» ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет», г. Махачкала
15. Цагараев А.М., магистр кафедры международных экономических отношений ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» Россия, г. Владикавказ
16. Хадырбеков А.Б., ст-т 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
17. Акавова Г.З. ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
18. Шихсаидова У.И. ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
19. Абдуразаков Г.М., ст-т 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

20. Гасанов А.А. ст-т 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
21. Патичева А.Ш. ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
22. Алишбиева М.О. ст-ка 3 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте
23. Масхадова Н.В. ст-ка 3 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте
24. Мусаева Л.Х. ст-ка 3 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте
25. Албиева И.Х. студентка 4 курса ДО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
26. Адилсултанова С.А., ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
27. Амиралиева Д.Г. к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит», Дагестанский Государственный университет, г. Махачкала
28. Биймурзаев И.Б., ст-т 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
29. Дибиров Т.Ж. ст-т 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
30. Исакова Н.А. ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
31. Кайитмазова Ш.К., ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
32. Мустафаева З.В., ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
33. Магомедова А.М. ст-тка 5 курса ОЗО по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
34. Оздеаджиева Э.Д. ст. преподаватель по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
35. Стамбулова Х.З.- ст. преподаватель по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
36. Махмудова А.Р. ст. преподаватель по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
37. Сулейманов М.М. - к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
38. Омаров З.З. к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;
39. Асхабалиев И.Ч. - к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

40. Гюльмагомедова Г.А. к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

41. Чораяева З.А. к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

42. Темирганова З.З. к.э.н., доцент, по направлению «Экономика» филиала ДГУ в г. Хасавюрте;

43. Чшиева З.Г., доцент кафедры международных экономических отношений ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» Россия, г. Владикавказ

44. Заборская Е.В., магистрант кафедры «Инновационная экономика» ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет», г. Уфа

45. Валинурова Л. С., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Инновационная экономика» ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет», г. Уфа

Ответственный редактор – Алиев О.М.