

РАЗВИТИЕ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ: ОПЫТ АВСТРАЛИИ

Черцова А. А. – студент гр. Эк(в)-241, Щербакова Н. В. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Австралия одна из самых стабильных стран мира. Интерес к данной стране подогревает и привлекательность финансовых инвестиций посредством покупки жилья. Поэтому вопросы о покупке недвижимости, в частности вопросы ипотечного кредитования являются актуальными для многих иностранных граждан. В Австралии рынок недвижимости весьма уникален. Основная его особенность состоит в том, что дешевых объектов здесь просто нет. Поэтому, по сравнению с постоянно варьирующимися ценами на жилье в странах ЕС, стоимость домов и квартир в Австралии на протяжении нескольких десятилетий остается стабильно высокой. Более того, за последнее десятилетие цены на квартиры в Австралии выросли на 100%, а стоимость коттеджей – на 118% [5].

Этот факт вполне объясним качеством жизни «Зеленого континента». Хорошие дороги, грамотно спроектированные районы крупных и небольших городов, до мелочей продуманная инфраструктура, сильная законодательная база – все это должным образом влияет на стоимость жилья в этой стране. Поэтому приобрести себе здесь квартиру или виллу могут лишь весьма обеспеченные люди. Именно поэтому здесь существует довольно узкий рынок предложений готового жилья.

Австралийские банки предлагают множество программ ипотечного кредитования как для резидентов, так для иностранных граждан. Еще буквально несколько лет назад, условия ипотечного кредитования для иностранцев разительно отличались от условий по кредитам для граждан Австралии, на сегодняшний день, финансовыми экспертами отмечена тенденция на преобразование кредитных программ банков для иностранных граждан.

С 2012 года процентные ставки на недвижимость в Австралии существенно снизились и сейчас практически не растут. Резервный банк Австралии удерживает низкий процент по ипотеке – на октябрь 2014 года ставка составила всего 2,5%.

Банки Австралии и частные финансовые компании предоставляют более высокие ставки даже на очень короткий период займа. Программы ипотечного кредитования бывают с плавающей или фиксированной процентной ставкой.

Крупнейший банк Нового Южного Уэльса ИМВ предлагает своим клиентам фиксированные ставки от 3,99% при кредитовании сроком на 1 год. Если оформлять ипотеку на 5 лет, то ставка вырастет до 5,59% годовых. Плавающая ставка по ипотеке составляет 4,76% до 5,86% в зависимости от суммы ипотеки, процента тела ипотеки от общей стоимости недвижимости и программы кредитования.

Банк HSBC, который имеет представительства в Новом Южном Уэльсе, Квинсленде, штате Виктория, Западной Австралии и Южной Австралии предлагает своим клиентам фиксированные ставки по ипотечному кредитованию от 4,49% годовых, при оформлении ипотеки на 1 год, до 5,59% годовых при сроке кредитования на 5 лет [1].

Банк Newcastle Permanent предлагает широкий спектр гибких и доступных финансовых решений: фиксированные и плавающие ставки, разделение ипотеки между разными плательщиками, гибкую систему скидок при повторном оформлении ипотеки и др. Плавающая ставка составляет здесь около 5,15%, фиксированная на 1 год – от 3,79%, на 5 лет – 4,89%. Максимальный срок предоставления ипотеки – 10 лет, процентная ставка составит 6,69% [2].

В Citibank программы ипотечного кредитования предполагают отсутствие штрафов при отсрочке платежа. Плавающие ставки по ипотеке колеблются от 5,9% годовых при оформлении ипотеки на 2 года, до 8,99% – при сроке кредита до 4 лет, при этом первые 3 месяца проценты не начисляются вообще. Размеры фиксированных ставок колеблются от 4,59% годовых при оформлении ипотеки на 1 год, до 5,59% при длительности ипотеки 5 лет [4].

Банк ANZ поощряет досрочное погашение ипотеки при использовании плавающих ставок. Банк предоставляет займы на сумму не менее 5000 долларов и срок от 1 года до 7 лет, также предлагает разные графики выплат: еженедельная, раз в две недели или раз в месяц. Плавающие ставки составляют 13,69%, при том, что первый год кредитования ставка составляет всего 1%. Фиксированные ставки колеблются в пределах от 4,94% годовых при сроке 1 год, и 5,94% сроком на 5 лет [3].

Многие другие банки Австралии предлагают не менее выгодные условия. Следует отметить, что общая политика кредитования позволяет подобрать план, соответствующий финансовым возможностям покупателя недвижимости.

Условия ипотечного кредитования для нерезидентов страны состоят в следующем: минимальная сумма ипотечного кредита для иностранцев составляет 100 тысяч долларов США, в случае если вам необходима меньшая сумма, придется от кредита отказаться. Максимальная сумма займа в принципе не ограничена, но при этом не превышает 80% от общей стоимости кредитуемого жилья. Стоит отметить, что у австралийских банкиров нет такого понятия как «ипотека без первого взноса». Для некоторых категорий заемщиков делаются исключения и предоставляются займы в размере 95% от стоимости жилья. Такие льготы предоставляются, например, медикам, приехавшим в Австралию по рабочей визе. Но, не нужно забывать о том, что даже эти минимальные 5% необходимо оплатить из собственных средств и минимальный взнос ни в коем случае не установится ниже отметки в 20% от общей суммы кредита. Самый большой срок кредитования – 30 лет. В ипотеку можно приобрести исключительно готовое жилье – строительство частного дома придется оплачивать самостоятельно. Это связано с тем, что в Австралии иностранные граждане могут осуществить приобретение жилья с помощью ипотеки лишь на первичном рынке.

Рассматривая показатели рынка ипотечного кредитования в Австралии необходимо отметить, что доля ипотечных кредитов в общем объеме кредитования (т.е. отношение кредитов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам) по данным Международного валютного фонда на 1 января 2015 г. равна 62,7% [5].

Объем ипотечного кредитования (количество займов, выданных на приобретение жилья) в Австралии вырос на 2,6% в декабре 2016 г. в месячном выражении до уровня 58552 с учетом сезонных колебаний. Аналитики ожидали, что значение показателя продемонстрирует рост на 0,3% после увеличения на 1,8%, зарегистрированного в ноябре. Объем коммерческого кредитования увеличился на 0,6% до 11638 миллионов австралийских долларов после роста на 0,7%, зарегистрированного в предыдущем месяце. Ипотечные кредиты в Австралии в марте 2016 г. снизились на -0,9%, хотя аналитики ожидали снижение на 1,5%. Предыдущее значение было пересмотрено в сторону понижения с 1,5% на 0,9%. Объем инвестиционного кредитования составил + 1,5%, что ниже предыдущего значения + 4,1%. Общий заем кредитов снизился в марте на -1,2%. В августе число ипотечных кредитов снизилось на -3,0% по сравнению с предыдущим значением, которое было пересмотрено с -4,2 до -4,5. Эксперты ожидали снижение показателя за прошлый месяц -2,5% [7].

Общий объем кредитования на дома, не включая изменения и расширения, снизился на 0,2%, в том числе кредиты на дома, в которых проживает собственник снизились на 0,9%, а на инвестиционные дома кредиты выросли на 1,0%. Доля покупающих первый дом для проживания выросла до 13,4% с 13,2% в июле.

Данные по потребительской уверенности от Westpac, которые в мае выросли на 8,5% после снижения на -0,4% в апреле [6]. По мнению Nomura Резервный банк Австралии, вероятно, проведет еще 2 сокращения процентной ставки в 2016 году.

Анализируя проблемы и перспективы развития ипотечного кредитования в Австралии необходимо отметить, что рост цен на недвижимость в Австралии порождает страхи о возникновении пузыря на рынке недвижимости. Австралия в последнее время присоединилась к таким странам, как Канада, Швеция и Китай, по стремительному росту цен и низким расходам на ипотечное кредитование. Так, например, согласно данным Bloomberg, в Сиднее средняя цена на жилье взлетела на 13% за 10 месяцев к концу октября 2013 года до

\$683 тыс., а средняя цена недвижимости в главных городах Австралии составила в конце октября 2013 года \$576 тыс. У Сиднея есть 122 пригорода, в которых средняя цена жилья превышает \$951 тыс., что на 31% выше, чем год назад. В то же самое время существуют и недорогие пригороды Сиднея, где недвижимость стоит \$350 тыс. или меньше.

Подогревают рост цен на недвижимость в Австралии рекордно низкие ипотечные ставки, средняя отметка по которым составила 5,95% – это самый низкий уровень с сентября 2009 года. Свою лепту вносят и иностранцы, количество которых на рынке недвижимости Австралии за последние два года удвоилось. Правительство страны приветствует рост цен в надежде на то, что строительная отрасль своей активностью преодолит слабый экономический рост. Оно полагает, что растущие цены на недвижимость будут стимулировать возведение новых объектов, что поможет сократить нехватку жилья в стране. Рост населения в Австралии означает, что стране необходимо около 170 тыс. ед. жилья в год, в то время как актуальный запас недвижимости составляет всего 154 тыс. шт.

Помимо высоких цен на недвижимость в данной стране, в некоторых городах один квадратный метр площади может достигать 10 000 американских долларов, необходимо также учитывать содержание данной недвижимости, но это того стоит. К тому же недвижимость здесь растет в цене постоянно, что выгодно для тех, кто покупает с целью дальнейшей перепродажи или сдачи в аренду.

Список литературы:

1. Банка HSBC [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <http://www.hsbc.com.au>- Загл. с экрана.;
2. Банка Newcastle Permanent [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <https://www.newcastlepermanent.com.au/> - Загл. с экрана.;
3. Банка ANZ [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <http://www.anz.com/personal/> - Загл. с экрана.;
4. Банка Citibank [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <https://www.citibank.ru/> - Загл. с экрана.;
5. Ипотечное кредитование в Австралии [Электронный ресурс]: Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <http://www.teletrade.com.ua/> - Загл. с экрана.;
6. MT5 – форекс портал для трейдеров [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. дан. – [Барнаул], 2016. – Режим доступа: <http://www.mt5.com/ru/>- Загл. с экрана.;
7. Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК). Мониторинг ключевых событий на зарубежных рынках жилья и ипотеки № 17.

РАЗВИТИЕ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РФ: ИПОТЕКА В СЧЕТ МАТЕРИНСКОГО КАПИТАЛА

Чегункова П.А – студент; Щербакова Н.В – к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И.Ползунова (г.Барнаул)

Материнский (семейный) капитал — это мера государственной поддержки российских семей, в которых с 2007 по 2018 год включительно родился (был усыновлен) второй ребенок или последующие дети, если при рождении второго ребенка право на получение этих средств не оформлялось.

Сумма материнского капитала с каждым годом увеличивается. Величина материнского капитала зависит от общего состояния российской экономики и от уровня инфляции.

Размер материнского (семейного) капитала									
Год	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015-2016
Сумма, руб	250 000	276 250	312 162	343 378	365 698	387 640	408 960	429 408	453 026

Право на материнский (семейный) капитал имеют:

- Женщины, родившие (усыновившие) второго и последующих детей после 01.01.2007 года
- Мужчины, являющиеся единственным усыновителем 2,3 и последующих детей после 01.01.2007г.
- Отец детей, в случае смерти женщины, лишения её родительских прав, имевшей право на дополнительные меры государственной поддержки
- Дети, в случае смерти родителей

Эта финансовая помощь может быть использована в случаях, прямо установленных законодательством. Одним из них является возможность приобретения жилой недвижимости в собственность, в том числе и за счет ипотечного кредитования.

Использоваться материнский капитал для оформления ипотеки возможно 2 способами:

- Для погашения основной суммы долга;
- Для погашения первоначального взноса.

Сложность состоит только в том, что не все банковские учреждения готовы принимать материнский капитал в качестве первоначального взноса. Процентная ставка по таким займам будет стандартная: от 9 до 14% годовых.

Для оформления ипотеки использовать материнский капитал, как первоначальный взнос возможно только после того, как возраст ребенка достигнет 3-х лет. При этом погашать уже имеющийся ипотечный кредит, используя сертификат, не возбраняется в любой день с момента его получения.

Чтобы получить ипотеку под материнский капитал, семье заемщика нужно соответствовать требованиям, предъявляемым банком.

1. Наличие стабильного и хорошего дохода у заемщиков, при этом, стаж на последнем месте работы не может быть меньше полугода (в некоторых банках до 3 лет), а общий трудовой стаж за последние 5 лет не должен быть менее 1 года.

2. При оформлении ипотеки в расчет принимается только «белый», то есть легальный доход заемщика. «Черная» часть зарплаты может быть учтена, но в качестве дохода нестабильного или дополнительного.

3. Отсутствие у потенциального заемщика в собственности жилой недвижимости.

4. Жилье, приобретаемое по программе ипотечного кредитования, после перехода его в собственность заемщика, должно оформляться в долевую собственность из расчета на каждого члена его семьи.

5. Хорошая кредитная история потенциальных заемщиков.

Для получения ипотеки под материнский капитал в банк нужно предоставить следующие документы (перечень может меняться в зависимости от индивидуальных требований к заемщику в различных банках):

1. Документы, подтверждающие личность заемщика (паспорт, свидетельство о постановке на учет в налоговом органе РФ, пенсионное свидетельство (СНИЛС)). Могут быть затребованы другие документы: загранпаспорта, водительские удостоверения и т.п.

2. Сертификат на получение материнского капитала.

3. Документы, подтверждающие платежеспособность заемщика: справка по форме 2-НДФЛ, справки по форме банка (справка о доходах, заверяется печатью работодателя, обычно отражает размер «черной» зарплаты или премии), справки из налоговой инспекции, в случае если у заемщика есть дополнительные источники дохода (сдача в аренду гаража,

движимого имущества или т.п.), а также справка об отсутствии задолженности по обязательным платежам.

4. Документы, подтверждающие заключение сделки: договор купли-продажи жилого помещения.

5. Документы, касающиеся приобретаемого объекта недвижимости: выписка из домовой книги, справка из БТИ, технический паспорт помещения и т.д.

6. Справка из пенсионного фонда о наличии средств на счете заемщика.

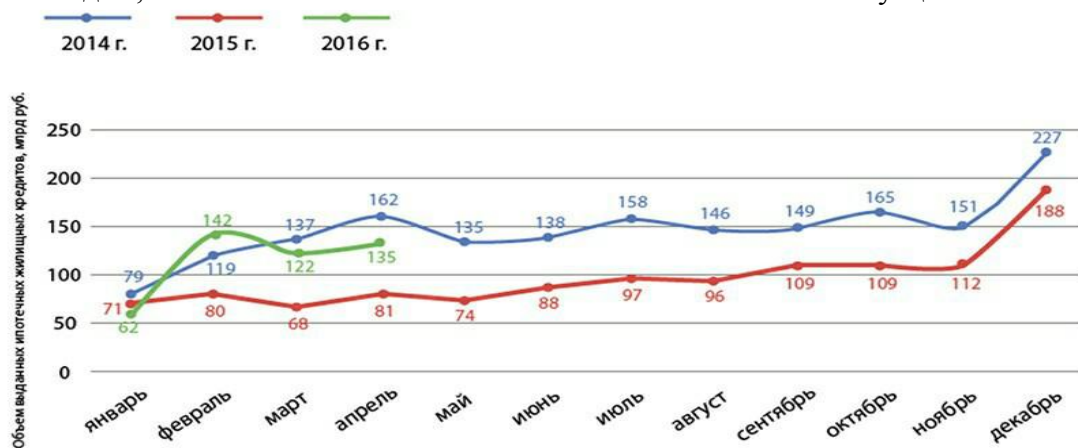
7. Заявление об обязательстве оформить нежилое помещение в общую долевую собственность.

Для того чтобы перевести финансовые средства на уплату первоначального взноса, для начала нужно получить сертификат на них в пенсионном фонде, он и является подтверждением права на получение материнского капитала.

После этого, заемщику необходимо предоставить банку копию сертификата и заключить договор ипотеки. Далее заключается договор купли-продажи, который нужно зарегистрировать в реестре прав на недвижимое имущество.

Ипотечный кредит под материнский капитал предполагает в виде залога чаще всего квартиру. Строительство или покупку дома финансовые организации кредитуют не так охотно, как квадратные метры в многоквартирных домах [1].

Объем выданных ипотечных кредитов в 2015 году резко сократился по сравнению с 2014



Динамика выдачи ипотечных кредитов в счет материнского капитала в банках РФ.

Итоги 2014 года		Итоги 2013 года		Итоги 2012 года	
Банк	Объем, млн руб.	Банк	Объем, млн руб.	Банк	Объем, млн руб.
1. Сбербанк	920 982	1. Сбербанк	629 761	1. Сбербанк	445 665
2. ВТБ 24	350 718	2. ВТБ24	243 336	2. ВТБ24	157 608
3. Газпромбанк	63 262	3. Газпромбанк	78 198	3. Газпромбанк	64 201
4. Россельхозбанк	53 832	4. Дельтакредит	28 135	4. Дельтакредит	22 635
5. Банк Москвы	33 796	5. Связь-Банк	17 906	5. Росбанк	17 637
6. Дельтакредит	32 936	6. Росбанк	17 606	6. Связь-Банк	15 414
7. Связь-Банк	23 974	7. Райффайзенбанк	17 200	7. Уралсиб	13 991
8. Росбанк	19 069	8. Банк Москвы	14 706	8. Возрождение	11 801
9. Абсолют Банк	16 048	9. Возрождение	14 454	9. АК Барс	10 448
10. Банк Санкт-Петербург	15 595	10. Уралсиб	13 388	10. Ханты-Мансийский Банк	10 082

Сбербанк, используя свою популярность среди клиентов, предъявляет наиболее жесткие требования к заемщикам для минимизации рисков. Но, во многом благодаря избирательности и проверкам потенциальных клиентов, предложения у него наиболее лояльные.

Условия ипотечной программы от Сбербанка для владельцев сертификатов по госпрограмме в 2016 году:

- 4% годовых для строящейся недвижимости и 12.5% для готового жилья;
- без комиссий за обслуживание кредита;
- возможность использовать материнский капитал в том числе на первый взнос;
- сумма, на которую можно рассчитывать — 300 тыс.-15 млн. рублей;
- первый взнос — от 15-20%
- выплаты на срок до 30 лет (индивидуальный расчет);
- особые условия для молодых семей;
- дополнительные бонусы для тех, кто получает зарплату на карту Сбербанка;
- программа требует залога в виде квартиры — до того, как на нее можно будет оформить ипотеку, обременение временно накладывается на другую недвижимость (либо же нужно поручительство) [2,3].

Еще один банк, популярный среди заемщиков, владеющих сертификатами, — ВТБ.

Материнский капитал в ВТБ-24 можно использовать только на выплату уже оформленного кредита. Однако эта кредитная организация также предлагает получить ипотеку с господдержкой (то есть с использованием материнского капитала) под 11.4%

Первый взнос составляет не менее 20%; размер кредита — 1.5-20 млн. рублей [3,4].

Когда планируете использовать свой материнский капитал, то об этом необходимо уведомить Пенсионный фонд не менее чем за 6 месяцев, так как размеры выплат планируются 1 раз в полугодие. Таким образом, для получения капитала осенью (второе полугодие), необходимо написать заявление весной (в 1-ом).

Денежные средства материнского капитала в наличной форме не передаются. Любые схемы обналичивания этих средств являются незаконными. При этом владелец сертификата на материнский капитал, который соглашается принять участие в схемах обналичивания, идет на совершение противоправного акта и может быть признан соучастником преступления по факту нецелевого использования государственных средств [1].

Список литературы:

1. Ипотека под материнский капитал: каковы условия первоначального взноса? [Электронный ресурс]. – Электр. текст. дан. – Москва, [2016]. – Режим доступа: http://sovetnik.consultant.ru/ipoteka/ipoteka_pod_materinskij_kapital_kakovy_usloviya_pervonachalnogo_vznosa/ - Загл. с экрана.
2. Ипотека плюс материнский капитал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/ru/person/credits/home/mot>
3. Ипотека под материнский капитал [Электронный ресурс]. – Электр. текст. дан. – Москва, [2016]. – Режим доступа: <http://posobie-expert.ru/po-rodam/materinskij-kapital/na-ipoteku/>
4. Ипотека плюс материнский капитал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vtb24.ru/mortgage/secondary/>

РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Таршилова М.В. – студент группы Эк-32, Ильиных Ю.М. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Финансовая устойчивость зачастую трактуется как финансирование основной деятельности организации за счет собственных средств за определенный период, при этом организация должна параллельно погашать обязательства по займам и кредитам.

Финансовая устойчивость всегда является одной из главных задач в политике и стратегии любой компании, в том числе страховых организаций. Что касается финансовой устойчивости страховщика - экономическая конъюнктура не должна влиять на способность страховщика исполнять свои обязательства по заключенным договорам. Весомым источником или условием финансовой устойчивости компании является ее уставной капитал, накопленные страховые резервы (их количество зависит от видов страхования, поскольку каждый вид требует отдельного резерва) и система перестрахования.

Любая деятельность контролируется государством с помощью законодательного инструмента и сфера страхования не исключение. Основным законом, контролирующим не только финансовую устойчивость страховщика, но и ее конкурентоспособность в целом, является РФ от 27.11.1992 года №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Важную роль в существовании страховой организации играет и Центральный Банк России, поскольку именно он выдает лицензию организации по осуществлению страховой деятельности, контролирует ее деятельность, а в случае невыполнения основных требований финансовой устойчивости компании или нарушение законодательства, лишает ее лицензии, в связи с чем, некогда страховая компания прекращает свою основную деятельность. Иными словами можно сказать, что Банк России выполняет функции общего страхового надзора за страховыми компаниями, включая ОСАГО, КАСКО и все другие виды страховой деятельности.

За период с 2013г. по 2016г. Центральный Банк лишил лицензии на осуществление страховой деятельности более 150 компаний. В их число входят компании осуществляющие свою деятельность в сфере медицинского страхования, авто страхования, страхования технологий, международное страхование, в том числе компании РОСЭНЕРГО, РОМЕД, ООО «Страховая компания «ИНВЕСТ-РЕЗЕРВ» и другие.

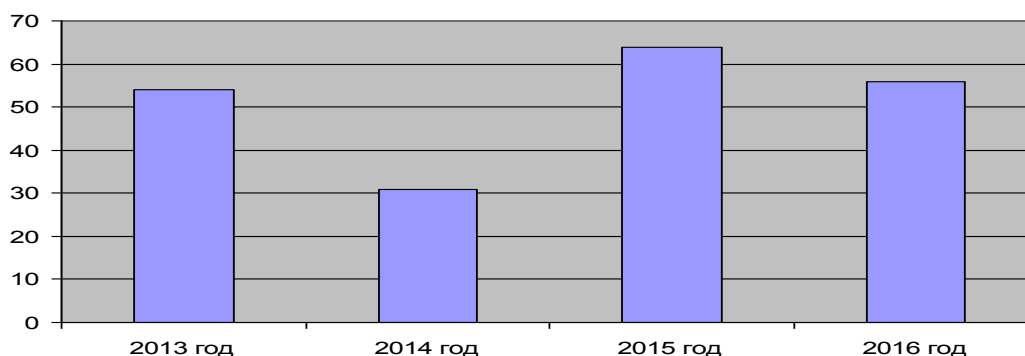


Рисунок 1 – Динамика страховых компаний с отозванными лицензиями за 2013-2016 год.

На февраль 2017 года Банк России отозвал лицензии еще у трех страховых компаний и у двух страховых компаний с брокерской деятельностью. Второго февраля 2017 года ЦБ отозвал лицензию у страховой компании «Национальная страховая группа», была лишена лицензии «Международная страховая компания профсоюзов "МЕСКО"», которая была основана в 1993 году и занималась страхованием имущества и лиц, выезжающих за рубеж. Так же пострадала компания «Страховое общество ЖАСО», которая в конце 2016 года перешла в группу «СОГАЗ» и передала свой портфель. Стоит отметить, что от лицензии добровольно отказались компании с брокерской деятельностью, такие как ООО "Индастриал страховые брокеры" и ООО "Страховой брокерский центр "РОЛЬФ ИНШУРЕНС".

В 2016 году Банк России одобрил деятельность страховой компании ООО «Диамант» и выдал ей лицензию на осуществление ОСАГО. Ранее, в декабре 2016 года, Центробанк лишил лицензии на осуществление страхования ОСАГО страховую компанию. Это произошло из-за того, что СК «Диамант», по данным ЦБ, располагала только лицензиями на добровольно личное страхование, в перечень которого не входило добровольное страхование жизни, а так же страхование имущества. Иными словами, произошла дезинформация данных по осуществлению страховой деятельности. Таким образом, 21 января 2017 года Банк России приостановил действие лицензии страховщика ООО «Диамант» на осуществление своей основной деятельности, поскольку компания не соблюдала требования и нормативы по финансовой устойчивости, ликвидности собственных средств, а так же платежеспособности в плане порядка и условий инвестирования собственных средств и средств страховых резервов.

Центральный банк не только отзывает лицензии у страховых компаний, но и выдает их. Так, в ноябре 2016 года ЦБ выдал лицензию на осуществление перестрахования новому страховщику на рынке, дочерней компании ПАО «Сбербанк России» - ООО СК «Сбербанк страхование». За пол года СК «Сбербанк страхование» увеличил свой уставной капитал в 3,5 раза, то есть со 140 млн. руб. до 480 млн. руб., но он был увеличен Сбербанком России искусственно. По законодательству, страховая компания имеет право на осуществление своей прямой деятельности при условии, что ее уставной капитал будет не менее 480 млн. руб.

Таким образом, мы определили первую и самую весомую роль Центробанка для страховщиков – выдача лицензии, с помощью которой организации могут выполнять свою страховую деятельность. Вторым ключевым звеном в существовании и регулировании Банком России страховых компаний является постоянный контроль над резервами и капиталом компаний иными словами - надзор.

Центробанк выдвинул новые требования к собственным средствам и страховым резервам организаций, занимающихся страховой деятельностью. К 6 февраля 2017 года страховые компании были обязаны реструктурировать свои средства и резервы. Новые требования позволят увеличить активы, представляющие собой банковские вклады, страховую дебиторскую задолженность, государственные и муниципальные ценные бумаги. Доля активов, которая передается в доверительное управление и перестрахование,

сохранилась на уровне 50% от расчетной величины соответствующего норматива. Это позволяет принимать в покрытие страховых резервов дебиторскую задолженность страховых брокеров. Внесены серьезные поправки в порядок оценки соответствия требуемому рейтингу, теперь перечень агентств и уровень рейтинга устанавливает Банк России.

Если говорить более точно, то векселя, в том числе и банковские, исключаются из списка активов, принимаемые для покрытия страховых резервов. Теперь совет директоров Банка России составляет и регулирует список рейтинговых агентств и уровни рейтингов, которые используются при оценке соответствия активов требованиям ЦБ. Так же были введены поэтапные ограничения на активы связанных сторон. По словам С.Савосина полностью от векселей отказываться не стоит, поскольку их можно будет принимать в размещение собственных средств в пределах 10% от суммы активов, которые превышают нормативный размер маржи платежеспособности.

С первого января 2017 года ЦБ начал контролировать на сайтах страховщика доступность сервиса, а так же указывать компании, которые не соблюдают данное требование. Так же Банк России выдвинул требование: с 1 января 2017 года любой страховщик обязан с любым обратившимся лицом заключать электронный договор и полис ОСАГО. Иными словами, Центральный Банк таким способом обеспечивает доступность физическим и юридическим лицам заключать договор страхования и получать полиса. С помощью этого нововведения, страховщики снижают риск потери потенциального клиента, а Центробанк – прибыли.

Список литературы:

1. Финансовая устойчивость страховой организации. [Электронный ресурс] – режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/finansovj_analiz/32-1-0-252
2. Полный список страховых компаний лишенных лицензий. [Электронный ресурс] – режим доступа: http://dolyarisca.ru/articles/drugie_vidy_strahovaniya/id/58/
3. Страховые компании с отзывными лицензиями. [Электронный ресурс] – режим доступа: <https://kaskometr.ru/>
4. ЦБ отзывал лицензии у 5 страховых компаний. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/80858>
5. ЦБ выдал страховой компании «Диамант» лицензию на ОСАГО. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9324943>
6. ЦБ РФ выдал "дочке" Сбербанка лицензию на перестрахование. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.finmarket.ru/insurance/?nt=0&id=4403001>
7. Страховщики справятся с новыми требованиями ЦБ к резервам и собственным средствам в срок – опрос. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.finmarket.ru/insurance/>
8. Крутим гайки: страховщиков ждет революция надзора. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=9252999>

УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ КАК ПРОЦЕСС ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИЛИ ЕЕ РЕЗУЛЬТАТ

Маринец Я.А. – студент гр. ЭК-43, Рудакова Т.А.- к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

В условиях рыночных взаимоотношений управленческие решения являются одной из наиболее значимых составляющих в постановке и решении любых задач на всех уровнях управления экономикой.

Процесс создания действенного решения и порядок его исполнения считаются основополагающими предпосылками обеспечения конкурентоспособности продукции и фирмы на рынке, формирования организационных структур, проведения правильной кадровой политики и работы. Это предопределяет всю значимость освоения каждым ответственным сотрудником аппарата управления, а тем более руководителями,

теоретическими аспектами и умениями разработки управленческих решений.

Принятие решений на предприятии — это всегда выбор среди альтернативных мероприятий с различными последствиями. Выбор мероприятий — это результат комплексной увязки всевозможных положений: информационного, экономического, психологического, логического, организационного, математического, правового, технологического и других. Текущие управленческие решения крайне редко бывают настолько глобальными, чтобы значимые сведения для них возможно было извлечь из итоговых показателей финансовых отчетов, отображающих состояние фирмы в целом. Система управленческого учета — это, в первую очередь, рабочий инструмент руководителя и только потом — бухгалтера.

В управленческом учете имеются вспомогательные сведения обо всех мероприятиях, необходимых для успешного управления предприятием. Это дает возможность быстро анализировать отдельные аспекты деятельности предприятия для принятия управленческих решений. Простая оперативная и формализованная система оценки действий управленческого аппарата позволяет руководителям понимать, что происходит на их предприятии и участвовать в контроле за его деятельностью без колоссальных затрат времени и усилий.

Актуальность темы обусловлена тем, что в настоящее время, когда предприятия самостоятельно принимают и реализуют управленческие решения, несут важнейшую экономическую и юридическую ответственность за результаты хозяйственной деятельности, объективно возрастает значение использования данных бухгалтерского управленческого учета при принятии управленческих решений.

Одна из важных задач бухгалтерского управленческого учета — это сбор и обобщение менеджерами и высшим руководством предприятий информации, которая будет полезна для принятия правильных управленческих решений.

В настоящее время решения по развитию и организации производства, которые принимаются руководством, в большей степени носят интуитивный характер, а также не подкрепляются соответствующими расчетами на базе информации управленческого учета.

Процесс принятия решения начинается с определения целей и задач, которые ставятся перед предприятием. От этого, в итоге, зависит подбор исходной управленческой информации и избрание алгоритма решения. Бухгалтерский управленческий учет обладает целым арсеналом приемов и методов, которые позволяют обрабатывать и обобщать исходную информацию.

На практике принятие решения предполагает сравнительную оценку ряда альтернативных вариантов, затем выбор наиболее оптимального, который в большей степени отвечает целям предприятия. Для этого прежде всего необходимо иметь информацию об издержках по всем альтернативным вариантам, причем речь идет о затратах будущего периода.

Существующий подход к сбору информации для принятия управленческих решений, реализованный на многих предприятиях, носит «функциональный» характер и понимается соответственно как функция от информационного окружения. Существуют базы данных внутренней и внешней информации, которую собрали и иногда используют для принятия решения функциональные службы. Так, например, отдел сбыта предприятия собирает информацию о контактах с клиентами, о сделках и услугах; служба маркетинга готовит обзоры тенденций рынка и изменений вкусов потребителей; технический отдел и инвестиций собирает информацию о новых производственных идеях и готовит данные и расчеты для инвестиционных проектов; производственники собирают информацию о возможностях обновления производства и совершенствования выпускаемой продукции; служба информации готовит обзоры новинок программного обеспечения и информационного оборудования. Каковы недостатки данного подхода помимо того, что на предприятии стратегическое мышление замкнуто границами этих изолированных баз данных, которые используют определенные группы сотрудников для выработки предложений о направлении

развития компании и разработки стратегий, ведущих к успеху. Во-первых, эти базы данных отражают функциональный подход к деятельности предприятия, а не широкое управленческое понимание бизнеса. Во-вторых, истолкование собранных данных находится под влиянием предрассудков и запретов, сковано шаблонами представлений о прежних факторах успеха. В-третьих, специалисты служб планирования, финансового обеспечения, маркетинга, информационных и других технических служб продолжают действовать исключительно как получатели и хранители информации.

При принятии управленческих решений всегда важно учитывать риск. Понятие «риск» применяется не в смысле опасности. Риск скорее относится к уровню определенности, с которой можно прогнозировать результат. В ходе оценки альтернатив и принятия решений руководитель должен уметь прогнозировать возможные результаты в разных обстоятельствах по отношению к риску.

Решение принимается в условиях определенности, когда руководитель в точности знает результат каждого из альтернативных вариантов выбора. Руководитель может, по меньшей мере на ближайшую перспективу, точно установить какими будут затраты на производство определенного изделия, поскольку арендная плата, стоимости материалов и рабочей силы известны или могут быть рассчитаны с высокой точностью. Сравнительно немногие организационные или персональные решения принимаются в условиях определенности. Однако они имеют место и зачастую элементы более крупных решений можно рассматривать как определенные.

Таким образом, процесс принятия управленческих решений является особым видом деятельности, требующим высокой квалификации, практического опыта, развитой интуиции, часто сродни искусству. Многие решения являются уникальными, и процесс их выработки не может быть определен строгими правилами, конкретными шагами и четкой последовательностью. Тем не менее, в анализе процесса принятия управленческих решений можно выделить наиболее общие определенные этапы. На первом этапе исходя из стоящей проблемы необходимо определить все возможные направления действий, которые помогут руководству разрешить эту проблему. После определения альтернатив готовится полный анализ по каждому обсуждаемому варианту, рассчитываются суммарные затраты, возможная экономия ресурсов и финансовый результат хозяйственных операций. Для каждого типа решений необходима различная информация. Когда вся информация собрана и представлена соответствующим образом, руководство может выбрать наилучший вариант действий. После воплощения в жизнь выбранного решения есть возможность проанализировать сложившуюся ситуацию и представить руководству анализ результатов внедрения. Если нет необходимости в дальнейших действиях, процесс управления завершается, в противном случае весь цикл возобновляется.

Список литературы

1. Бахрушина, М. А. Бухгалтерский управленческий учет: учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям. — Москва : Омега-Л., 2007 — 570 с.
2. Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учебное пособие. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 384с.
3. Мизиковский И.Е. Генезис управленческого учета на отечественных предприятиях : науч. издание. — М. : Экономистъ, 2006. — 199 с.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ И КОНТРОЛЛИНГ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ И СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ

Пушкарев Д.С. – студент гр. Эк-43, Рудакова Т.А. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Современное состояние экономики и ее структурные изменения сопровождаются ужесточением требований к информационному обеспечению менеджмента организации и управленческого процесса.

Основой объективных решений управленческого характера выступает качественная информация, формируемая в системе учета как результат планирования, анализа и контроля. Базовыми компонентами успешного взаимодействия субъектов системы менеджмента является управленческий учет и контроллинг.

Подробная систематизация подходов к определению управленческого учета разработана в монографии Л. И. Хоружий «Проблемы теории, методологии, методики и организации управленческого учета в сельском хозяйстве». Проблемами систематизации взглядов на управленческий учет занимались также Врублевский Н. Д., Каверина О. Д., Суйц В. П. и ряд других авторов.

Взгляды на управленческий учет менялись в связи с развитием экономических систем и воздействием глобализационных процессов. Мнения по данному вопросу разделялись в зависимости от множества факторов: исторических, географических, методологических и др. Например, согласно мнению Авровой И. А., в разных странах существуют следующие взгляды на содержание понятия «управленческий учет»:

- в Германии термин совсем не используется, применяется название «Исчисление затрат и результатов»;
- в США, Англии и Канаде данное определение включает в себя не только планирование, учет, контроль и анализ издержек и выручки, а так же финансовые и производственные инвестиции;
- во Франции – маржинальный учет – поиск и обоснование управленческих решений на перспективу с применением показателей маржинальной прибыли;
- в России – управленческий учет (аналог европейскому контроллингу) – система сбора и интерпретации информации о затратах, издержках и себестоимости продукции [1, с. 13-14].

Существующие на сегодняшний день трактовки можно условно разделить на два основных направления:

- информационный – управленческий учет является частью информационной базы, обеспечивающей функционирование управленческой системы (в том числе контроллинга);
- синонимический – тождественность систем управленческого учета и контроллинга.

В рамках информационного подхода проводится идея о том, что управленческий учет является информационной основой системы управления (в том числе и контроллинга). Перефразируя мнение К. Эрроу, лауреата Нобелевской премии, можно сказать, что управленческий учет как механизм передачи информации способствует повышению экономической эффективности[2]. Естественно, что место управленческого учета среди других систем финансовой информации организации в этом контексте может существенно меняться (автономная система по отношению к финансовому учету, часть системы бухгалтерского учета; система, связанная с налоговым учетом и др.). В соответствии с информационным подходом основной задачей управленческого учета является подготовка необходимой информации для принятия оптимальных управленческих решений по совершенствованию производственного процесса и тем самым оптимизация процесса управления.

Управленческий учет эволюционирует в направлении смены концепций управленческого учета, определяющих его место в корпоративном менеджменте в виде набора инструментов и технологий:

- традиционная модель (акцент на калькуляции себестоимости продукции и контроллинге финансовых показателей);
- современная модель (дополнение практики управленческого учета стратегическими технологиями планирования, бюджетирования и анализа).

Смена концепций обусловлена усложнением бизнес-процессов, увеличением видов потоков ресурсов, что приводит к необходимости создания комплексной системы управления компанией – контроллингу.

В рамках синонимического подхода рассматривается точка зрения, согласно которой управленческий учет и контроллинг трактуются как синонимы. При этом, согласно определению Сокольниковой И. В., контроллинг – это управленческая концепция, которая охватывает все сферы деятельности организации: финансы и учет, менеджмент и маркетинг, интегрируя и координируя деятельность различных служб для достижения оперативных и стратегических целей[3].

Для выяснения сущности синонимического подхода вспомним основные положения концепции контроллинга:

- организация представляется как сложная открытая система, имеющая определенные цели;
- обязательными фазами являются оценка, постановка проблемы, поиск альтернатив, оценка принятия решений, реализация и контроль;
- контроллинг является механизмом саморегулирования организации, который обеспечивает обратную взаимосвязь в управлении;
- контроллинг выполняет функцию поддержки процесса управления.

Таким образом, контроллинг может быть определен как целеориентированная система планирования и контроля, обеспечивающая интеграцию, системную организацию и координацию фаз процесса управления, функциональных областей, организационных единиц и проектов организации.

Каково бы ни было структурное наполнение управленческого учета и контроллинга, данные системы связывают процесс управления с учетным процессом и направлены на достижение следующих целей:

- выработка рекомендаций на будущее на основе анализа происшедших явлений;
- обеспечение менеджеров организации информацией для принятия объективных, оперативных управленческих решений.

В этом контексте цели контроллинга и управленческого учета совпадают.

Системы управленческого учета и контроллинга должны обеспечивать ряд позиций:

- взаимоувязка стратегических и локальных задач, поставленных перед предприятием в целом;
- хорошая информационная связь между отдельными подразделениями предприятия;
- обмен информацией полезной управляющим для контроля, анализа и внесения необходимых изменений в установленные плановые задания.

Таким образом, взаимная иерархия контроллинга и управленческого учета представляется спорной. Развитие рыночной экономики приводит к циклическим процессам: резкое вычленение контроллинга из информационной управленческой среды сменяется его идентификацией с системой управленческого учета (понимаемого в широком смысле как процесса в рамках организации, обеспечивающего принятие управленческих решений). На наш взгляд, систему контроллинга следует трактовать именно в контексте тождества данных понятий.

Список литературы:

1. Аврова И. А. Управленческий учет /И. А. Аврова– М.: Бератор-паблишинг, 2007. – 324 с.
2. Друри, К. Управленческий и производственный учет. Вводный курс / К. Друри, - М.: ЮНИТИ, 2012. – 735 с.

3. Вахрушева, О.Б. Бухгалтерский управленческий учет: Учебное пособие / О.Б. Вахрушева. – М.: Дашков и К, 2012. – 252 с.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ И КОНТРОЛЛИНГ: ЦЕЛИ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Яценко А.О. – студент гр. Эк-43, Рудакова Т.А.- к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Одной из актуальных проблем в современных условиях управления предприятием становится получение оперативной, достоверной и детализированной информации с целью принятия управленческих решений. Принципы и вся система современного бухгалтерского учета не позволяют подстраиваться под желания руководства экономического субъекта получать необходимую информацию в нужной детализации, поскольку основной целью результатов учетного процесса является удовлетворение информационных интересов внешних пользователей, сбора статистических данных и подготовка налоговой отчетности.

Современная система менеджмента для эффективной реализации своих функций предполагает использование элементов управленческого учета и контроллинга. В научной литературе зачастую имеет место либо отождествление указанных понятий, либо их интеграция.

Цель настоящего исследования заключается в анализе и конкретизации целей задач и функций управленческого учета и контроллинга и потенциальных возможностей менеджмента при условии использования их базовых элементов.

Управленческий учет – система, которая в рамках одной организации обеспечивает ее управленческий аппарат оперативной информацией, используемой для планирования управления и контроля деятельности предприятия.

Основная цель управленческого учета – обеспечение информацией менеджеров, ответственных за достижение конкретных производственных показателей.

Управленческий учет служит для:

- предоставления необходимой информации администрации для управления производством и принятия решений на перспективу;
- исчисления фактической себестоимости продукции и отклонений от установленных норм, стандартов и смет;
- определения финансовых результатов по реализованным изделиям или их группам, новым технологическим решениям, центрам ответственности и другим позициям[1].

Контроллинг – это система управления с целью достижения конечных целей предприятия. Это управление будущим, обеспечение длительного функционирования предприятия и его подразделений. Службы контроллинга должны стремиться так управлять процессами, чтобы по возможности исключить ошибки, отклонения и просчеты как в настоящем, так и в будущем.

Основная цель контроллинга – ориентация управленческого процесса на достижение всех целей, стоящих перед предприятием. Для этого контроллинг обеспечивает выполнение следующих функций:

- координация управленческой деятельности по достижению целей предприятия;
- информационная и консультационная поддержка принятия управленческих решений;
- создание и обеспечение функционирования общей информационной системы управления предприятием;
- обеспечение рациональности управленческого процесса.

Контроллинг, как и управленческий анализ, подразделяется на стратегический и оперативный.

Цель стратегического контроллинга – обеспечение выживаемости предприятия и "отслеживание" движения предприятия к намеченной стратегической цели развития.

Цель оперативного контроллинга – создание системы управления достижением текущих целей предприятия, а также принятие своевременных решений по оптимизации соотношения затраты – прибыль [2].

Задачи контроллинга:

- создание информационной системы поддержки принятия управленческих решений на базе данных поступающих из бухгалтерского, производственного и управленческого учетов.
- планирование деятельности предприятия.
- оперативный контроль деятельности всех структурных подразделений и всей организации в целом.
- координация деятельности системы управления организацией.

Основные функции контроллинга:

- сбор и обработка информации на разных «ярусах» системы управления, необходимой для принятия управленческих решений и планирования деятельности организации;
- формирование системы стратегического и оперативного планирования и поиск информации для осуществления данного процесса;
- координация управленческой деятельности по достижению поставленных целей;
- разработка методов контроля по реализации планов(бюджетов);
- ведение контроля по реализации планов (бюджетов);
- сбор, обработка информации в ходе и после реализации плана, ее анализ и предоставление руководству организации для принятия управленческих решений;
- обеспечение рациональности управленческого процесса;
- исследование тенденций развития предприятия в условиях рыночной экономики [3].

Таким образом, в условиях развития рыночных отношений, ориентированных на получение прибыли, при необходимости повышения эффективности хозяйственной деятельности во всех сферах экономики требуется комплексное решение многочисленных проблем, связанных с управлением предприятием. То есть, необходимо совокупное функционирование элементов системы как целого в достижении единой цели, что достигается благодаря интеграции методов управления в единую систему управленческого учета и контроллинга.

Как показывает исследование, на первый взгляд по основным параметрам сравнения в большей части контроллинг и управленческий учет совпадают. Однако следует констатировать аспекты по которым имеют место различия. Если контроллинг ориентирован на поддержку функций управления в перспективе, то информация управленческого учета используется в качестве стартовых данных при разработке стратегических планов и задач для их достижения. Контроллинг предполагает оценку влияния внутренних и внешних факторов на конкурентоспособность организации и ее конкурентные преимущества перед партнерами на рынке, в то время, как управленческий учет анализирует влияние внутренних производственных процессов на состояние экономики предприятия и его результаты ложатся в основу формирования плановых заданий на краткосрочную перспективу. Контроллинг должен обеспечить возможность корректировки стратегических планов и задач, а управленческий учет призван обеспечить информацией менеджмент организации для оперативного решения текущих задач.

Список литературы

1. Семиколонова М.Н. Управленческий учет: учебное пособие/ М.Н. Семиколонова. – Барнаул : Изд-во Алт. ун-та, 2014. – 114 с.
2. Контроллинг как инструмент управления предприятием / Е.А. Ананькина, С.В. Данилошкин, Н.Г. Данилошкина и др.; Под ред. Н.Г. Данилошкиной. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2001. – 279 с.

3. Сигидов Ю., Рыбьянцева М. Взаимосвязь контроллинга и управленческого учета. – М.: Инфра-М, 2016. – с. 168.

УВЕЛИЧЕНИЕ СТОИМОСТИ КОМПАНИИ, КАК СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ

Масалев И. А. – студент гр. Эк-32, Ильиных Ю. М. – к. э. н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

Согласно данным Росстата, в 2016 году наблюдалось самое большое количество ликвидаций юридических лиц за последние пять [1]. Данный показатель в 2016 году превысил аналогичный в 2015 году на 117,76%.

Таблица 1 - Количество официально ликвидированных организаций в РФ всего, в ед.

Год	2012	2013	2014	2015	2016
Число ликвидированных юридических лиц	411661	402470	388652	316742	689746

Ликвидация юридического лица означает согласно Гражданскому кодексу РФ [2] прекращение его деятельности без перехода в порядке универсального правопреемства его прав и обязанностей к другим лицам. Исходя из этого, и принимая в виду рост ликвидаций, можно констатировать серьезные риски связанные с ведением предпринимательской деятельности. Многим компаниям малого и среднего бизнеса возможно стоит задуматься в условиях неблагоприятной экономической обстановки о поглощении или слиянии в более крупные и устойчивые организации. Примером тому в РФ могут послужить холдинги - акционерные компании, владеющая контрольным пакетом акций юридически самостоятельных предприятий для осуществления контроля над ними.

Поглощение и слияние являются более прогрессивным способом ухода с рынка для компании, чем ликвидация, что объясняется сравнительно большей экономической выгодой для собственника. Таким образом, в условиях растущего риска для российских предприятий стать банкротами, собственники должны задуматься о повышении их стоимости, дабы в критической ситуации, реализовать свои компании на рынке через продажу.

С другой стороны, финансовый менеджмент в качестве главной цели бизнеса определяет увеличение его стоимости для акционеров, а в широком смысле – повышение стоимости компании. Это объясняется прежде всего двумя целями собственника: продажа бизнеса в будущем и вывод бизнеса на фондовый рынок. Тем самым собственник стремится продать свой бизнес по максимальной цене, а инвестор, его приобретающий, в возврате своих вложений. Поэтому стоимость компании необходимо увеличивать на каждом этапе его развития, представляющую собой сумму, по которой данную компанию можно реализовать как способную генерировать денежные потоки для инвесторов.

Таким образом увеличение стоимости компании являются стратегической целью для компании в силу сложившейся ситуации в экономике или основной цели создания юридического лица. Как и любая стратегическая цель организации, увеличение стоимости компании сопряжено с рядом отдельных маркетинговых характеристик организации, достижение которых является для нее желательным и на достижение которых направлена ее деятельность. К ним относят: темпы роста продаж, рентабельность отдельных операций, коэффициент потребности в капитале и средневзвешанная стоимость капитала.

В качестве основной модели, мы возьмем ООО «Коммерческий банк «Тальменка-банк» [3], который был ликвидирован в связи с неисполнением кредитной организацией федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, и нормативных актов Банка России двадцать третьего января две тысячи семнадцатого года.

Все многообразие методик расчета стоимости компании и управления стоимостью компании объединены в VBM [4] (Value Based Management). Стоимость реализации компании может отличаться от балансовой стоимости предприятия. Учет стоимости компании по стандартам МСФО несколько выравнивает данное неравенство. Учет только финансовых показателей недостаточен для эффективного управления по ряду причин: не учитываются нематериальные активы предприятия, которые служат реальными источниками прибыли; управление только финансовыми показателями ограничивает объективность принятия стратегических и тактических решений, так как в погоне за прибылью компания может упустить проекты связанные с увеличением нематериальных активов.

В качестве финансовых показателей целесообразно принять модель расчета экономической добавленной стоимости (EVA). Данный показатель демонстрирует покупателю или акционеру, прибыльность компании по сравнению с конкурентами. Главное достоинство управления компанией с использованием показателя EVA - это то, что при расчете он учитывает стоимость капитала, в том числе и собственного капитала компании. Хотя данный показатель при расчете использует большое количество допущений и прогнозов он позволяет учесть все факторы, влияющие на эффективность работы предприятия.

Данных об инвестиционной деятельности "КБ "Тальменка-банк" нет в свободном доступе, а потому мы делаем допущение, согласно которому данный банк гипотетически в 2014 году реализовал у себя систему дистанционного банковского обслуживания на основе платформы WAY4 - полнофункциональной платформы для электронного банкинга [2], процессинга платежных и неплатежных карт и омни-канального удаленного банковского обслуживания. Возможности платформы обеспечивают поддержку таких сервисов, как электронные кошельки, эмиссия пластиковых карт ритейлеров и брендированных карт банков, торговый эквайринг, финансовый свитчинг и управление каналами.

Таблица 2 - Расходы банка по внедрению карт в 2016-2018 годах, рублей

Расходы банка	2016 год	2017 год	2018 год
1. Расходы на первичную эмиссию кредитной карты	297 480	0	0
2. Расходы на перевыпуск кредитной карты	0	2 855,82	294 624,19
3. Расходы банка на рекламную акцию	44 012	44 012	44 012
4. Процессинговый узел	806 434	806 434	806 434
5. Установка банкоматов	7 126 854,40	0	0
Итого в год	8 274 780,40	853 301,82	1 145 070,19
Итого за три года	10 273 152,40		

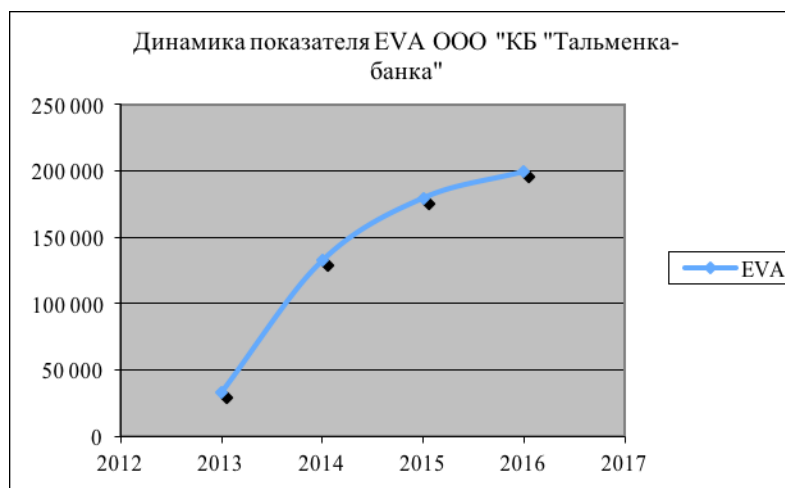


Рисунок 1 - Динамика показателя EVA "КБ "Тальменка-банк", в тыс. руб.

Как видно из динамики показателя EVA в период 2014-2016 гг. экономическая добавленная стоимость КБ "Тальменка-банк" возросла бы примерно в два раза (204,3%), что объясняется приростом клиентской базы и расширения ассортимента операций и услуг, предоставляемых банком, за счет введения ДБО. Столь резкий и большой рост основывается на результатах деятельности ОАО "ВТБ 24", после введения в 2011 году платформы WAY4, а вместе с ней и системы ДБО.

Модель расчета экономической добавленной стоимости наглядно показывает, что стоимость организации возрастает благодаря ее способности приносить доход, иначе говоря, чем больше дополнительной прибыли приносит организация с одного рубля инвестируемого капитала, тем выше ее стоимость. В этом ключе, росту стоимости организации способствует реализация инновационных проектов различной степени риска. На анализируемой модели, проект по внедрению ДБО в "КБ "Тальменка-банк" являлся высоко-рискованным, так как мог быть сопряжен с продвижением новых продуктов на банковском рынке Алтайского края.

Из экономической добавленной стоимости будущих периодов, приведенной к настоящему моменту времени, можно определить рыночную стоимость компании: так рыночная стоимость "КБ "Тальменка-банк" увеличилась бы с 568 250 тыс. руб. в 2013 году до 819 703 тыс. руб. к 2016 году. Стоит так же отметить, что исходя из значения EVA или добавленной стоимости можно сделать ряд выводов: если $EVA = 0$, рыночная стоимость организации равна балансовой стоимости чистых активов. В этом случае рыночный выигрыш собственника при вложении в данную организацию равен 0; $EVA > 0$ означает прирост рыночной стоимости организации над балансовой стоимостью чистых активов, что стимулирует собственников к дальнейшему вложению средств в организацию; $EVA < 0$ говорит об уменьшении рыночной стоимости организации. В этом случае собственники теряют вложенный в организацию капитал за счет потери альтернативной доходности.

Таким образом, основным источником увеличения стоимости компании является реализация инновационных проектов, которые оказывают влияние на множество факторов хозяйственной жизни компании в финансовом, инвестиционном и операционном аспекте. Данные факторы выражаются в ряде моделей, определяющих добавочную стоимость, извлеченную предприятием из внедрения инноваций. Данные модели помогают корректировать стратегию компании на рынке с целью повышения не только ее стоимости на рынке, но и продления жизненного цикла.

Список литературы:

1. Справочник по кредитным организациям [электронный ресурс] – режим доступа <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 18.02.2017)
2. Информационный центр «Гарант» [электронный ресурс] – режим доступа <http://www.garant-barnaul.ru/> (дата обращения 19.02.2017)
3. Официальный сайт ЦБ РФ [электронный ресурс] – режим доступа <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 19.02.2017)
4. Капранов Н.В, Управление денежными потоками компании с целью увеличения ее стоимости [электронный ресурс] // Aup.ru: административно-управленческий портал, 12.04.2016. – режим доступа <http://www.aup.ru/> (дата обращения 20.02.2017)

АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РОССИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

Каширина Л.А. – студент гр. Эк-33, Кузнецова В.А. – студент гр. Эк-33,

Ильиных Ю.М. – к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г.Барнаул)

Наиболее актуальной проблемой в современных условиях для большинства коммерческих организаций нашей страны является проблема их платежеспособности в связи с дефицитом оборотного капитала и платежного кризиса многих производственных

предприятий. В этих условиях возрастает значение разработки финансовыми менеджерами эффективной системы управления дебиторской задолженностью на основе проведения ее комплексного постоянного анализа. Разработка эффективной системы управления дебиторской задолженностью предприятия предусматривает целый ряд проведения различных мероприятий.

Основой эффективной системы управления дебиторской задолженностью в коммерческой организации является постоянный оперативный анализ расчетов с дебиторами. Анализ дебиторской задолженности начинают с изучения изменения ее величины, состава и структуры в целом и по отдельным ее видам на начало и конец отчетного периода. При этом дебиторскую задолженность надо разделить на долгосрочную и краткосрочную с выделением задолженности покупателей и заказчиков за продукцию, товары, работы и услуги; задолженности по расчетам с поставщиками и подрядчиками в виде авансов выданных; прочих видов дебиторской задолженности [1].

При анализе давности образования дебиторской задолженности необходимо выделить в ее составе срочную и просроченную задолженность. Срочная дебиторская задолженность является следствием точного соблюдения предусмотренных в договорах форм расчетов, а просроченная состоит из неоплаченных в срок покупателями счетов по отгруженной продукции и товарам; расчетов за товары, проданные в кредит и не оплаченные в срок; векселей, по которым денежные средства не поступили в срок. Для целей внутреннего анализа целесообразно провести группировку общей суммы дебиторской задолженности и ее статей по срокам ее образования и срокам погашения, что позволит своевременно выявлять просроченную задолженность.

Этапом анализа расчетов с дебиторами является сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности, что позволит оценить соотношение условий предоставления кредита покупателям и заказчикам и получения коммерческого кредита от поставщиков и подрядчиков. Сравнение дебиторской и кредиторской задолженности начинают с оценки динамики величины, состава и структуры краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности; сопоставления давности их появления; наличия и причин образования просроченной задолженности. Если анализ выявил, что величина дебиторской задолженности превышает величину кредиторской задолженности, то это указывает на отвлечение собственного оборотного капитала в расчеты с дебиторами. Если же величина кредиторской задолженности выше- дебиторской, при условии снижения задолженностей перед бюджетом по налоговым платежам и персоналом организации, то это свидетельствует об использовании коммерческого кредита, который является дешевым источником финансирования. Рассмотрим данные дебиторской задолженности организаций РФ.

Таблица 1 - Динамика дебиторской задолженности организаций (без субъектов малого предпринимательства) Российской Федерации (на конец года, - трлн. рублей, млрд. рублей).

Период	Дебиторская задолженность	Просроченная
2012	22867	1225
2013	26264	1483
2014	31014	2016
2015	35736	2276

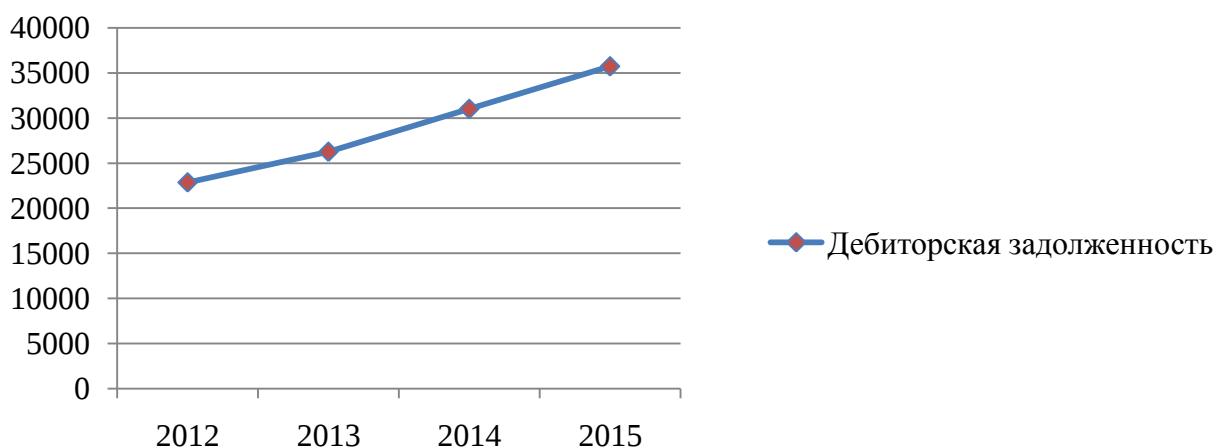


Рисунок 1 - Динамика дебиторской задолженности организаций РФ 2012-2015 г.

На основании данной таблицы и графика можно сделать вывод, что дебиторская задолженность постоянно увеличивается, что касается просроченной дебиторской задолженности, то в период с 2012 по 2015 год стабильный рост просроченной дебиторской задолженности. Так, просроченная дебиторская задолженность предприятий РФ на конец 2015 года увеличилась по сравнению с 2012 годом на 53,9 %. Таким образом, рассмотрев ситуацию в России можно сделать вывод о том, что дебиторская задолженность в период с 2012 по 2015 год увеличивается в динамике, поэтому можно говорить о том, что имеют место проблемы с управлением дебиторской задолженностью. В условиях конкурентной рыночной экономики предприятия не могут длительное время существовать с большой дебиторской задолженностью, так как отсутствие своевременно поступивших платежей может поставить под угрозу нормальное функционирование предприятия – поставщика, поэтому управление и постоянный контроль над уровнем дебиторской задолженности являются одной из основных задач российских предприятий. Следует отметить, что в последнее время наметилась тенденция превышения дебиторской задолженности над кредиторской. Собственные оборотные средства предприятий (без субъектов малого предпринимательства) имеют устойчиво отрицательную величину. Это говорит о том, что в условиях дефицита собственных ресурсов для покрытия запасов и затрат в незавершенном производстве предприятия вынуждены использовать кредиты коммерческих банков.

Результаты анализа, проведенного в рамках мониторинга предприятий в Алтайском крае, показали, что финансовое положение предприятий в I полугодии 2015 года было удовлетворительным, но несколько ухудшилось по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

Оборотный капитал предприятий на 46,1% состоял из дебиторской задолженности. В целом по краевой выборке она увеличилась на 22,1%, и особенно значительно на предприятиях металлургического производства и производства готовых металлических изделий (в 4,3 раза), строительства (в 2,7 раза), сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства (на 68,4%). Уменьшение объема дебиторской задолженности наблюдалось только по предприятиям по производству машин и оборудования (на 4,7%).

Структура оборотных активов изменилась следующим образом. Основными составляющими оборотного капитала остались дебиторская задолженность (46,1%).

Увеличение дебиторской задолженности произошло за счет нормальной дебиторской задолженности, объем которой по сравнению с началом отчетного периода увеличился на 24,2%. Просроченная дебиторской задолженность уменьшилась на 3%. Сложившаяся динамика повлияла на удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общем объеме дебиторской задолженности, на 30.06.2015 он составил 6,3% (на начало периода – 7,9%). Такая задолженность наблюдалась на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа и воды (88,6%), транспорта и связи (39,2%), по производству машин и

оборудования (13,6%). На предприятиях остальных видов экономической деятельности просроченной дебиторской задолженности не было.

Величина кредиторской задолженности к концу отчётного периода на 52,2% превысила величину совокупной дебиторской задолженности. Это означает чистое временное привлечение средств в оборот, что можно считать фактором, положительно влияющим на развитие производства.

Таким образом, для эффективного управления дебиторской задолженностью, необходимо проводить ее оперативный анализ по следующим основным этапам:

- горизонтальный анализ: оценка динамики величины дебиторской задолженности в целом и по видам;
- вертикальный анализ: оценка структуры и структурных изменений дебиторской задолженности;
- анализ качества дебиторской задолженности и выявление причин его ухудшения;
- анализ оборачиваемости расчетов с дебиторами и выяснение причин ее замедления;
- сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- прогнозирование предстоящих расчетов покупателей и заказчиков за отгруженную им продукцию и товары [1].

Выполнение рассмотренных основных этапов анализа дебиторской задолженности позволит своевременно оптимизировать ее величину и сократить сроки погашения, снизить риск невозврата задолженности, что окажет существенное влияние на формирование конечных финансовых показателей.

Список литературы:

1. Ботвич А.В., Бутакова Н.М., Забурская А.В., Пабст А.В. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий: анализ и управление // Институт управления бизнес-процессами и экономики Сибирского федерального университета, г. Красноярск. -2015. . – С. 1-4.
2. Науменко Т.С. Основные этапы комплексного анализа дебиторской задолженности // Научный вестник Южного института менеджмента. - 2016. - №3. - С. 50-54.
3. Официальный сайт «Федеральная служба государственной статистики» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/dindz.htm.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

Гайдук А.С. – студент гр. ЭК-32, Ильиных Ю.М. - к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Для любого предприятия вопрос экономической безопасности так же важен как информационная безопасность. Обеспечение безопасности является неотъемлемой составной частью деятельности коммерческого банка. В этой статье мы разберем, как именно банк контролирует и разрабатывает стратегии защищающий банк от потенциальных угроз.

Банк, как институт финансовой системы, сосредоточивающий в себе огромные объемы информации, множество денежных потоков и имущественные интересы многих физических и юридических лиц, оказывается в ситуации сопряженной со множеством рисков различных видов. Сейчас, когда интенсивными темпами идет от наличных расчетов в пользу безналичных проблема экономической безопасности банковского сектора становится наиболее актуальной.

Под экономической безопасностью банка следует понимать состояние защищенности его жизненно имущественных интересов от внутренних и внешних угроз, достигаемое путём реализации определённой системы мер экономического, организационного и технического характера. Экономическая безопасность банка включает в себя все виды безопасности,

поскольку в процессе её обеспечения достигается безопасность и от тех угроз, на устранение которых направлена деятельность информационной и имущественной безопасности.

К причинам возникновения экономических угроз принято относить такие как: отсутствие стратегии адаптации банка к изменениям рынка, общий рост задолженности по кредитам, низкий уровень трудовой дисциплины и ответственности работников банковских учреждений, недостаточное правовое регулирование банковской деятельности, дилетантизм руководящего состава и сотрудников банка.

Сущность экономической безопасности в банковской системе состоит в обеспечении состояния наилучшего использования ее ресурсов по предотвращению угроз коммерческим банкам и созданию условий стабильного, эффективного функционирования и максимизации прибыли.

Для противостояния различным угрозам, банк должен разработать гибкую стратегию обеспечения безопасности - совокупность долгосрочных целей и управленческих подходов, реализация которых обеспечивает защиту кредитно-финансовой организации от потенциальных угроз разглашения коммерческой и банковской тайны, а также нанесения ей любых других форм ущерба имущественного и неимущественного характера.

Однако центральной проблемой в вопросе экономической безопасности, является создание и поддержание системы, защищающей банк от внешних и внутренних угроз, а именно возможности создания такой системы в коммерческом банке. Объектами безопасности являются: персонал (руководство, ответственные исполнители, сотрудники), финансовые средства, материальные ценности, новейшие технологии и информационные ресурсы (информация с ограниченным доступом, составляющая коммерческую тайну, иная конфиденциальная информация, предоставленная в виде документов и массивов независимо от формы и вида их представления). На примере последнего мы и собираемся рассмотреть проблему финансирования системы безопасности.

Давайте предположим, что ПАО "Альфа-банк" решил в начале 2016 года обновить свою систему безопасности. Портфель продуктов для обеспечения ее будет выглядеть следующим образом (табл.1)

Таблица 1 - Пакет защиты для банка

Тип	Продукт	Цена (руб.)
Защита от несанкционированного доступа	<u>Secret Net Studio</u>	12 501 450 265
	<u>vGate</u>	370 535
	<u>Secret Net</u>	7 425
Антивирусы и антиспам	<u>Security Studio Endpoint Protection</u>	5 500
Сертифицированный аппаратно-программный модуль доверенной загрузки	ПАК "Соболь"	27 500 275
Итого		12 529 334 000

Таким образом, полная защита счетов клиентов и информационной базы обойдется банку в 12 529 334 рублей. Далее рассчитаем денежные потоки от инновационной деятельности с учетом того, что потребность в страховании и создании резерва снизится, что

будет выражено в их сокращении на 5%, но операционные расходы в силу реализации инвестиционной деятельности возрастут (табл. 2)

Таблица 2 – Прогноз результатов операционной деятельности на последующие пять лет, после внедрения новой системы безопасности

номер периода	0	1	2	3	4	5
инвестиции первоначальные		12529334				
процентные доходы	163411698	171582283	180161397	189169467	198627940	208559337
процентные расходы	74071988	77775587	81664367	85747585	90034964	94536713
расходы, связанные со страхованием вкладов	1544174	1459244	1532207	1608817	1689258	1773721
чистые процентные доходы	87795536	92347451	96964824	101813065	106903718	112248904
резерв под обесценение кредитного портфеля	97848501	97775548	102664326	107797542	113187419	118846790
чистые процентные доходы после создания резерва	-10052965	-5428097	-5699502	-5984477	-6283701	-6597886
прочие доходы	150536561	158063389	165966559	174264886	182978131	192127037
прочие расходы	25144013	26401214	27721274	29107338	30562705	32090840
операционные доходы	115339583	126234078	132545782	139173071	146131725	153438311
операционные расходы	50169815	57654078	60536782	63563621	66741803	70078893
операционная прибыль	65169768	68580000	72009000	75609450	79389922	83359418
налог на прибыль	13033954	13716000	14401800	15121890	15877984	16671884
чистая прибыль	52135814	54864000	57607200	60487560	63511938	66687535
темпы прироста чистой прибыли	1,01	1,03	1,04	1,05	1,05	1,05
текущая денежный поток	52135814	40046305	51547713	51199418	50853476	50509871
темпы роста текущей стоимости денежного потока		0,76	1,28	0,99	0,99	0,99

Таблица 3 – Показатели инвестиционной эффективности проекта

показатель	значение
NPV	296292599
PI	24,64791288
DPP	0,20286

Как мы видим, крупный коммерческий банк может позволить себе внедрение системы экономической безопасности, и он достаточно быстро окупит расходы по ее приобретению, а также ее внедрение приведет к сокращению расходов, связанных с надобностью страхования и создания резервов, так как сами риски, связанные с целостностью счетов и конфиденциальностью информации, будут снижены, что приведет к увеличению темпа роста чистой прибыли.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что решение проблемы экономической безопасности коммерческого банка, состоящей в уровне рисков, связанных с вероятностью чужеродного воздействия на сетевые ресурсы кредитной организации, в том числе счета, состоит в внедрении инноваций, защищающий банк от такого вида воздействия. Угрозы связанные со снижением ликвидности банка, мы не рассматриваем, так как на ее решение нацелен ЦБ. Рост уровня экономической защиты главным образом, позволяет снизить ряд затрат, связанных с созданием системы защиты средств клиентов банка. Это позволяет увеличить приток денежных ресурсов и перенаправить их в другие виды деятельности, в том числе и инвестиционную.

Список литературы:

1. Совершенствование управления кредитным риском на примере ЗАО "ВТБ 24". [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://knowledge.allbest.ru/bank/.html>
2. "Основные компоненты безопасности банка" [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://mixxreferat.ru>
3. Управление безопасностью коммерческого банка [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://knowledge.allbest.ru>
4. ЦБ отозвал лицензии у 5 страховых компаний. [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/80858>
5. Информационная безопасность банков [Электронный ресурс] – режим доступа: <http://tvoi.biz/biznes/.html>

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ»)

Чертенкова Ю.С. – студентка гр. ЭК - 33, Жолдина А.Р. – студентка гр. ЭК – 33,
Ильиных Ю.М. - к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Портфельное инвестирование – один из основных приемов управления финансами предприятий. Оно помогает решать ряд народно-хозяйственных задач, улучшать структуру капитала и пополнять собственный капитал. Сегодня банки, брокерские компании, частные инвесторы, интернет-трейдеры активизировали работу в области формирования и управления инвестиционным портфелем. В современных условиях общей экономической нестабильности инвестиции, как в фондовый рынок, так и в активы эмитентов связаны с высокими рисками. Поэтому особую актуальность приобретает изучение системы управления портфелем на предприятии. Инвестиционный портфель представляет собой совокупность входящих в него инвестиционных проектов и ценных бумаг. Основной целью управления портфеля является обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии акционерного общества на отдельных этапах его развития.

Сущность портфельного инвестирования подразумевает распределение инвестиционного потенциала между различными группами активов. В зависимости от того, какие цели и задачи изначально стоят при формировании того или иного портфеля, выбирается определенное процентное соотношение между различными типами активов, составляющими портфель инвестора. [2]

Портфельное инвестирование означает вложение средств в совокупность ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги и др.). Задача портфельного инвестирования – получение ожидаемой доходности при минимально допустимом риске.

Принципы формирования инвестиционного портфеля:

- обеспечение реализации инвестиционной стратегии;
- обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам;
- оптимизация соотношения доходности и ликвидности;
- оптимизация соотношения доходности и риска;

- обеспечение управляемости портфелем.

Оптимальным является портфель, ориентированный на получение дохода в виде дивидендов и процентов, и направленный на прирост курсовой стоимости входящих в него ценных бумаг

Существует много различных типов инвестиционных портфелей, их можно различать по различным критериям. В зависимости от стратегии инвестирования выделяют следующие виды портфелей:

1. Консервативный

Консервативный инвестиционный портфель состоит из государственных ценных бумаг, акций «голубых фишек», золота и обеспечивает высокую защищенность составляющих и портфеля в целом, а доходность инвестиционного портфеля сохраняется на необходимом инвестору уровне.

2. Умеренный

Оптимизация по доходности и степени риска — характерная черта умеренного инвестиционного портфеля. В таком портфеле находятся как высокодоходные бумаги с высокой степенью риска, так и низкодоходные надежные бумаги, типа государственных облигаций.

3. Агрессивный

Агрессивный инвестиционный портфель укомплектован высокодоходными ценными бумагами, включая их дериваты. Эти ценные бумаги имеют достаточно высокую степень риска. Поэтому, инвестор сам активно управляет своим портфелем или постоянно контактирует с управляющим его портфелем брокером.

Другая классификация делит портфели активов на такие типы, как:

- Портфель роста – составлен из расчета на активный рост капитала. Сюда могут входить акции молодых перспективных компаний.
- Портфель дохода – составлен из активов, приносящих значительный текущий доход в форме дивидендной прибыли и купонных выплат. Сюда, в первую очередь, относят акции и облигации крупных топливно-энергетических компаний.
- Сбалансированный – аналог умеренного портфеля.
- Портфели ликвидности – цель – выбор наиболее ликвидных инструментов с быстрым возвратом вложенных средств
- Специализированный – состоит их фьючерсов и опционов
- Региональные и отраслевые – включают ценные бумаги местных или частных предприятий либо акционерных обществ, работающих в одной сфере
- Портфель иностранных ценных бумаг

Отмечают два основных стиля управления инвестиционным портфелем.

Активная модель управления – это систематическое наблюдение и быстрое приобретение ценных бумаг, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также оперативное изучение его состава и структуры. Активный способ управления предполагает значительные финансовые расходы, связанные с информационной, аналитической, экспертной и торговой деятельностью на фондовом рынке. Итак, активный мониторинг представляет собой непрерывный процесс управления портфелем, что требует его периодического пересмотра, частота которого зависит от общей ситуации на финансовом рынке (включая динамику процентной ставки).

Пассивная модель управления – формирование сильно диверсифицированных портфелей с заранее фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный период времени, но только для развитого фондового рынка с относительно стабильной конъюнктурой. Правила пассивного управления фондовым портфелем:

- портфель должен состоять только из малорискованных ценных бумаг;
- ценные бумаги должны быть долгосрочными, чтобы портфель существовал в неизменном виде длительное время. [1]

Управление портфелем коммерческого банка заключается в поддержании баланса между ликвидностью и прибыльностью. Сумма принадлежащих банку ценных бумаг

непосредственно связана с умением банка управлять ценными бумагами и, естественно, от размера банка.

Рассмотрим управление инвестиционного портфеля организации на примере ПАО «Сбербанк» России. Произведем описание инструментов.

ПАО «Сбербанк» — крупнейший российский коммерческий банк, международная финансовая группа, один из крупнейших банков Европы. По заявлению председателя правления Германа Грефа Банку в ближайшие два года не понадобится дополнительный капитал, а также не рассматривают вопрос делистинга акций на Лондонской фондовой бирже, что подтверждает высокую финансовую устойчивость компании как кредитной организации.[4]

Чистая прибыль банка по МСФО за 2014 г. снизилась на 20% до 290 млрд. руб. Причинами снижения стали отчисления в резервы и сужение процентной маржи Сбербанка вследствие роста ключевой ставки. Тем не менее, Сбербанк отчитался лучше ожиданий, так как на фоне сложившейся экономической ситуации потеря 20% смотрится приемлемо. Чистая прибыль Сбербанка за 2015 г. по МСФО упала на 23,2% до 222,9 млрд руб. Чистая прибыль Сбербанка по МСФО за 2016 г. составила 541,9 млрд руб., что в 2,4 раза выше результатов 2015 года. Прибыль на обыкновенную акцию составила 25,00 руб., увеличившись на 141,3% по сравнению с 2015 годом. [3]



Рисунок 1 – Стоимость акций ПАО «Сбербанк» за 2016 год

Рассмотрим примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года.

Таблица 1 - Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2015 и 2016 года

(в миллиардах российских рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Наличные средства	626,5	778,1
Остатки по счетам в Банке России(кроме фонда обязательных резервов)	815,7	472,7
Корреспондентские счета и депозиты в прочих банках:		
-Российской Федерации	76,8	21,7
-других стран	700,9	971,9
Остатки средств по сделкам обратного репо	340,9	89,2
Итого денежных средств и их эквивалентов	2560,8	2333,6

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года корреспондентские счета и депозиты в других банках, а также сделки с ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо, размещенные на срок не более 1 рабочего дня, преимущественно представляют собой остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими и иностранными банками, финансовыми компаниями, а также корпоративными клиентами.

В таблице ниже приведен анализ по кредитному качеству корреспондентских счетов и депозитов в других банках, а также сделок с ценными бумагами,

приобретенными по договорам обратного репо, размещенными на срок не более 1 рабочего дня, по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Таблица 2 – Анализ по кредитному качеству корреспондентских счетов и депозитов на 31 декабря 2016

(в миллиардах российских рублей)	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
Корреспондентские счета и депозиты в прочих банках:				
-Российской Федерации	7,4	62,3	7,1	76,8
-других стран	529,5	26,0	145,4	700,9
Остатки средств по сделкам обратного репо	261,6	25,9	53,4	340,9
Итого остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах и по сделкам обратного репо	798,5	114,2	205,9	1118,6

В таблице ниже приведен анализ по кредитному качеству корреспондентских счетов и депозитов в других банках, а также сделок с ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо, размещенными на срок не более 1 рабочего дня, по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Таблица 3- Анализ по кредитному качеству корреспондентских счетов и депозитов на 31 декабря 2015

(в миллиардах российских рублей)	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
Корреспондентские счета и депозиты в прочих банках:				
-Российской Федерации	10,6	4,1	7,0	21,7
-других стран	790,1	69,4	112,4	971,9
Остатки средств по сделкам обратного репо	50,8	34,7	3,7	89,2
Итого остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах и по сделкам обратного репо	851,5	108,2	123,1	1082,8

Портфельное инвестирование позволяет планировать, оценивать, контролировать конечные результаты всей инвестиционной деятельности предприятия. Прежде чем осуществлять инвестиции, предприятию необходимо провести комплексный анализ проекта. Главной целью формирования инвестиционного портфеля является максимально возможное взаимопогашение рисков и получение наибольшего гарантированного дохода. [6]

Российские предприятия нуждаются в инвестициях как в воздухе, чтобы расширять и обновлять производство конкурентоспособных товаров и услуг, повышать технологическую и финансовую эффективность собственной деятельности. Рынок капитальных вложений

является одним из наиболее значимых сегментов отечественного инвестиционного, рынка. Формой инвестирования на этом рынке выступают капитальные вложения в новое строительство, на реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий.

Таким образом, портфельное инвестирование является довольно выгодным вложением средств в настоящее время, однако такое вложение требует постоянного внимания, тщательного мониторинга рынка ценных бумаг, выбора эффективных стратегий управления инвестиционным портфелем и снижения рисков инвестирования

Список литературы:

1. Балдин К. В. Управление инвестициями : учеб. пособие / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, А. Р. Эмексузян. – Ухта : УТУ, 2014. – 312 с.
2. Казакова Л.В. Управление инвестиционным портфелем: краткий курс лекций для бакалавров // ФГБОУ ВО «Саратовский ГАУ».- Саратов, 2016.
3. Консолидированная финансовая отчетность Публичное акционерное общество «Сбербанк России» и его дочерние организации за 2016 год [Электронный ресурс]: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations/reports-and-publications/ifrs>
4. Официальный сайт Сбербанк [Электронный ресурс]: <http://www.sberbank.ru/ru/person>
5. Официальный сайт Inves live [Электронный ресурс]: <https://investlife.ru>
6. Официальный сайт Infopedia [Электронный ресурс]: <http://infopedia.su>

АНАЛИЗ РЫНКА ДИСТАНЦИОННОГО БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ В РФ

Кузнецова В.А. - студент гр. Эк-33, Щербакова Н.В. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Системы дистанционного банковского обслуживания активно развиваются в коммерческих банках РФ. Активность внедрения и использования электронных услуг и удаленных каналов обслуживания в России непрерывно растет. Подтверждением этому является то, что доля транзакций совершенных через интернет в общем объеме платежей физических лиц возрастает. Дистанционное банковское обслуживание юридических лиц является неотъемлемой частью современного рынка банковских услуг, покупателями на котором являются юридические лица, приобретающие услуги для личного потребления и улучшения скорости и качества работы организации в целом.

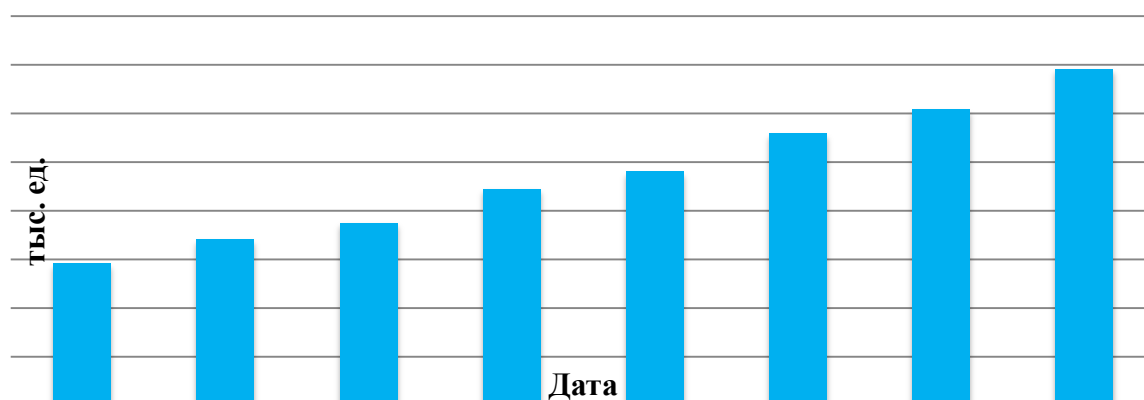


Рисунок 1 – Количество счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организация юридическими лицами

В 2015 году российский рынок дистанционного банковского обслуживания пока еще значительно отстает от рынков Европы и США. Если говорить об интернет-банкинге, то в

настоящее время общее число активных пользователей данного направления в России составляет всего порядка 1,5 млн человек – чуть более 1% общей численности населения, или 4,6% от аудитории российского интернета.

Темпы роста количества пользователей интернет-банкинга в РФ составляют в настоящее время порядка 100% в год, тогда как, по оценкам аналитиков рынка ДБО, в потенциале динамика роста может достигать 400%. В настоящее время происходит ежегодный рост количества счетов с дистанционным доступом. (Рисунок 1 и 2)

Популярность дистанционных банковских каналов продолжает устойчиво расти. Если в 2013 г. 35,3 % от общего количества банковских платежей частных клиентов было совершено через сеть Интернет, то в 2016 г. этот показатель превышает половину от общего количества транзакций.

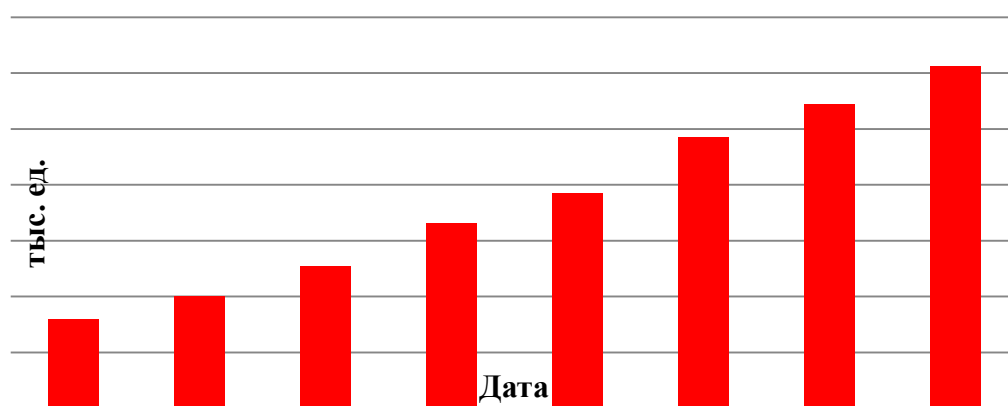


Рисунок 2 – Количество счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организациях физическими лицами

Росту проникновения таких услуг способствовали развитие технологической базы банков и новые каналы распространения информации о дистанционных банковских сервисах. При этом возможности дистанционного банковского обслуживания достаточно широки от просмотра выписки по счету до покупки или продажи валюты.

Среди наиболее востребованных задач, которые решают системы ДБО является просмотр выписки, просмотр остатка по счету/ карте, оплата мобильной связи и перевод между своими счетами внутри банка. Наименее востребованной услугой, которую можно совершить через каналы дистанционного банковского обслуживания, является оплата штрафов ГИБДД и покупка / продажа валюты (Рисунок 3) [1]

Самым популярным интернет – банком в России с значительным отрывом от конкурентов (Альфа-Банка, ВТБ24) является Сбербанк России им пользуются 3 из 4 пользователей интернет – банкинга. Региональные банки пока не могут конкурировать с крупными системообразующими банками по спектру предоставляемых клиентам услуг, степени защиты от рисков, цене продуктов в сфере ДБО. [2, С. 210-216]



Рисунок 3 – Наиболее популярные услуги среди клиентов, совершаемые через каналы дистанционного банковского обслуживания

В настоящее время проблемами развития интернет - банкинга в РФ являются недостаточно четкая законодательная база в этой сфере; отсутствие наработанной судебной практики; обеспечение защиты информации. Число пострадавших от хакеров россиян в 2014 г. превысило 30 млн. человек. По официальным данным ЦБ РФ в 2014 г. в системах ДБО российских банков было зарегистрировано более 18 тыс. инцидентов. За 2014 г. сумма средств украденных с корпоративных счетов, составила более 435 млн. руб., а средний ущерб от одного инцидента – от 600 тыс. руб. до 3 млн. руб. По итогам 2016 года российские банки и их клиенты из-за действий хакеров лишились двух млрд. рублей. Ущерб от мошенничества с каждым годом растет.

Дальнейшему развитию систем дистанционного банковского обслуживания в России способствуют следующие факторы: усиление банковской конкуренции, что побуждает банки внедрять системы дистанционного банковского обслуживания; внедрение систем дистанционного банковского обслуживания является экономической альтернативой развития филиальной сети банка; развитие средств связи и телекоммуникационных технологий; расширение доступа в интернет с помощью мобильных телефонов; данные факторы способствуют уменьшению стоимости финансовых операций и позволят новым игрокам предложить финансовые услуги.

Список литературы:

1. ДБО. Безопасная система ДБО [Электронный ресурс] // TADSIVER: Государство. Бизнес. IT. – Электрон. дан. – [Москва], 2016. – Режим доступа: http://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%91%D0%B5%D0%B7%D0%BE%D0%BF%D0%B0%D1%81%D0%BD%D0%B0%D1%8F_%D1%81%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D0%B0_%D0%94%D0%91%D0%9E
2. Щербакова Н.В. Анализ развития региональной банковской системы // В сборнике: Актуальные проблемы модернизации экономики России: регион, отрасль, предприятие сборник материалов Международной научно-практической конференции. Министерство образования и науки Российской Федерации; ФГБОУ ВПО "Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова". 2014. С. 210-216.

РАЗВИТИЕ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РФ
Богомолова Е. А. – студент гр.Эк-33, Щербакова Н. В. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Потребительское кредитование как одно из направлений развития рынка банковских услуг получает в последнее десятилетие всё более широкое распространение в нашей стране, что отражает задачи коммерческих банков в сфере получения доходов и прибыли и отвечает интересам населения РФ, связанным с растущим потреблением товаров и услуг.

Актуальность темы работы обуславливается тем, что развитие сферы потребительского кредитования будет способствовать ускоренному развитию потребительского рынка и банковского сектора экономики, что, в свою очередь, приведет к росту экономики страны в целом, а также повышению качества и уровня жизни российских граждан.

Целью данной работы является оценка развития рынка потребительского кредитования в России.

Для достижения этой цели потребовалось решить ряд конкретных задач:

- 1)определить потребительский кредит и его сущность,
- 2)провести анализ рынка потребительского кредитования;
- 3)выявить тенденции, проблемы и перспективы развития рынка кредитования населения.

Потребительский кредит – это кредит, предоставляемый коммерческими банками населению для покупки потребительских товаров и оплаты услуг.

Несмотря на продолжительный рост потребительского кредитования в РФ, в связи со сложившимся сложным экономическо-политическим положением Российской Федерации в конце 2014 года произошло резкое сокращение платежеспособного спроса со стороны населения на кредиты. Причины , такого сокращения несколько: резкое падение курса рубля, рост инфляции более чем на 5,00% в начале 2015 по сравнению с 2014 годом (инфляция в 2014 году составила 11,40%,а в 2015 году -16,70%), и повышение ключевой ставки Банком России с 10,50 до 17,00% годовых с целью ограничения существенно возросших девальвационных и инфляционных рисков. Все выше сказанное привело к увеличению средневзвешенных процентных ставок кредитных организаций по потребительским кредитам на срок до 1 года примерно на 3,00 %, а свыше 1 года более чем на 4,50 % и падению в 2015 году объемов кредитования населения.

В результате роста средневзвешенных процентных ставок в начале 2015 года произошло резкое снижение объемов предоставленных кредитов физическим лицам, а также увеличение размера просроченной задолженности.

Наиболее значимой причиной сокращения объемов выданных кредитов является насыщение рынка, так как практически все платежеспособное население уже имеет потребительские кредиты и не может, или по каким-либо причинам не хочет брать новые

По данным Национального Бюро кредитных историй, средний размер розничного кредита в 2016 году вырос на 7% и составил 164 тысячи рублей. В Алтайском крае средний размер розничного кредита составляет 95 тысяч 945 рублей, что на 14,9% выше, чем по итогам 11 месяцев 2015 года (83 тысячи 486 рублей). В 2016 году в общей структуре российских заёмщиков самыми высокими темпами росла доля в возрастной группе от 30 до 39 лет – в ноябре она составила 30,8%, увеличившись с начала 2016 года на 0,4 процентного пункта. Общероссийский тренд проявляется и в Алтайском крае. По данным на ноябрь доля заёмщиков этой возрастной категории составила 29,6%, продемонстрировав рост с начала 2016 года в 0,4 п.[4]

Важным направлением анализа по теме исследования является изучение концентрации рынка потребительского кредитования РФ. Информацию для данного анализа можно получить из данных рейтинговых агентств.

Лидерами в сфере потребительского кредитования в РФ неизменно выступают крупные системообразующие банки, имеющие более свободный доступ к недорогим источникам

финансирования. Технологии кредитования, используемые в данных банках, позволяют им предоставлять кредиты любой срочности, размера, валюты, исходя из потребностей и возможностей заёмщиков.

Таким образом, в ходе исследования рынка потребительского кредитования в РФ ,был выявлен ряд негативных тенденций: снижение платежеспособности населения; рост просроченной задолженности по потребительским кредитам; снижение темпов выдачи потребительских кредитов в последние 3 года; рост процентных ставок по кредитам; высокая концентрированность рынка потребительского кредитования.

В качестве путей решения выявленных проблем и преодоления негативных тенденций представляется со стороны государства - дальнейшее совершенствование законодательной базы, разработка и проведение комплекса мер по совершенствованию кредитной системы страны; государственная поддержка банков, формирующих льготные программы целевого потребительского кредитования для отдельных групп граждан; со стороны кредитных организаций - снижение степени агрессивности работы коммерческих банков РФ в сфере продвижения кредитных продуктов населению и ужесточение требований к потенциальным заёмщикам, формирование гибкой кредитной политики, отвечающей сегодняшней экономической ситуации в стране и позволяющей оперативно перестраивать продуктовую линейку и стандарты работы в условиях высоко динамичной среды. Современные подходы в сфере банковского менеджмента основаны на клиентоориентированной модели построения практики работы на рынке. [3, с. 316-321]

Перспективы развития потребительского кредитования в России довольно неоднозначны , пока существует ряд проблем, сдерживающих развитие потребительского кредитования в России. По мнению некоторых экспертов, в качестве направлений по совершенствованию потребительского кредитования должны предусматриваться изменения в законодательстве, с помощью которых банки смогут воспользоваться разными вариантами обеспечения кредитов у физических лиц. Многие эксперты настроены более оптимистично. Так, эксперты «Российской газеты» спрогнозировали снижение процентов по ипотеке и потребительским кредитам в 2017 году. Причина этого не только в снижении ключевой ставки Банком России с 10,05 до 10 процентов, но и переход к профициту ликвидности в банковской системе. [2] В Алтайском крае рост потребительского кредитования сдерживается такими негативными тенденциями как снижение реальных доходов населения, высокий уровень безработицы, особенно среди сельского населения.

Список литературы:

- 1) Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
- 2) Официальный сайт Российской газеты – [Электронный ресурс].- Режим доступа: <https://rg.ru/>
- 3) Щербакова Н.В. Клиентский менеджмент в коммерческом банке // Экономическое развитие региона: управление, инновации, подготовка кадров : материалы Международного экономического форума. 2014. С. 316-321.
- 4) Интернет-издание «Doc22» Информационно-аналитический портал — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.doc22.ru/information/expert/7931>

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Боброва А.Д. – студент гр. ЭК-33, Чубур О.В. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Финансовые ресурсы предприятия - это денежные средства, имеющиеся в его распоряжении и предназначенные для обеспечения эффективной деятельности, выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих. Финансовые ресурсы играют значительную роль не только в деятельности организации, но и в финансовой системе страны, так как преобладающая часть финансовых ресурсов общехозяйственной системы финансов формируется на предприятиях. Так как 80% доходной базы бюджета формируется за счет налогов, а в налоговых поступлениях преобладают платежи предприятий, финансы предприятия формируют общегосударственную финансовую систему.

По праву собственности финансовые ресурсы подразделяются на собственные, привлеченные и заёмные средства.

К собственным финансовым ресурсам организации относятся средства, вложенные собственниками в предприятие при его создании, сформированные по мере накопления доходов и создания резервов в процессе деятельности предприятия. Несомненное преимущество собственных ресурсов состоит в том, что их использование не вызывает возникновения долговых обязательств и соответствующего оттока средств в будущем на их погашение.

Первоначальным источником финансовых ресурсов вновь созданной организации является уставный (складочный) капитал (уставный или паевой фонд), содержание которого зависит от формы собственности и организационно- правовой формы предприятия. Для акционерных обществ уставный капитал составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами, и определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Увеличение или уменьшение стоимости уставного капитала производится только в порядке, установленном действующим законодательством и уставом организации. Формирование уставного капитала акционерного общества может сопровождаться получением эмиссионного дохода (дохода от продажи акций по цене выше номинала), при этом доход зачисляется в добавочный капитал. Как источник финансовых ресурсов добавочный капитал имеет целевое назначение, его средства могут направляться на увеличение уставного капитала, они могут быть распределены между учредителями (в случаях, предусмотренных нормативными документами).

Резервный капитал (фонд), как и уставный, и добавочный капитал, входит в состав собственных средств организации и отражается в бухгалтерском балансе в III разделе «Капитал и резервы». Обязательным образование резервного фонда является для акционерных обществ. Резервный фонд акционерного общества предназначен для покрытия его убытков, погашения облигаций и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств.

Организации могут (а в определенных случаях – обязаны) также создавать иные резервы, средства которых, как и средства резервного фонда, используются строго по целевому назначению. Можно выделить четыре основные группы таких резервов: резервы предстоящих расходов, оценочные резервы, резервы по условным фактам хозяйственной деятельности и резервный капитал. Наиболее широкой по составу является группа резервов предстоящих расходов, включающая резервы: на ремонт основных средств, на оплату отпусков, на производственные затраты по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства, на покрытие иных непредвиденных затрат и другие цели. В бухгалтерском балансе резервы предстоящих расходов отражаются в разделе V «Краткосрочные обязательства», но по характеру формирования созданные резервы относятся к собственным, а не к заёмным или привлеченным финансовым ресурсам.

Главная роль в составе собственных финансовых ресурсов организации (предприятия) принадлежит прибыли. Накопленная нераспределенная прибыль отражается в бухгалтерском балансе в III разделе «Капитал и резервы». Она является источником финансирования вложений в основные и оборотные средства, формирования резервного фонда, основным источником пополнения собственного капитала. Значение прибыли как важнейшего источника финансовых ресурсов связано не только с её значительной долей в составе собственных средств, но и с высокой маневренностью этого ресурса. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации после возмещения всех расходов и выплаты налогов может расходоваться на потребление, реинвестирование, инвестирование в новые проекты, использоваться на социальные цели, служить источником возмещения расходов, не принимаемых для налогообложения.

Традиционно большое значение придается такому классическому источнику собственных средств организации (предприятия) как амортизационные отчисления. Амортизацию называют вторым по значимости источником собственных финансовых ресурсов, однако у этого источника двойственный характер. Амортизационные отчисления включаются в состав затрат на производство продукции и затем, в составе выручки от продаж поступают на расчетный счет предприятия. Таким образом происходит возмещение инвестиций предприятия в основной капитал и может формироваться амортизационный фонд для финансирования новых вложений.

К прочим источникам собственных финансовых ресурсов можно отнести доходы будущих периодов, расчеты с участниками (учредителями), средства, поступающие в порядке перераспределения от головных компаний и тому подобные источники.

Заемными называют ресурсы, используемые предприятием, но не принадлежащие ему, полученные на основе принципов возвратности, срочности и платности с оформлением соответствующих договоров и соглашений (кредитных, лизинговых, факторинговых). В рыночной экономике функционирование предприятия без использования заемных и привлеченных ресурсов практически невозможно.

По периоду привлечения займы и кредиты разделяют на долгосрочные и краткосрочные, со сроком использования соответственно более 1 года и менее 1 года. Как правило, за счет долгосрочных займов и кредитов финансируются внеоборотные активы организации предприятия, а за счет краткосрочных – оборотные активы. В краткосрочном кредитовании применяются такие формы как кредитная линия и овердрафт. Задолженность по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам организации отражается соответственно в разделах бухгалтерского баланса IV «Долгосрочные обязательства» и V «Краткосрочные обязательства». Товарный кредит и коммерческий кредит, по своей экономической сути должны быть все же отнесены не к заемным, а к привлеченным средствам, поскольку представляют собой предоставление отсрочки платежа за поставленную продукцию или отсрочки ее поставки, а не предоставление и возврат финансовых ресурсов. В составе заемных финансовых ресурсов организаций выделяются такие специфические виды как финансовый лизинг и финансирование под уступку денежного требования (факторинг).

Привлеченные ресурсы занимают промежуточное положение, они не принадлежат предприятию, но находятся в его обороте, причем использование их, как правило, происходит безвозмездно. Часть привлеченных источников, близких к заемным средствам, включает кредиторскую задолженность, в том числе задолженность поставщикам и подрядчикам за полученные, но не оплаченные товары или услуги, отложенные налоговые обязательства, бюджетные ассигнования, используемые на возвратной основе. К собственным по экономическому содержанию близки средства целевого финансирования, предоставляемые на безвозвратной основе, полученные суммы страхового возмещения.

Кредиторская задолженность может быть нормальной (отсроченной), просроченной, неустраиваемой. Нормальная задолженность – та, по которой срок исполнения обязательств по договору не наступил. Нормальную кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками за товары, работы и услуги называют также коммерческим

кредитом. Просроченная задолженность – та, которая не оплачена в срок по договору. Невостребованная – задолженность, по которой истек срок исковой давности (если не были поданы претензии на взыскание). В составе кредиторской задолженности выделяют следующие статьи (по видам обязательств): кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам; по векселям; дочерним и зависимым обществам; персоналу организации; бюджету по налогам и сборам; государственным внебюджетным фондами по отчислениям на социальное страхование и пенсионное обеспечение; по авансам полученным; прочая.

Каждое предприятие самостоятельно определяет, какими финансовыми ресурсами им больше пользоваться. Состав финансовых ресурсов и их объемы зависят напрямую от вида и размера предприятия, рода его деятельности, объема производства. Чем больше объем производства и выше эффективность работы предприятия, тем больше величина собственных финансовых ресурсов, и наоборот. Наличие достаточного объема финансовых ресурсов, их рациональное использование, определяют хорошее финансовое положение предприятия, его платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. Можно выделить следующие основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации: капитальные вложения, расширение оборотных фондов, осуществление научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), уплата налогов, размещение в ценные бумаги других эмитентов, банковские депозиты и другие активы, распределение прибыли между собственниками организации, стимулирование работников организации и поддержка членов их семей.

Увеличение собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия является одной из главных задач организации.

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА В ГАЗОРАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Князева К.Е. – студент гр. Эк-33, Чубур О.В. – к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

В экономике любого государства анализ финансовых результатов хозяйствующих субъектов играет важную роль при принятии управленческих решений. Основным показателем финансово-хозяйственной деятельности организации является финансовый результат (прибыль или убыток).

Газовая отрасль - одна из самых молодых и быстроразвивающихся отраслей народного хозяйства. Она определяет экономическое и социальное развитие всей страны.

Газораспределительные организации являются замыкающим звеном в цепочке газоснабжения. ГРО представляют услуги по транспортировке газа от магистральных газовых сетей до конечного потребителя, а также оказывают дополнительные услуги по строительству и ремонту газового оборудования.

На сегодняшний день актуальна проблема с реализацией более эффективной добычи нефти и газа, т.к. эти природные ресурсы являются основными в энергетическом обеспечении отраслей и обладают способностью исчерпываться.

В настоящее время, нефтегазовая отрасль находится в тяжелом состоянии. Это видно не только по экономическим показателям, это также оказывает влияние на жизнь людей (повышение цен на топливо, коммунальные услуги, общественный транспорт).

Предприятия данной отрасли имеют некоторые особенности в организации учета, формировании финансового результата и ценообразовании. Рассмотрим более подробно формирование финансового результата.

Под финансовым результатом следует понимать конечный результат хозяйственной деятельности предприятия, который выражается в форме общей прибыли или убытка.



Рисунок 1 - Алгоритм формирования финансового результата ГРО

Прибыль нефтегазовых предприятий состоит из двух составляющих. Во-первых, она формируется в результате взаимодействия трудовых, капитальных и предпринимательских ресурсов. Во-вторых, определяется природными особенностями объекта труда, то есть месторождения.

Можно выделить внешние и внутренние (производственные, непроизводственные) факторы, которые оказывают влияние на величину прибыли.

К внешним факторам можно отнести конъюнктуру рынка, государственное регулирование цен и тарифов, процентных и налоговых ставок.

Всем известно, что свободное ценообразование - неотъемлемая часть рыночной экономики. В действительности же цены являются объектом постоянного влияния и регулирования со стороны государства. Это приводит к риску снижения прибыли ГРО.

Изначально газораспределительные организации занимались и сбытом, и транспортировкой газа. Прибыль в этом случае формировалась за счет разницы цены на газ у региональных компаний и у конечных потребителей.

Сейчас же ПАО «Газпром» начало проводить работу по консолидации газораспределительных организаций в своих руках. Оно добивается того, чтобы все продажи газа шли через региональные компании, а ГРО занимались только лишь транспортировкой газа.

Регулирование тарифов по транспортировке газа осуществляет Федеральная служба по тарифам (ФСТ). ФСТ устанавливает тарифы на транспортировку газа для четырех групп потребителей. К первым трем группам относятся промышленные предприятия в зависимости от объемов производства, к четвертой группе относят население.

Структура объемов транспортировки газа по группам такова: половина газа поставляется первой группе, треть газа – второй и третьей, населению – 20%.

Тариф для газораспределительных организаций формируется затратным подходом, исходя из принципа компенсации обоснованно полученных затрат и получения установленной нормы прибыли.

Таким образом, прибыль газораспределительной компании задается тарифом, она не растет при сокращении затрат. В планируемой прибыли учитывают средства на налог на прибыль, уплату дивидендов, средства на инвестиции, процентов по кредитам. Размер затратных статей может варьироваться в больших пределах, и в связи с этим служит предметом дискуссий газораспределительных компаний и Федеральной службы по тарифам.

Кроме того, в основе регулирования тарифов на транспортировку природного газа лежит раздельный учет расходов по транспортировке и прочим видам деятельности согласно с нормативными актами в бухгалтерском учете.

Отнесение затрат по обычным видам деятельности, на транспортировку выполняется исходя из общей суммы произведенных расходов, умноженной на коэффициент отношения длины газораспределительных сетей, находящихся в собственности газораспределительной

организации или находящаяся в ее распоряжении на других законных основаниях, к суммовой протяженности обслуживаемых ГРО газовых сетей. Расходы, которые предприятие не несет при эксплуатации газовых сетей, находящихся в собственности сторонних организаций (это и амортизация, и страхование, и аренда и прочее) не учитываются.

Ниже представлена усредненная модель бизнеса газораспределительной организации.

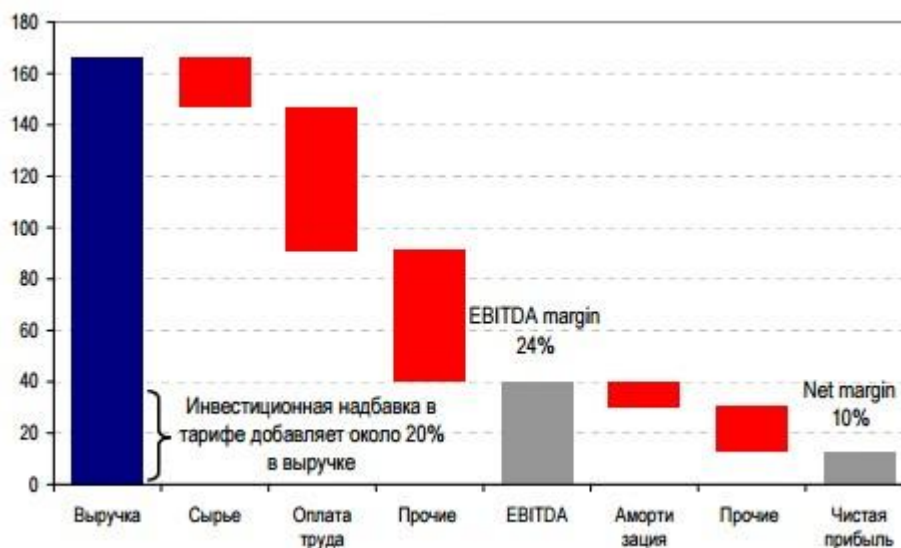


Рисунок 2 - Усредненная модель бизнеса ГРО, \$ млн.

Газораспределительным организациям невыгодно снижение затрат, поэтому, в большинстве случаев, затраты растут такими же темпами, что и выручка.

Большую долю себестоимости (около 50%) составляют затраты на оплату труда.

Основным источником доходов ГРО является, конечно же, транспортировка природного газа (60%). Доходы от реализации сжиженного газа составляют лишь 15% от общей выручки. Прочая деятельность приносит в среднем 30% доходов.

Газификация регионов и строительство газораспределительных сетей положительно сказывается на рентабельности ГРО. Спрос на услуги по техническому обслуживанию и ремонту газового оборудования растет, что дает возможность организациям получать дополнительный доход по более рентабельному виду деятельности.

Список литературы:

1. Гуреева М. А. Экономика нефтяной и газовой промышленности : учебник для студ. учреждений сред. проф. образования / М. А. Гуреева. — 2-е изд., стер. — М. : Издательский центр «Академия», 2012. — 240 с.
2. Российская Федерация. Федеральная служба по тарифам. Об утверждении Методических указаний по регулированию тарифов на услуги по транспортировке газа по газораспределительным сетям: приказ Федеральной службы по тарифам Российской Федерации от 15 дек. 2009 г. N 411-э/7 (в ред. от 21 декабря 2012 г. № 428-э/5) // Российская газета. — 2010. — 10 февр. - №27.
3. Чая В. Т., Панкратова В. В. Особенности учета в нефтегазовых компаниях // Аудит и финансовый анализ. — 2010. — № 1.
4. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: Учебник. / В.Ф. Дунаев, В.Д. Шпаков. Н.П. Епифанова, В.Н. Лындин. — М.: ЦентрЛитНефтеГаз, 2015. 330 с.

ФОРМИРОВАНИЕ ЭЛЕМЕНТОВ КРАТКОСРОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Толстова Е.М. – студент гр. ЭК-33, Чубур О.В. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Основная цель создания предприятия — обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем периоде и на перспективу. Эта цель выражена в обеспечении максимизации рыночной стоимости предприятия, что невозможно без эффективного использования финансовых ресурсов и построения оптимальных финансовых отношений как на самом предприятии, так и с контрагентами и государством.

Одной из важнейших проблем для каждой фирмы в современных условиях является грамотное построение краткосрочной финансовой политики, благодаря которой реализуется основная цель функционирования любого предприятия.

Задачей данной работы является анализ формирования основных элементов краткосрочной финансовой политики предприятия.

Финансовая политика предприятия – совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия.

Основа финансовой политики – четкое определение единой концепции развития предприятия как в долгосрочной, так и краткосрочной перспективе, выбор из всего многообразия механизмов достижения поставленных целей наиболее оптимальных, а также разработка эффективных механизмов контроля. В экономической практике принято разделять финансовую политику предприятия по периоду реализации на долгосрочную и краткосрочную.

Долгосрочная финансовая политика – это финансовая стратегия предприятия, система долгосрочных целей и способов развития финансов. Она направлена на всесторонний поиск источников финансового обеспечения развития предприятия, достижение высокого финансового потенциала, обеспечивающего долгосрочную финансовую устойчивость предприятия. Долгосрочная финансовая политика создается на несколько лет вперед для управления положением фирмы на рынке за счет кардинальных изменений в структуре производства и ассортименте продукции, то есть за счет управления как оборотным, так и основным капиталом.

Краткосрочная финансовая политика – это финансовая тактика, система краткосрочных целевых установок и способов развития финансов организации. Она направлена на решение острых текущих финансовых проблем и тем самым позволяет улучшить финансовое состояние компании и повысить ее финансовую устойчивость в короткие сроки. Краткосрочная финансовая политика реализуется за один финансовый год либо же за один оборот оборотного капитала. Объектом управления является оборотный капитал.

Основные отличительные черты краткосрочной финансовой политики можно представить в виде таблицы 1.

Как видно из определений, довольно трудно успешно функционировать предприятию без прогнозирования краткосрочной финансовой политики, так как в настоящее время в условиях нестабильности экономической системы не представляется возможным успешное долгосрочное прогнозирование в виду тесного влияния внешних условий на развитие организации. В таком случае необходима корректировка не в целом долгосрочной стратегии предприятия, а именно краткосрочной тактики развития организации для решения острых финансовых проблем и дальнейшего успешного функционирования в рамках долгосрочных перспектив.

К краткосрочным целям предприятия относятся:

- осуществление оперативной или текущей деятельности;
- эффективная организация управления финансами на предприятии;
- поддержание конкурентоспособного уровня прибыли предприятия.

Таблица 1 – Характеристика краткосрочной финансовой политики предприятия [2]

Характеристики	Краткосрочная финансовая политика
Область применения	Текущая деятельность и краткосрочные финансовые вложения
Временные рамки	Один финансовый год или период, равный одному обороту капитала, если он превышает один год
Связь с рыночной стратегией	Маневрирование предложением товаров (работ, услуг) в рамках года
Основной объект управления	Оборотный капитал
Цели	Обеспечение производства в пределах имеющихся производственных мощностей и основных фондов. Обеспечение гибкости текущего финансирования. Генерирование собственных источников финансирования капитальных вложений.
Критерий эффективности	Максимизация текущей прибыли

Исходя из специфик деятельности предприятий, различных внешнеэкономических условий и отраслевых проблем, направления краткосрочной финансовой политики у каждого предприятия различаются. Существуют разные видения основных элементов краткосрочной финансовой политики предприятия.

Так А.В. Зимовец выделяет в качестве основных инструментов управления краткосрочной финансовой политикой следующие элементы:

- управление запасами предприятия;
- управление дебиторской задолженностью;
- управление денежными потоками на предприятии;
- управление ценовой политикой предприятия;
- управление издержками предприятия. [1]

По его мнению, грамотное управление данными элементами должно привести к значительному улучшению значений показателей краткосрочной ликвидности и кредитоспособности предприятия.

О.Н. Лихачева в своей работе «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия» выделяет в качестве основных элементов краткосрочной финансовой политики управление текущими издержками и ценовой политикой предприятия. Особое внимание, по мнению О.Н. Лихачевой, должно быть уделено выбору метода учета и дифференциации затрат, планированию затрат на производство и реализацию продукции, а также операционному анализу в управлении текущими издержками предприятия.

Проанализировав возможные подходы к выбору основных элементов краткосрочной политики предприятия, можно прийти к выводу, что исходя из цели краткосрочной финансовой политики предприятия, которая заключается в обеспечении бесперебойного финансирования текущей деятельности предприятия, нельзя определить универсальные инструменты управления предприятием в рамках краткосрочной финансовой политики, так как необходимо, в первую очередь, учитывать специфику деятельности предприятия и его финансовое положение в конкретный период времени. Однако в качестве рекомендаций к использованию можно выделить несколько элементов, наиболее вероятно нуждающихся в управлении в рамках краткосрочной финансовой политики предприятия. Это:

- управление ценовой политикой предприятия;
- управление издержками предприятия;
- управление запасами предприятия;
- управление денежными средствами предприятия.

Но, несмотря на перечисленные элементы при построении грамотной краткосрочной финансовой политики, предприятию стоит подвергнуть тщательному анализу все элементы

оборотных активов предприятия для выявления проблемных мест и дальнейшего устранения критических моментов в деятельности предприятия.

Список литературы:

1. Зимовец, А.В. Краткосрочная финансовая политика / Зимовец А.В. // Конспект лекций. — Таганрог: Изд-во НОУ ВПО ТИУиЭ, 2010. — 103 с.
2. Краткосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: <http://www.studfiles.ru/preview/849292/>
3. Лихачева О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия / Лихачева О.Н., Щуров С.А. // Учебное пособие. — Москва: Вузовский учебник, 2010. — 288 с.

МЕРЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

Шишкина Р.В. – студент гр. Эк-33, Чубур О.В. - к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Важнейшей проблемой Алтайского края как аграрного региона является нехватка финансовых ресурсов, из-за которой происходит снижение производства, уменьшение посевных площадей и поголовья КРС. В целях их предотвращения государство проводит мероприятия по поддержанию и развитию сельского хозяйства в регионах.

Россия – аграрная страна. И, соответственно, основу экономики составляет сельское хозяйство, наиболее развивающееся в Алтайском крае. Регион является одним из лидеров по развитию животноводческой отрасли и входит в первую пятерку российских субъектов по объемам производства зерна. Так как в крае развито смешанное хозяйство, то существуют различные меры государственной поддержки сельского хозяйства. В 2012 году была принята программа развития сельского хозяйства, которая предусматривает финансирование на сумму 31,1 млрд. рублей, в том числе: за счет средств краевого бюджета – 24,7 млрд. рублей, за счет средств федерального бюджета – 6,4 млрд. рублей. [1]

В свою очередь, региональная программа опирается на Государственную программу развития сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы. Программа, в первую очередь, направлена на увеличение объемов производства продукции и рост выручки от ее реализации.



Рисунок 1 – Динамика и структура бюджетных ассигнований сельскохозяйственных товаропроизводителей Алтайского края, млрд. руб.

Таким образом, из рисунка можно сделать вывод о снижении объемов государственной

поддержки, начиная с 2016 года, что, в основном, связано с уменьшением в целом объема бюджетных ассигнований сельского хозяйства из-за дефицита федерального бюджета РФ. Расходная часть бюджета Алтайского края в 2015-2016 годах составляла 82,39-72,27 млрд. руб. Это означает, что на реализацию программы направлено около 1% от краевого бюджета.

Также в Алтайском крае действовали до 2 февраля 2017 года (в соответствии с Приказом Минсельхоза Алтайского края №17) целевые программы «Поддержка начинающих фермеров в Алтайском крае» на 2016-2018 годы, предоставлявшая гранты для начинающих фермеров, «Развитие производства и переработки льна в Алтайском крае» на 2016-2018 годы, покрывавшая часть затрат на производство и переработку льна и «Развитие мясного скотоводства в Алтайском крае» на 2016-2018 годы.

В Алтайском крае действуют следующие направления государственной поддержки сельского хозяйства: субсидии на поддержку отдельных подотраслей животноводства и растениеводства, субсидии на возмещение части прямых понесенных затрат на создание и модернизацию объектов агропромышленного комплекса, техническая и технологическая модернизация сельского хозяйства, субсидирование части затрат по уплате процентов по кредитам (займам), в том числе и инвестиционным. [2]

Рассмотрим субсидии, направленные на развитие животноводства и растениеводства. [2]

Животноводство: субсидии на возмещение части затрат сельскохозяйственных товаропроизводителей на 1 литр (килограмм) реализованного товарного молока, субсидии на поддержку племенного животноводства и субсидии на поддержку овцеводства, табунного коневодства, северного оленеводства и мараловодства.

Растениеводство: субсидии на оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям в области растениеводства и субсидии на закладку и уход за многолетними насаждениями.



Рисунок 2 – Динамика индекса производства продукции растениеводства и животноводства, %

Как видно из рисунка 2, в 2013, 2015-2016 годах объемы производства продукции растениеводства превысили объем производства предыдущего года, что является хорошим показателем развития данной отрасли так же, как и в 2014, 2016 гг индекс производства превысил 100% в животноводческой отрасли.

На развитие и поддержку растениеводства направлено 15,9 млрд. руб, на развитие животноводства – 10,2 млрд. руб. [1]

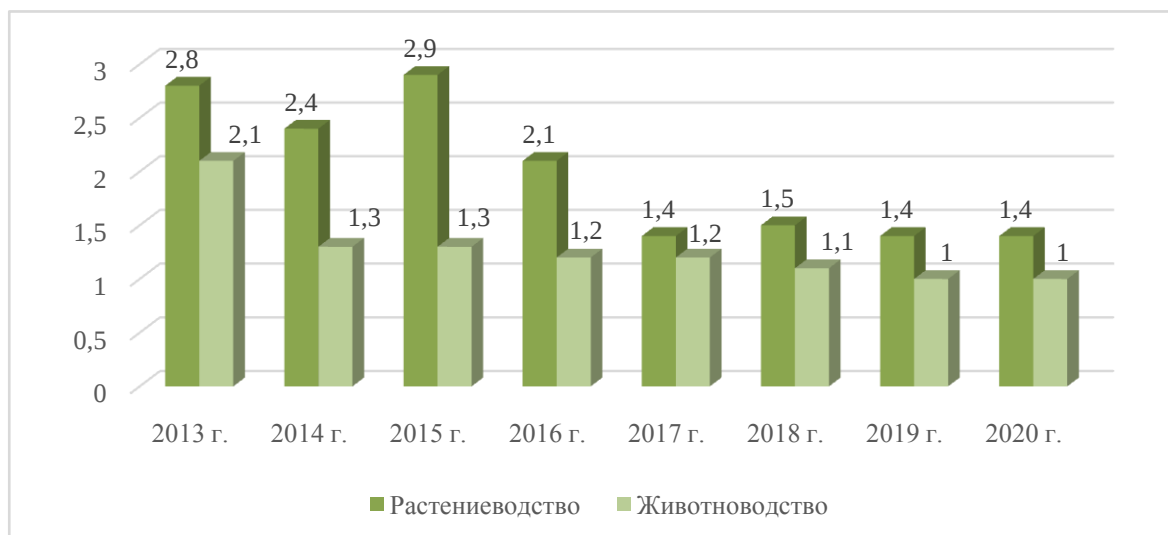


Рисунок 3 – Динамика финансирования отраслей сельского хозяйства, млрд. руб.

Из рисунка 3 видно, что большинство ассигнований направлено на поддержку растениеводства. Алтайский край занимает 1-е место среди всех регионов РФ по площади сельскохозяйственных угодий и пашни (11,6 млн. гектаров).

За последние три года в Алтайском крае в расчете на душу населения произведено в среднем 1,7 тонн зерна, что в 1,7 раза больше необходимого для обеспечения продовольственной безопасности объема и почти в 3 раза выше, чем в среднем по Российской Федерации. По поголовью крупного рогатого скота Алтайский край занимает 4-е место среди субъектов Российской Федерации, по объемам производства молока - 3-е место, по выращиванию скота и птицы на убой (в живой массе) - 8 - 9 место. [1]

Таблица 1 – Индикаторы реализации государственной программы и их значения

Индикаторы	2013 г. (факт)	2014 г. (факт)	2015 г. (факт)	2016 г. (факт)
Индекс физического объема инвестиций в основной капитал сельского хозяйства, %	91,3	96,8	71,7	94,3
Рентабельность сельскохозяйственных организаций, %	7,7	8,3	23,2	14,0
Среднемесячная номинальная заработная плата в сельском хозяйстве, руб.	12491,1	14277,4	16198,6	16998
Индекс производительности труда по отношению к предыдущему году, %	129,38	1001,	114,3	103,2
Количество высокопроизводительных рабочих мест, тыс. единиц	11,2	12,2	9,4	9,0

Из таблицы 1 видно, что, во-первых, с каждым годом в среднем на 6% снижаются инвестиции в основной капитал сельского хозяйства, во-вторых, рентабельность сельскохозяйственных организаций Алтайского края в 2013 и 2015 году превысила данный показатель в целом по субъектам РФ, в-третьих, среднемесячная номинальная заработная плата в Алтайском крае составляет всего 80% от заработной платы работников сельского хозяйства в России, в-четвертых, объемы производства с каждым годом растут, и, наконец, с 2014 года количество высокопроизводительных рабочих мест снизилось 3 тыс. единиц.

Несмотря на такие проблемы как снижение инвестиций в сельское хозяйство, низкую заработную плату работников сельского хозяйства, уменьшение высокопроизводительных рабочих мест, и дефицит федерального бюджета, государство продолжает финансировать такую важную отрасль экономики как сельское хозяйство, хотя оно и прекратило действие целевых программ, направленных на развитие сельского хозяйства, но новые проекты

программ все равно продолжают предоставлять.

В настоящее время существуют следующие проекты приказа "Об утверждении порядка предоставления из краевого бюджета субсидий сельскохозяйственным товаропроизводителям на поддержку развития пчеловодства", "Об утверждении формы документа для оказания государственной поддержки из краевого бюджета молодым специалистам АПК", направленные на покрытие части затрат от производства и реализации меда и на улучшение жилищных и материальных условий для молодых специалистов, занятых в сельском хозяйстве [3].

Список литературы:

1. Постановление Администрации Алтайского края от 5 октября 2012 г. № 523 «Об утверждении государственной программы Алтайского края «Развитие сельского хозяйства Алтайского края» на 2013–2020 годы. [Электронный ресурс]. Консультант Плюс
2. Инвестиционный портал Алтайского края [Электронный ресурс]. URL: http://invest.alregn.ru/state_support/government_support_in_the_field_of_agricultural_production
3. Министерство сельского хозяйства Алтайского края [Электронный ресурс]. URL: <http://www.altagro22.ru/management/normative-documents/>

СПЕЦИФИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРИ ВЫХОДЕ ОРГАНИЗАЦИИ НА МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

Литвиненко В.Е. – студент гр. Эк-33, Ильиных Ю.М. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Управление финансами при выходе на международные рынки является важнейшей проблемой для отечественных организаций на современном этапе развития. Финансы коммерческих организаций (предприятий) - это денежные или финансовые взаимоотношения, которые возникают в ходе осуществления предпринимательской деятельности, в процессе создания собственного капитала, целевых фондов денежных средств, их использования и распределения.

Управление финансами коммерческой организации — это процесс создания финансового механизма организации ее финансовых отношений с другими субъектами. Он включает следующие основные элементы:

- финансовое планирование;
- оперативное управление;
- финансовый контроль.

При разработке финансовых планов коммерческой организации происходят соизмерение намечаемых затрат на осуществляемую деятельность с имеющимися возможностями, определение направлений эффективного вложения капитала; выявление внутрихозяйственных резервов увеличения финансовых ресурсов; оптимизация финансовых взаимоотношений с контрагентами, государством и т. д.; осуществляется контроль за финансовым состоянием предприятия. Необходимость финансового планирования коммерческой организации может быть вызвана не только внутренней потребностью эффективного управления финансовыми ресурсами, но и внешней — желанием кредиторов и инвесторов иметь информацию о доходности предстоящих вложений.

Для составления финансовых планов и прогнозов коммерческой организации применяются разнообразные методы:

- нормативный,
- экономико-математического моделирования,
- дисконтирования и др.

Несмотря на то что методы управления финансами в крупной компании в международном контексте довольно универсальны, национальные особенности в

организации и ведении бизнеса, безусловно, оказывают определенное, а порой и существенное влияние на их содержание. Знание этих особенностей имеет особую значимость для ТНК и совместных предприятий; вместе с тем некоторые из них представляют интерес для любых специалистов в области управления, учета, финансов, поскольку многие предприятия (хотя и по разным причинам) заинтересованы в выходе на международную арену. В условиях незамкнутости экономики границами собственной страны и либерального национального законодательства практически любая фирма может выходить на международные рынки.

Основными причинами выхода компании на международные рынки являются: поиск новых рынков сбыта продукции; поиск новых рынков сырья, труда и капитала; поиск новых технологий; диверсификация производства и рынков сбыта; поиск способов удешевления производственного процесса; поиск регионов с налоговыми льготами; стремление избежать политических и экономических ограничений на деятельность компании; желательность получения валютных источников финансирования; инвестирование свободных финансовых ресурсов; повышение статуса компании; стимулирование работников путем их вовлечения в число владельцев; использование собственных акций для приобретения дочерних компаний.

Необходимость учета международных аспектов бухгалтерского учета и финансового менеджмента в последние десятилетия стала особенно актуальной по многим причинам, в частности интернационализация рынков капитала, бурное развитие в послевоенные годы транснациональных корпораций, международная кооперация в сфере производства и др.

Управление финансами в транснациональных корпорациях имеет следующие особенности: национальная специфика в области права и экономики; наличие операций в различных валютах; языковой барьер; национальная специфика в области учета и налогообложения; особенности национальной культуры в области технологии управления; роль правительственных органов в регулировании бизнеса; политический риск.

Основными информационными источниками для финансового анализа являются периодически публикуемые финансовые бюллетени специализированных рейтинговых агентств типа Moody's, Standard & Poor's (S&P), Duff & Bradstreet (D&B) и т.д., публикации бирж и различных ассоциаций, финансовая пресса, отчетность компаний. Информационное обеспечение операций на международных рынках капитала осуществляется с помощью публикуемых в финансовой прессе индикаторов фондового рынка, таких, как FTSE-100, Dow Jones, Nikkei и др.

В отличие от России на Западе не существует нормативных документов, задающих жесткую структуру отчетности, т.е. практически невозможно встретить два одинаковых баланса или одинаковые нормы отчета о прибылях и убытках.

В настоящее время 80 из 100 крупнейших в мире ТНК в той или иной форме присутствуют в России [Международные экономические отношения, с. 296, 299, 329]. Заметим, что в процитированном определении при переводе с английского закралась некоторая неточность: правильнее говорить не о филиалах, а о дочерних компаниях. ванные иностранной валюты, так и привлечение зарубежных источников финансирования, что осуществляется на международных финансовых рынках. Первые ТНК появились более 50 лет назад; сегодня они представляют собой серьезную мировую экономическую силу. Были времена, когда для организации международной экономической деятельности приходилось перемещать из страны в страну средства производства, рабочую силу, материальные и финансовые ресурсы. С появлением международного рынка капитала нужда в этом практически отпала. Транснациональные и крупные национальные корпорации могут получить необходимые ресурсы с помощью международных валютно-кредитных организаций, крупных банков, фондовых бирж, эффективность деятельности.

Управление финансами в ТНК имеет ряд особенностей, ключевыми из которых являются необходимость учета множественной национальной специфики в области права и экономики, наличие операций в различных валютах, языковой барьер, национальная специфика в области учета и налогообложения, особенности национальной культуры в

области технологии и управления, роль правительственных органов в регулировании. Если в ТНК по самой сути их деятельности складывается определенная культура ведения бизнеса в международном аспекте, то с обычными национальными компаниями, пытающимися найти международные контакты, дело обстоит гораздо сложнее. В формально-технологическом плане деятельность любой фирмы в контексте международных рынков имеет несколько очевидных типовых аспектов:

- поиск зарубежного целевого инвестора;
- выход фирмы на иностранную фондовую биржу со своими ценными бумагами в целях получения дополнительных источников финансирования и международной кредитной истории;
- приобретение зарубежного бизнеса;
- продажа собственной продукции;

Развитие процессов глобализации в современном мире заставляет компании смотреть на международный рынок, как на будущее поле своей деятельности. Успеха на международном рынке можно добиться, используя стратегии адаптации к каждому национальному рынку.

Список литературы:

1. Артюхов А. А. Финансовые методы управления собственным и заемным капиталом компаний : М. : Рос. экон. ун-т им. Г. В. Плеханова, 2012 - 200 с.
2. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учеб. пособие – М. : КНОРУС, 2012. – 226 с.
3. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2012. – 509 с.
4. Ковалев В. В.. Финансовый менеджмент; теория и практика. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Проспект. — 2012 - 1024 с.
5. Петрова Г.В. Международное финансовое право. Учебник для магистров. — М.: Юрайт, 2011 г. — 457 с.
6. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2011 г. — 540 с.

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Головина У. В. - студент гр. Эк-33, Шишкина Р. В. - студент гр.Эк-33
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

В последнее время одной из самых острых проблем для отечественных предприятий стал недостаток инвестиционных ресурсов. Поэтому выявление всевозможных источников финансирования, решение вопросов, связанных со способами их мобилизации, повышением эффективности использования, имеет не только теоретическую, но и практическую значимость.



Рисунок 1 - Источники финансирования средств для финансирования инвестиционных проектов

На рисунке 1 представлены возможные источники получения средств в качестве ресурсов для финансирования инвестиций. Необходимо подчеркнуть, что далеко не каждый финансовый инструмент может быть доступен или приемлем для российского предприятия, поскольку на рынке существует ряд условий, ограничивающих приток и предложение капитала. Среди них отметим следующие:

- узость и слабое развитие рынка капитала в России, недостаточное для обеспечения требуемого объема финансирования, как в рублях, так и в иностранной валюте;
- отсутствие надежных механизмов защиты инвесторов, что представляет серьезный сдерживающий фактор для иностранных инвесторов;
- недостаточная поддержка правительством инвестиционных процессов и мер по созданию благоприятного инвестиционного климата;
- относительно высокие процентные ставки и уровень инфляции, низкая эффективность финансово-банковского сектора;
- малые объемы долгосрочного финансирования как следствие общей нестабильности и неустойчивости рынка.

В последнее десятилетие прослеживается тенденция подъема доли собственных средств (амортизационных отчислений прибыли) в структуре финансирования инвестиций.

Как известно, амортизация - источник покрытия простого восстановления функционирующего реального капитала. Прибыль позволяет проводить восстановление в расширенном масштабе, а также трансформировать инвестиционный портфель конкретного единичного инвестора в ряд программ или инвестиционных носителей. При наличии прибыли возможны

финансовые инвестиции, т. е. вложение денег в некие носители, получение дохода от данного процесса и нередко контроль профинансированного бизнеса.

В настоящее время на инвестирование в основной капитал направляется по разным оценкам не более 30 % прибыли (до налогообложения). Наибольшая доля использования ее для этих целей приходится на топливную промышленность (39,0 %) наименьшая - на

электроэнергетику (10,1 %) и машиностроение (12,5 %).

Еще одной весьма серьезной проблемой является слабость механизма трансформации сбережений в инвестиции через банковскую систему. Она объясняется рядом причин:

- денежные средства населения служат надежным источником кредитных ресурсов тогда, когда его сбережения носят массовый характер и имеется достаточно высокий уровень жизни;

- сбережения населения - неустойчивый денежный ресурс, подверженный колебаниям в зависимости от изменения экономической конъюнктуры и различного рода спекулятивных факторов;

- для населения вложение средств в ценные бумаги предприятий остается непривлекательным, поскольку последние не могут обеспечить приемлемый уровень доходности для мелких частных инвесторов;

- в условиях инфляции и общей социально-экономической нестабильности резко снизились возможности привлечения средств населения на длительные сроки;

- средства мелких, частных вкладчиков для большинства коммерческих банков дороги (по цене и затратам на обслуживание клиентуры), поэтому доля привлеченных средств населения в их общих вложениях все еще невелика.

Более 60 % от общего объема российских инвестиций в основной капитал идет в отрасли, либо напрямую связанные с производством углеводородного сырья, либо так или иначе имеющие отношение к госсектору.

Отечественной промышленностью не решена главная проблема значительного технического и технологического старения оборудования. В 2016 г. средний возраст используемых основных фондов составлял 20,1 года. 67 % оборудования прослужило более 16 лет. По данным Госкомстата РФ, износ оборудования в среднем по промышленности достиг 52,9 %, в том числе в электроэнергетике - 57,3, химической и нефтехимической промышленности - 57,0, машиностроении и металлообработке - 54,8%.

Одной из самых благополучных отраслей является общественное питание, где степень износа основных фондов не превышает 30 %, а уровень нового строительства равен 70 - 75 % вводимых торговых площадей. Сюда больше всего вкладывают деньги иностранные компании.

Оценивая движение иностранного капитала, следует отметить, что он предпочитает отрасли, которые, во-первых, выпускают продукцию, имеющую для него в долгосрочном плане стратегическое значение, так как ее реализация гарантирована относительно стабильным спросом на мировом рынке (продукты нефтедобычи, металлы, лесопроductии), во-вторых, характеризуются быстрым оборотом вложенных средств и максимальной рентабельностью производства (пищевая промышленность, сфера услуг).

Считается, что в дальнейшем усилится привлекательность производств с максимальной нагрузкой на окружающую среду (металлургия, химическая промышленность), поскольку требования охраны природы в странах - донорах инвестиционных ресурсов гораздо жестче, чем в России, что делает дороже национальное производство такой продукции. Что касается предприятий, дающих продукцию высокой степени обработки, не говоря уже о высокотехнологических отраслях, то иностранному капиталу пока нет никакого экономического смысла приходить в секторы промышленности, продукция которых будет составлять конкуренцию их собственным товарам как на внешнем, так и на внутреннем рынке РФ.

Включаясь в мировое сообщество в качестве сырьевой составляющей, Россия обречена не только на потери в сфере международной торговли, но и на формирование нерациональной структуры инвестиционных потоков внутри государства. Это отчетливо проявилось уже в 90-е гг. При обвальном падении реальных инвестиций в основной капитал в 1990 - 2000 гг. (более чем в 3,8 раза) неуклонно возрастали инвестиции в топливную промышленность и транспорт, который также связан с топливной отраслью (большая часть инвестиций в транспорт направляется на развитие нефте- и газопроводов). В то же время

постоянно падала инвестиционная поддержка отраслей машиностроения и металлообработки, легкой и химической промышленности, производства строительных материалов.

В результате действия сложившихся факторов продолжают изменения отраслевой структуры капитальных вложений, прежде всего характеризующиеся увеличением доли инвестиций в капиталоемкие отрасли с низкой капиталотдачей (топливно-энергетический комплекс) и значительным сокращением их доли в отраслях с более высокой эффективностью капиталовложений (машиностроение и металлообработка, легкая, лесная и деревообрабатывающая, химическая промышленность и промышленность строительных материалов).

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ НА 2016 ГОД

Таршилова М.В. – студент группы Эк-32, Ярышева Т.Н. - доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Прошедший 2016 год стал благоприятным для фондового рынка России. Если перейти сразу к ключевым показателям, то можно заметить, что индекс ММВБ увеличился в среднем на 24%, а индекс РТС - на 43%. Хочется отметить, что по истечению 2016 года индекс ММВБ периодически изменял свои абсолютные максимумы и осилил психологическую планку в 2200 пунктов. Многие ценные бумаги, таких эмитентов как «Роснефть» ROSN - 0,79%, «Сбербанк» SBER +0,10%, «Аэрофлот» AFLT +1,22%, «НОВАТЭК» NOTK, «Башнефть» BANE +0,03%, тоже актуализировал свои ключевые максимумы.

Так же в конце 2016 года для швейцарской трейдинговой компании «Glencore» была закрыта сделка по продаже 19,5% «Роснефти» и позже к «Glencore» присоединился катарский суверенный фонд (в свою очередь, один из европейских банков может прокредитовать часть этой сделки). Даная ситуация отражает заинтересованность российскими активами со стороны зарубежных инвесторов, независимо от имеющихся санкций. [2]

Но начало года было не особо радужным, поскольку в январе 2016 года был зафиксирован спад объема ценных бумаг размещенных на региональном и корпоративном участках внутреннего облигационного рынка. Но, не смотря на негативные изменения, ценные бумаги, которые были размещены на сегменте государственных ценных бумаг, увеличили свое количество.

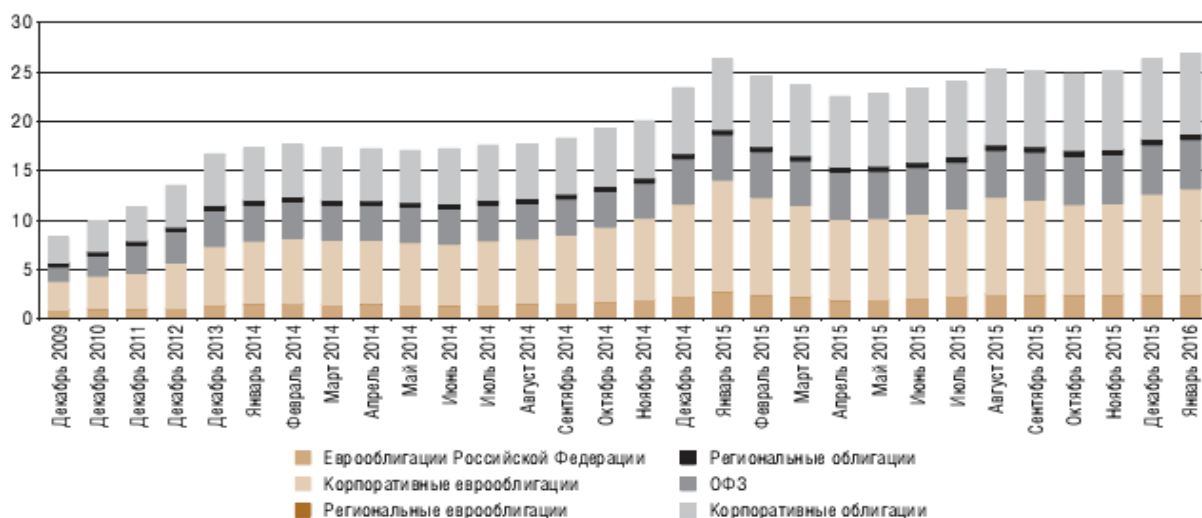


Рисунок 1 – Объем российских облигаций в обращении на внутреннем и внешнем рынках на конец 2016 года, трлн руб. [1]

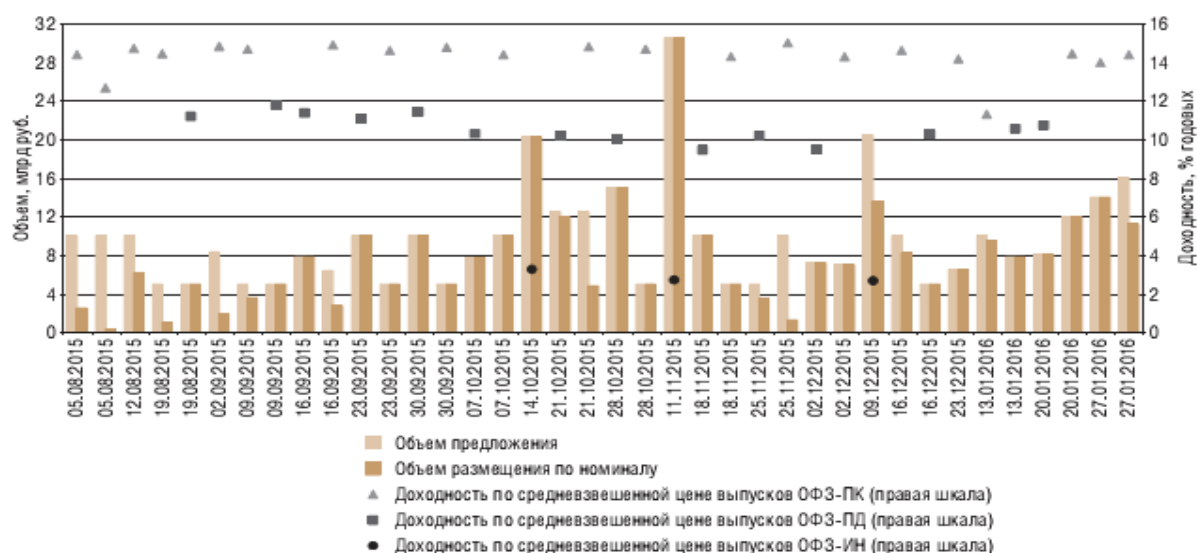


Рисунок 2 – Аукционы Минфина России по размещению/доразмещению ОФЗ. [1]

В первый квартал 2016 года Минфин России продолжал размещение аукционов для дальнейшего размещения облигаций федерального займа на рынке государственных ценных бумаг. В пределах усугубившейся конъюнктуры внутреннего и долгового рынков Минфин России смог реализовать около 92,2% от общего объема предложенного ОФЗ, что в общей номинальной стоимости составило 62,5 млрд руб.

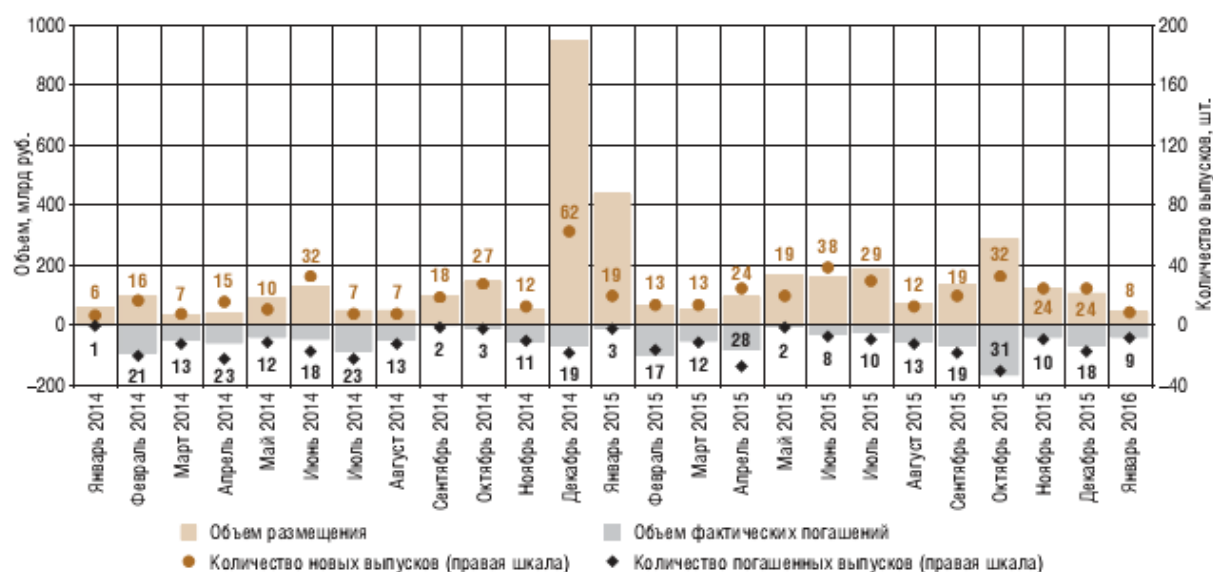


Рисунок 3 - Первичное размещение на ФБ ММВБ и погашение корпоративных облигаций. [1]

Но стоит отметить, что в январе 2017 года было замечено сезонное снижение активности заемщиков на рынке региональных облигаций. На первичном рынке размещения облигаций не происходило лишь, в декабре 2016 года были размещены три выпуска на общую сумму в 4,8 млрд руб.).

Активность заемщиков на рынке корпоративных облигаций на начало 2017 года так же оставалась на низком уровне. На ФБ ММВБ состоялось размещение восьми выпусков корпоративных облигаций с номинальной стоимостью 40,9 млрд руб. (в декабре 2016 года – 24 выпуска на сумму 103,3 млрд руб.). Толика выпусков нефинансовых компаний в структуре новых эмиссий сократилась с 63% до 25%. Количество дефолтов по корпоративным облигациям в сравнении с декабрем 2016 года уменьшилось вдвое, до 7, количество технических дефолтов – втрое, до 6. [3]

На динамику цен российских акций в январе оказывали сильное влияние снижение мировых цен на нефть, ослабление рубля, а также неблагоприятная конъюнктура на зарубежных фондовых рынках и ожидания дальнейшего замедления экономического роста в Китае. В период с 18 по 22 января 2017 года индекс РТС снизился до минимальных значений с 2009г., но на фоне коррекционного подъема цен на нефть и укрепления рубля цены большинства российских активов отыграли потери предыдущих торговых дней. Реакция участников рынка на решение ФРС США замедлить нормализацию денежно-кредитной политики не была выраженной, поскольку уже была учтена в ценах. По итогам января 2017 года по сравнению с концом декабря 2016 года индекс ММВБ повысился на 1,34%, индекс РТС снизился на 1,55%.

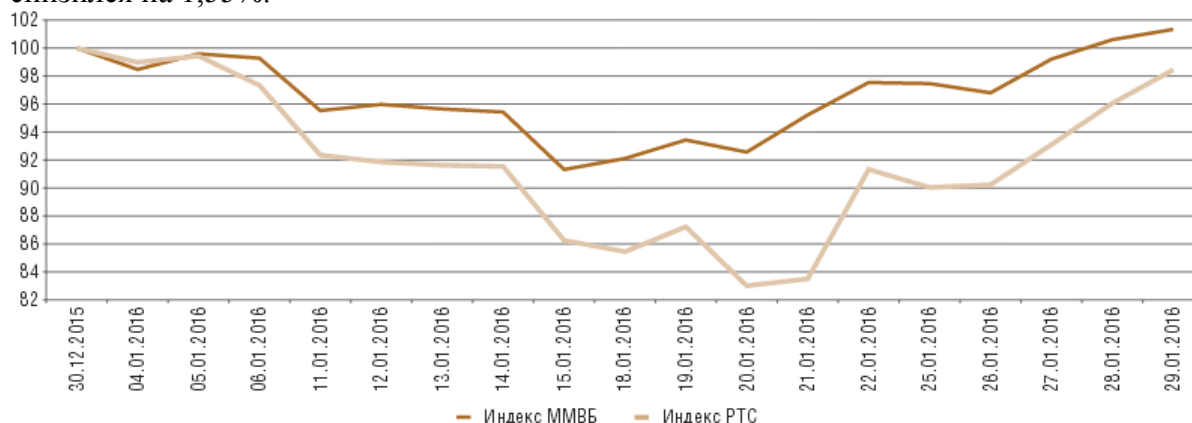


Рисунок 4 – Темпы роста индексов акций в 2016 году, %. [1]

Среди «голубых фишек» лидером, для многих биржевых игроков, является «Газпром» GAZP -0,19%, который торгуется в два раза дешевле максимумов 2008 года (367 руб.). Стоит заметить, что есть шанс того, что приход Дональда Трампа в Белый Дом может ослабить внешнеполитическое давление на Россию. Толчком для роста может служить активизация «Газпрома» на внешних рынках. Стоит предположить, что если согласно директиве правительства «Газпром» будет направлять 50% прибыли на дивиденды, то годовые выплаты составят порядка 15-20 руб., что в свою очередь равно 10-15% доходности. При таком стечении обстоятельств инвесторы изменят своё отношение к акциям «Газпрома». [2]

Подводя итоги можно сказать, что 2016 год стал плодоносным для фондового рынка России. Учитывая имеющиеся санкции, которые значительно ограничивают доступ банков и нефтяных компаний к западному финансированию, рынок в общей сумме вырос почти на 27% в национальной валюте. Во многом, восстановление было связано с подходящими для процветания внешними факторами. Цены на нефть, главный товар российского экспорта, набрали примерно 50% в сравнении с 2015 годом. Естественно, что российский рынок отреагировал на это улучшением положения и ростом. [3]

Список литературы:

1. Отчет по состоянию внутреннего финансового рынка России на 2015-2016гг. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
2. 2. Российский фондовый рынок ожидает уверенный рост в 2017 году. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://lprime.ru/experts/20161220/826954933.html>
3. Что ждет российский фондовый рынок в 2017 году? [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://ru.investing.com/>

УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Заволоко В.А. – студент гр. Эк-32, Глазкова Т.Н. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

В процессе хозяйственной деятельности предприятия регулярно вступаю во всевозможные отношения с различными физическими и юридическими лицами. Предприятия заключают различные сделки и выполняют набор обязанностей, предусмотренных действующим законодательством. В результате у предприятия образуются обязательства, подлежащие исполнению, называемые кредиторской задолженностью. И, наоборот, у контрагентов возникают обязательства по отношению к предприятию, называемые дебиторской задолженностью.

Эти два вида задолженности являются естественными тенденциями для существующей в нашей стране системы расчетов между контрагентами. На сегодняшний день вряд ли найдется хотя бы одна компания, у которой на отчетный период отсутствует хотя бы одна из данных форм задолженности.

В современных условиях экономики основной проблемой компаний является недостаток денежных средств и, как результат, невозможность своевременного проведения платежей.

В текущей хозяйственной деятельности предприятие из всех средств может управлять только оборотным капиталом. Оказывать влияние на долгосрочные активы гораздо труднее. Оборотные активы в процессе хозяйственной деятельности предприятия движутся по «кругу»: деньги — товар — дебиторская задолженность — деньги. Таким образом, дебиторская задолженность является неотъемлемой частью сбытовых процессов любой организации. Высокая доля дебиторской задолженности в общей структуре актива баланса является негативным фактором для компании. Такая тенденция оказывает отрицательное значение на стабильность бюджета компании, понижает ликвидность и показатели финансовую устойчивость организации. Она увеличивает риск неплатежей и соответствующих им финансовых потерь.

В условиях финансового кризиса анализ и управление дебиторской задолженностью приобретает особое значение, т.к. подобного рода «иммобилизация» оборотных средств является особо невыгодной. В то же время в современной экономической ситуации и при таком существенном уровне конкуренции предприятиям трудно завоевать и удержать потенциального потребителя, не давая ему при этом отсрочку платежей.

Как следствие, все большую актуальность в работе менеджеров компании приобретает управление дебиторской задолженностью. В подобных условиях финансовая политика компании должна учесть все возможные кризисные последствия и быть в хорошем смысле консервативной. Нужно как можно более тщательно продумывать действия организации на рынке с точки зрения обеспечения ее безопасности и финансовой устойчивости. На сегодняшний день существует ряд некоторых проблем, с которыми компании сталкиваются при образовании дебиторской задолженности:

- отсутствует достоверная информация о реальных сроках погашения обязательств контрагентов по отношению к предприятию;
- отсутствует контроль просроченных и сомнительных задолженностей;
- происходит распределение ответственности между подразделениями компании за аккумуляцию денег, управление дебиторской задолженностью и принятие решений о предоставлении кредита.

Возникает вопрос – как правильно сформировать систему управления дебиторской задолженности в условиях кризиса?

Основой этой системы является финансовая информация. Однако отчеты, составляющиеся сегодня, как правило, включают в себя информацию лишь о выставленных счетах-фактурах и полученных платежных поручениях. Проанализировав их, можно посчитать только суммарный остаток дебиторской задолженности контрагента.

Итак, для начала необходимо создать базу данных, в которой будет находиться информация о:

- 1) счетах, выставленных покупателям, но неоплаченных на текущий момент;
- 2) периодах просрочки платежей по каждому выставленному счету;
- 3) размере «безнадежной» и «сомнительной» дебиторской задолженности;
- 4) статистике платежей каждого покупателя, например средний период просрочки.

Эту информацию необходимо предоставлять в двух формах: в форме отчета о списании дебиторской задолженности покупателей и в форме реестра старения дебиторской задолженности.

Отчет о списании дебиторской задолженности ведется по каждому «должнику» и составляется для контроля за поступлением платежей и ведения статистики платежей дебитора. Такой отчет позволит выявить величину затрат, вызванных просрочкой платежа по каждому счету. Величина затрат будет соответствовать произведению трех величин – дневной ставке банковского процента, периода просроченной задолженности и непосредственно самой величине задолженности.

На мой взгляд, самой действенной мерой стимулирования платежей дебиторов является включение в договор информации о затратах, связанных с обслуживанием просроченной дебиторской задолженности в виде процентов.

Отчет в виде реестра старения дебиторской задолженности является обобщающим отчетом. Он представляет собой таблицу, в которой дебиторская задолженность подразделяется на несколько групп в зависимости от сроков ее возникновения. Количество этих групп определяется предприятием самостоятельно.

Ведение реестра старения дебиторской задолженности поможет менеджеру компании оперативно отслеживать изменения структуры дебиторской задолженности и выявлять причины возникновения безнадежных долгов.

Следующим шагом на пути к качественному управлению дебиторской задолженности в условиях кризиса является грамотное формирование кредитной политики предприятия. Компании необходимо предпринять комплекс мер, направленных на формулировку условий принятия решения кредитовании контрагентов. В основе кредитной политики предприятия находится сравнение потенциальных выгод от роста объема продаж за счет реализации продуктов в кредит с величиной обслуживания этого кредита.

Основные элементы кредитной политики заключаются в формировании кредитного рейтинга клиентов и формулировка условий кредитования.

Под формированием кредитного рейтинга клиентов понимается распределение покупателей по группам риска непогашения дебиторской задолженности. Основой распределения клиентов могут быть такие показатели, как: общее время работы с данным контрагентом, количество продаж данному покупателю, объемы и сроки просроченной задолженности данного покупателя, показатели оборачиваемости дебиторской задолженности. Также, немаловажным является оценка значимости клиента с позиции работающего с ним менеджера предприятия.

Для упрощения расчетов, кредитный рейтинг нужно перевести в числовое значение. Для этого все предыдущие показатели переводятся в 100-балльную шкалу. Далее необходимо присвоить каждому показателю свое весовое значение. Кредитный рейтинг конкретного клиента будет определяется как сумма взвешенных оценок.

В результате, предприятие сможет дать объективную оценку о целесообразности предоставления коммерческого кредита каждому клиенту.

При формировании условий коммерческого кредитования очень важно не забывать о том, что даже в кризисных условиях предприятию не стоит полностью отказываться от реализации производимых продуктов в рассрочку, так как это, вероятно, вызовет резкий спад объема продаж.

Таким образом, управление дебиторской задолженностью на предприятии является одним из ключевых факторов успешной деятельности предприятия, особенно в условиях кризиса

Список литературы

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. М.: Омега-Л, 2010, 351стр.
2. Финансы России 2017г.: Стат.сб. [Электронный ресурс]. Режим доступа <http://xn--80arpbun8c.xn--p1ai/novosti/ekonomika/>
3. Евдокимов П.О. Исследование понятия дебиторской задолженности хозяйствующего субъекта, 2006 год.: [Электронный ресурс]. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-ponyatiya-debitorskoy-zadolzhennosti-hozyaystvuyuschego-subekta>

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

Мациевская Ю.А. – студент гр. ЭК-32, Глазкова Т.Н. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Сегодня для государства важно стимулировать создание новых бизнесов и задействовать как можно больше экономически активного населения в эту сферу. Но как государство способствует развитию малых предприятий в отдельных регионах страны? Рассмотрим данную проблему на примере аграрного региона - Алтайский край.

Государственная поддержка малого предпринимательства – это не только выделенные денежные средства государством на определенные цели, но и сопутствующие виды помощи для ее достижения. Это может быть и субсидирование, обучение, бесплатные консультации специалистов, предоставления в аренду земельных участков и помещений и т.д.

Важно то, что малое предпринимательство обеспечивает необходимую мобильность в условиях рынка, создает глубокую специализацию и кооперацию, без которых немыслима его высокая эффективность. Он способен не только быстро заполнять ниши, образующиеся в потребительской сфере, но и сравнительно быстро окупаться, создавать атмосферу конкуренции, ту среду и дух предпринимательства, без которых рыночная экономика невозможна.

Что касается предпринимательства на Алтае, то региональные власти не скрывают, что за последние два года объем государственной помощи сократился. По данным официального сайта Алтайского края [2] в 2016 году урезали объем федеральной программы поддержки развития МСП на 30 процентов, естественно, и в край поступило меньше средств - всего 158 миллионов рублей. В этом году также ожидается сокращение, но регион рассчитывает примерно на такой же объем финансирования, как и в 2016-м.

Основным трендом 2017 года в государственной поддержке малого и среднего бизнеса станет переход от адресной помощи к мультипликативной, рассчитанной на широкий круг предпринимателей. Из-за сокращения объемов финансирования в Алтайском крае делают ставку на информационно-консультационную и имущественную поддержку вместо прямых субсидий и грантов. На основе этого, в крае планируют увеличить число бизнес-инкубаторов. На данный момент один в Барнауле и один в Бийске, а в правительстве рассматривают варианты открытия в Рубцовске и Славгороде.

Что касается грантов для малых предприятий в Алтайском крае, то такую поддержку получило более 100 компаний и предпринимателей в общем объеме тридцати миллионов рублей, развивающие бизнес в сфере стоматологии в селе, придорожного сервиса, переработки молока, сбора дикоросов и строюслуг. На 2017-й местные власти определяют новые приоритеты.

Что касается финансовой поддержки, то теперь она будет только возвратная - это микрозаймы и гарантии, предоставляемые соответствующими краевыми фондами. Прямая финансовая поддержка останется только в моногородах с учетом создания в них территорий

опережающего развития. Напомним, что монопрофильных муниципалитетов в крае пять - города Новоалтайск, Заринск, Алейск, Яровое и рабочий поселок Степное Озеро в Благовещенском районе. Для них предусмотрены гранты и субсидии субъектам малого бизнеса, для остальных - нет. Поэтому региональные власти призывают предпринимателей активнее использовать федеральные источники - Фонд развития промышленности, Российский экспортный центр, Корпорацию МСП, через которые можно привлекать дополнительные финансовые ресурсы [1].

В современных условиях механизм активизации финансово-кредитного обеспечения субъектов малого предпринимательства в регионах должен сводиться, прежде всего, к усилению государственной поддержки малого предпринимательства. Для этого, в первую очередь, необходимо:

- формирование концепции, выбор приоритетов и основные роли малого бизнеса в экономике;
- упрощение регулирующих процедур в отношении субъектов малого предпринимательства, их унификация;
- совершенствование законодательства в сфере инвестиций и формирование благоприятного инвестиционного климата в стране;
- совершенствование налогообложения малых предприятий, в т.ч. повышение оборотного критерия для перехода на упрощенную систему налогообложения, льготирование налогообложения инвестиционной деятельности малого бизнеса;
- льготирование налогообложения банков, осуществляющих кредитование малого бизнеса;
- активация прямого и косвенного участия государства в финансировании развития малого бизнеса.

В целом можно сказать, что за последние несколько лет удается успешно выстраивать взаимодействие между законодательной властью и малым предпринимательством, но чтобы добиться решительного изменения делового климата, надо затронуть исполнительную власть в центре и на местах, с ее административными и финансовыми ресурсами.

Список литературы:

1. Кузнецова, Т.А. Расширяя круг // Российская газета - Экономика Сибири . - 2017. - 19.01. - Ст. №7176 (10)
2. Малое и среднее предпринимательство Алтайского края: состояние, роль в экономике, перспективы. – Электронный ресурс – <http://altsmb.ru/business/> - дата обр.: 01.04.2017г.
3. Федеральный закон от 14 июня 1995 г. № 88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации» (с изменениями от 31 июля 1998 г., 21 марта 2002 г., 22 августа 2004 г., 2 февраля 2006 г.)
4. Официальный сайт Алтайского края - www.altairegion22.ru

ПРИНЯТИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Богомолова Е.А. – студент гр. Эк-33, Ильиных Ю.М. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Каждое решение финансового характера должно быть экономически обоснованным. Принимая решения по обеспечению необходимыми денежными средствами компании для стабильного ее функционирования, лицо, ответственное за эти решения, обязаны учитывать определенные факторы, такие как: актуальность принимаемого решения, расчеты эффективности предполагаемых вложений, сроки окупаемости, и самое главное, инфляцию.

В настоящее время, наша страна находится в условиях, когда не прекращаются инфляционные процессы, непрерывно растут стоимости на продукты, предприятия вынуждены время от времени повышать тарифы на выполняемые и оказываемые работы.

Под инфляцией следует понимать повышение общего уровня цен, которое сопровождается обесцениванием денег, что в итоге приводит к перераспределению национального дохода.

Выделяют три вида инфляции: ползучая (рост цен не более 10% в год), галопирующая (рост цен от 10 до 50% в год) и гиперинфляция (рост цен более 50% в год).

В целом в качестве причин инфляции в современной России можно назвать следующие:

1. Снижение курса национальной валюты.
2. Отсутствие альтернативы некоторым категориям зарубежных товаров и технологические недостатки отечественного производства.
3. Увеличение издержек производства в результате необходимости покупки оборудования и сырья за границей.
4. Сырьевой принцип построения экономики и формирование основной части бюджета за счет экспорта природных ресурсов.

Сейчас же нам приходится переживать последствия осени 2014 года - периода, когда в отношении России начались массовые санкции, вызвавшие падение курса национальной валюты, что отрицательно сказалось на уровне цен и уровне благосостояния населения.

Очевидно, что снижение курса национальной валюты влечет за собой целый ряд последствий, которые, так или иначе, связаны с повышением уровня инфляции в стране.

Более наглядным показателем уровня инфляции является индексный показатель цен.

Инфляция в России, в отличие от большого числа других стран, измеряется не дефлятором ВВП, а индексом потребительских цен [1, с. 388].

На графике представлена динамика ИПЦ за 2008–2016 годы (рис. 1) [2].

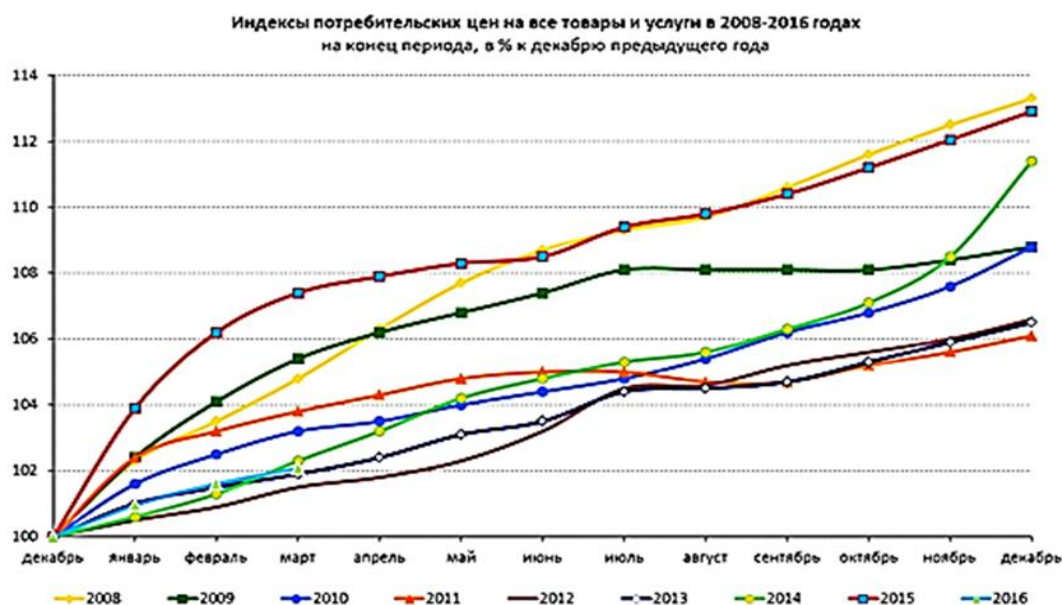


Рисунок 1. Индексы потребительских цен на все товары и услуги в 2008–2016 годах на конец периода, в % к декабрю предыдущего года

Согласно прогнозам Центробанка РФ, уровень инфляции в 2017 году снизится ориентировочно до 6%. В свою очередь, эксперты Министерства Финансов, менее оптимистичны в данном вопросе, поскольку, по их мнению, несмотря на то, что официальная инфляция в России, безусловно, в следующем году начнет снижаться, ее уровень все же будет высок и составит, вероятнее всего – 10% [3].

В целом после 2017 года прогнозируется снижение уровня инфляции (табл. 1 [1]).

Таблица 1- Прогнозы уровня инфляции в России 2017–2020 (в %)

Год	Прогноз	Макс	Мин
2017	8,6	10,6	6,6
2018	6,8	7,8	5,8
2019	6,2	7,2	5,2
2020	6,5	7,5	5,5

В условиях инфляции принятие любых финансовых решений сопровождается высоким уровнем риска: если при заключении контрактов или инвестирование новых проектов были использованы неверные или неточные аналитические данные, а так же расчеты, то для многих крупных компаний высока вероятность уменьшения прибыли, а так же потеря рынка сбыта, а для мелких компаний возникает угроза существования.

Ярким примером принятия неверных финансовых решений является искусственно созданный кризис 2014 года в России. Согласно данным Росстата, количество зарегистрированных малых предпринимателей существенно сократилась за счет колебания курса валют и падения рубля. Опрос, проведенный Российской газетой, показал, что более 60% малых и средних предприятий перестали существовать или «ушли в тень», – все это произошло из-за неверно принятых решений при существующем уровне инфляции. Крупные компании, такие как «Роснефть», «Концерн Калашникова», «Газпром», «Холдинг CEDC», имея более подготовленных и квалифицированных сотрудников, сумели минимизировать потери от падения курса рубля, «заморозив» цены на свою продукцию при заключении контрактов, как с отечественными, так и с зарубежными партнёрами.

Таким образом, анализируя опыт недавно случившегося кризиса, можно сделать вывод, что «замораживание» цен, по мнению нашего правительства, является самым простым и верным финансовым решением в условиях инфляции.

Так же, для того чтобы уменьшить степень вероятности риса необходимо:

1. Провести поиск партнеров с достаточными финансовыми средствами и располагающими информацией о рынке.

2. Обратиться к услугам внешних консультантов-экспертов, например, для проведения научно обоснованных прогнозов изменения цен, спроса, действия конкурентов, состояния экономической и политической ситуации.

3. Образовать специальный резервный фонд для самострахования за счет части прибыли.

4. Передать часть риска другим лицам и организациям путем страхования торгового бизнеса. В России сейчас масса частных страховых компаний законодательная база, которые страхуют коммерческие операции. Кроме того, они страхуют перевозки грузов, имеется страхование от пожаров, грабежей и других случаев, в результате которых происходит потеря материальных ценностей. В рыночной экономике распространенным способом снижения риска является хеджирование. В широком смысле под хеджированием понимают создание встречных требований и обязательств. При заключении фьючерсных контрактов и опционов хеджирование выступает формой страхования цены и прибыли от нежелательного для продавца снижения или невыгодного для покупателя повышения цены. Как результат - сглаживание резких колебаний.

Принятие финансовых решений в организациях имеет ряд отличий от выбора отдельного человека, так как является не индивидуальным, а групповым процессом. На характер принимаемых решений огромное влияние оказывает степень полноты и достоверной информации. В зависимости от этого решения могут приниматься в условиях определенности и риска или неопределенности. Принятие решения - не одномоментный акт, а результат процесса, имеющего определенную продолжительность и структуру. Процесс принятия решений - циклическая последовательность действий субъекта управления, направленных на разрешение проблем организации и заключающихся в анализе ситуации, генерации альтернатив, выборе из них наилучшей и ее реализации.

Список литературы

1. Колесова Т.Л. Наблюдения за динамикой инфляции в России // Мы продолжаем традиции российской статистики: Матер. I Открытого российского статистического конгресса. – 2015. – С. 388–389.
2. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://gks.ru>
3. Новости RussInfo.net [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://russinfo.net/prognoz-na-god/ekonomicheskij-prognoz/prognoz-inflyacii-v-rossii-na-2015-2016-god.html>
4. Агентство прогнозирования экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.apecon.ru/Prognoz-inflyatsii-v-RF/Prognoz-inflyatsii-v-Rossii-na-2015-2016-i-2017-gody.html>.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В РФ

Митрофанова А.С. – студент гр. Эб-55, Толмачева Е.М. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

На сегодняшний день важной задачей стало создание инновационной экономики, которую невозможно представить без молодых, активных, креативно мыслящих предпринимателей. Новое поколение предпринимателей должно стать ведущим элементом современной экономической стратегии. Однако к настоящему времени еще не сформирована общая комплексная система, позволяющая воспитывать российских предпринимателей. Несмотря на активную позицию государственных структур по реализации существующих мер, направленных на поддержку малого и среднего бизнеса, нерешенным остается ряд специфических проблем, оказывающие отрицательное воздействие на готовность молодых людей создавать самостоятельный бизнес. К таким проблемам можно отнести:

- организационные, связанные с юридическим оформлением и регистрацией, открытием счета в банке;
- нехватка производственных помещений и оборудования,
- низкая квалификация персонала; низкая правовая защищенность деятельности,
- затруднения в легализации капитала для регистрации предприятия, проблема формирования стартового капитала, установление связей с поставщиками;
- кредитная необеспеченность.



Рисунок 1 Показатели развития малого предпринимательства

Исходя из данного графика можно сделать вывод, что наибольший удельный вес занимают малые предприятия в сфере оптовой и розничной торговли; ремонта автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования, их доля в общей структуре составила 25%. Второе место по числу малых предприятий в отрасли занимает строительство- 19%. Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг- 17%, сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство- 12%, обрабатывающие производства-15%, прочие виды деятельность 6%.



Рисунок 2 Динамика уровня заработных плат в секторе малого бизнеса в 2009-2015 гг.

Исходя из графика можно сделать вывод, что постепенно шел рост юридических лиц малого предпринимательства и в январе 2015 г. Он достиг максимума. А после наступил упадок в связи с кризисами, повышением налогов, сокращения рабочих мест и т.д.

На наш взгляд основными направлениями решения проблем развития малого бизнеса является следующее:

Поддержка малого бизнеса государством

Создать группу мониторинга малого предпринимательства, выделить средства для обеспечения её работы

Осуществить меры по поддержке и развитию кредитной кооперации, лизинга, франчайзинга, субконтрактинга и других прогрессивных финансово-производственных схем малого бизнеса.

Разработать областную программу (политику) в области кредитования и микрофинансирования малого бизнеса

Сделать условия для всех сфер малого предпринимательства равными и исключить возможность ухода в серые схемы, особенно для торговли, автосервиса и услуг.

Формирование малого бизнеса – одно из наиболее результативных течений экономического роста России на ближайшую перспективу. В наше время малый бизнес призван не только стать важнейшей базой структурной перестройки экономики с учётом особенностей развития регионов, но и обеспечить наполняемость местных бюджетов.

Малое предпринимательство предоставляет обществу дополнительный социально-экономический эффект, уменьшая расходы государства на трудоустройство граждан, поддержание социальной стабильности, экологического равновесия, помощь депрессивным регионам и так далее. Поэтому расходы на поддержку малого бизнеса представляют собой не благотворительность, а возвращение малому бизнесу части созданного им макроэкономического эффекта. Эта поддержка должна осуществляться как на федеральном, так и, прежде всего, на региональном и муниципальном уровнях с учетом региональных различий.

Таким образом, для экономики любой страны деятельность малых фирм является важным фактором повышения её гибкости. По уровню развития малого предпринимательства специалисты даже судят о способности страны приспосабливаться к меняющейся экономической обстановке.

Список литературы:

1.Акимов О.Ю. Малый и средний бизнес: эволюция понятий, рыночная среда, проблемы развития Финансы и статистика 2016г

2.Маслов Д.В., Белокоровин Э.А. Малый бизнес. Стратегии совершенствования на основе управления качеством ДМК Пресс 2014

3.<http://www.ieay.ru/nauka-v-ieau>

ПРОБЛЕМА МОШЕННИЧЕСТВА С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ БАНКОВСКИХ КАРТ

Бабич Т.С. – студент гр. Эб - 52, Толмачёва Е. М. – к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

Развитие и совершенствование карточных технологий сыграло важную роль в банковском деле: позволило снизить операционные банковские издержки, расширить сегмент активных клиентов, повысить их лояльность. Но также остро в вопросах карточной безопасности стоит проблема информационной и финансовой безопасности клиентов, пользующихся дистанционными видами банковского обслуживания, в частности при работе с платежными банковскими картами. Именно поэтому эта проблема остается актуальна и на сегодняшний день.

Перед большинством стран, в которых активно развиваются операции с использованием платежных карт возникают различные виды угроз мошенничества. Для их минимизации, а также для создания единой инфраструктуры, которая бы могла охватить всю зону евро, Европейским Советом по Платежным Системам было принято решение создать единую базу, в которой можно было бы найти информацию по всем случаям мошенничества участникам рынка розничных платежных услуг. Данная база выполняет информационную функцию, так как каждый участник может получить своевременно необходимую информацию о случаях мошенничества, а также на основе взаимодействия всех участников разрабатывать новые методы противодействия возникающим угрозам.

Несмотря на историческую развитость использования платежных банковских карт и высокий процент безналичных платежей по стране, США является одной из самых проблемных стран в области безопасности использования карт, потери оцениваются примерно в 3 млрд. долларов. В США мониторинг и контроль мошенничества ложиться на эмитентов и эквайеров.

Безусловно, этот вопрос находится на контроле ЦБ РФ. Тем не менее коммерческие банки непосредственно заинтересованы в усовершенствовании своих технологий для снижения рисков мошенничества с целью сохранения своих конкурентных позиций и имиджа.

На данный момент существует множество способов осуществления финансового ущерба мошенниками держателям карт, несмотря на постоянное совершенствование технологий защиты проведения платежей, злоумышленники продолжают придумывать способы их обхода. Если сравнивать в денежном выражении, то за последние 5 лет ущерб от карточного мошенничества вырос в 5 раз.

Существует множество вариантов утечки данных. В таблице 1 приведены основные способы мошенничества, которые можно объединить в несколько групп.

Таблица 1 - Виды мошенничества по банковским платежным картам

Виды	Способы реализации
Мошенничество с использованием реквизитов	1. Компьютерный вирус
	2. Смс-мошенничество
	3. Перехват данных карты
	4. Фишинг
Подделка	1. Скримминг
	2. Ритэйлфрод
Незаконное использование	1. Кража
	2. Утеря
Заказ настоящей карты через подложные документы	1. Через офис банка
	2. Через компании представители

По данным МВД РФ в России в 2016 году было зарегистрировано 11 тысяч преступлений в сфере телекоммуникаций и компьютерной информации, по сравнению с 2015 годом этот показатель увеличился вдвое.

За 2016 год были зафиксированы случаи утечки информации 70 млн. клиентов американской сети магазинов «Target», а также 200 тыс. клиентов российской компании ОАО «РЖД».

Безусловно положительной динамикой можно назвать тот факт, что в связи с переходом коммерческих банков в России на международный стандарт микропроцессорных чиповых карт EMV количество случаев скимминга начиная с 2014 года начало постепенно сокращаться. Основная масса - 65% приходится на Москву и Московскую область.

На сегодняшний день ЦБ РФ применяются различные директивные меры, усиливающие финансовую ответственность банка за потери денежных средств по картам клиента. Кроме того, коммерческие банки активно применяют комплексный подход в защите данных клиентов и задействуют весь комплекс организационно-технических мер, основанный на инновационных методиках и решениях, который мог бы опередить технологии мошенничества, которые развиваются порой стремительнее защитных программ:

- SMS-оповещения держателей карт об авторизационных запросах по карте;
- двухфакторная аутентификация, которая подразумевает, помимо ввода стандартного логина и пароля, дополнительный метод защиты (список одноразовых паролей, специальный код, приходящий на e-mail или в виде смс-сообщения);
- использование технологии 3-D Secure для платежей в сети Интернет;
- использование процедуры выпуска EMV-карт;
- использование специальных программных систем фрод-мониторинга и анализа транзакций.

Для предотвращения таких угроз выделяют общие направления воздействия:

- разрабатываются рекомендации;
- создаются специализированные базы с данными о мошеннических случаях;
- осуществляется взаимодействие между участниками, предоставляющими розничные платежные услуги;
- предпринимаются меры по повышению финансовой и технической грамотности;
- разрабатываются стандарты безопасности, а также качества оказания розничных платежных услуг.

Таким образом несмотря на стремительное развитие безналичных платежей. Угроза потери денежных средств все же очень высока. К счастью государство и коммерческие банки разрабатывают новые методы борьбы с карточными мошенниками, а также предостерегают владельцев карт от нежелательной потери средств.

Список литературы:

1. Олимпиев, А.Ю. Преступления в кредитно-банковской сфере: общая характеристика, виды и методические рекомендации по их расследованию : учебное пособие / А.Ю. Олимпиев. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 279 с.
2. Трунцевский, Ю.В. Экономические и финансовые преступления : учебное пособие / Ю.В. Трунцевский, О.Ш. Петросян. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 289 с.
3. Национальный банковский журнал / гл. ред. Г. Положевец - М. : ЗАО "Банк-Пресс", 2013. - № 1(104). - 112 с.
4. Национальный банковский журнал / гл. ред. Г. Положевец - М. : ЗАО "Банк-Пресс", 2013. - № 4(107). - 144 с.

ПРОБЛЕМЫ РОСТА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Демина В.А. – студент гр. ЭБ- 52, Толмачёва Е.М. – к. э. н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

В настоящее время самой приемлемой денежной поддержкой для населения является банковское кредитование физических лиц, которое развивается быстрыми темпами и имеет огромное значение для развития экономики страны. Эффективность такого кредитования в большой мере зависит от поддержки заемщиков со стороны государства, в особенности при ипотечном кредитовании. Но оформляя кредит, мы получаем не только финансовую помощь и положительные аспекты данной операции, но и в некоторых случаях заемщик может столкнуться с рядом сложно решаемых проблем, одной из которых является задолженность по кредиту. Рассматривая данные в таблице № 1, мы можем заметить, что после 2015 года

задолженность идет на спад, то не может не радовать, но цифры все равно являются огромными. Из таблицы №2, мы понимаем, что больше всего люди должны по кредитам на авто и другие нужды, процент задолженности по ипотечным кредитам намного меньше.

Таблица 1 - Показатели по задолженности физических лиц за 2009-2016 гг.

Задолженность физ. лиц по кредитам, в млрд. руб.			
Дата	Всего	Из них в рублях	Из них ин.валюте, млрд. руб.
апр, 2009	3 848	3 341	507
апр, 2010	3 512	3 144	368
апр, 2011	4 173	3 857	316
апр, 2012	5 879	5 606	272
апр, 2013	8 076	7 842	234
апр, 2014	10 197	9 964	232
январь, 2015	11 286	11 014	272
апр, 2015	10 905	10 621	283
апр, 2016	10 523	10 297	225

В настоящий момент, нестабильность в экономике дает возможность для развития краткосрочных потребительских кредитов в большей мере. При таком кредитовании банки имеют мало рисков, да и сами заемщики не сильно рискуют. В тоже время только долгосрочное кредитование дает развиваться экономике. Ведь если человек приобретает жилье в ипотеку, берет заем на расширение своего малого бизнеса, либо для аренды торговой точки, то это говорит о том, что экономика переходит из стадии стагнации, в стадию развития.

По статистике, чтобы получить большой кредит физическому лицу, даже если он предприниматель необходимо соответствовать трем критериям: обеспечение кредита, то есть наличие залога или поручительства; стабильное и высокое финансовое положение; наличие положительного кредитного рейтинга. Так же значение имеет возраст потенциального заемщика и место его проживания. Именно эти критерии и вызывают затруднения у большинства потенциальных заемщиков. Например, привлечение поручителя, является одной из проблем. Ведь такой человек должен обладать высоким уровнем дохода, чтобы в случае, когда заемщик не сможет погасить кредит, он смог покрыть долг из своего дохода. Еще одной из проблем так же является место работы и заработная плата заемщика, в ситуации нестабильной экономики, большинство людей находиться в риске быть сокращенными или их заработная плата может уменьшиться в связи кризисом. Такая ситуация заставляет людей очень редко обращаться за получением крупных сумм кредита. По статистике, только около 4% кредитополучателей обратились за получением ипотечного кредита, за автокредитованием обратились около 40%, а на потребительские нужды оформлено около 56% всех кредитов. Многих заемщиков отталкивает и непрозрачная политика банков в ведении своего бизнеса. То есть, если рекламный постер утверждает, что кредит будет с «0» ставкой, то это совершенно не значит, что придя в банк, заемщик в договоре увидит такую ставку. Чаще всего, множество комиссий и дополнительных платежей, делают кредиты под ноль процентов самыми дорогими. На данный момент банки в некоторых случаях идут на уступки своим клиентам и применяют по отношению к долгу, который заемщик не может выплатить, различные методы воздействия. Одним из самых популярных методов является реструктуризация долга, когда банк переоформляет кредитный договор, который подразумевает под собой изменение условий выдачи денег. Целью данной операции является снижение нагрузки по кредиту на обратившегося пользователя. Но данной операцией возможно воспользоваться не всем, вот некоторая разновидность граждан имеющая право на пересмотренные договора: наемные работники,

которых уволили; работники, официально уведомленные о снижении официальной части заработной платы; предприниматели, пострадавшие от убытков в бизнесе; валютные заемщики при девальвации.

Из этого следует, что в стране еще полностью не урегулировано законодательство в сфере кредитования, а банки пользуются такой ситуацией и скрывают истинную информацию о займе, процентах и прочем. Наибольшее внимание со стороны закона поможет как заемщикам, так и банкам-кредиторам обеспечить себя дополнительными гарантиями и не попасть в неприятную ситуацию.

Список литературы:

1. Банковское право Российской Федерации : учеб. пособие / отв. ред. Е. Ю. Грачева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : НОРМА : ИНФРА-М, 2013.
2. Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2014.
3. Черешкин Д. Управление рисками и безопасностью СПб.: Ленанд, 2014.
4. Прангишвили Г.Г. Основы кредитной политики и кредитного портфеля коммерческого банка [Текст] / Г.Г. Прангишвили // Молодой ученый. — 2015. — №1.
5. Интернет ресурс: Центральный банк Российской Федерации <http://www.cbr.ru/>

ПРОБЛЕМА РАСТУЩЕЙ ПОТРЕБНОСТИ РОССИЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛУГАХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Масалев И.А. – студент гр. Эк-32, Толмачёва Е.М. – к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

В связи с уходом иностранных инвесторов с фондового рынка РФ вместе с ростом курса национальной валюты и освобождением отечественного рынка от иностранных товаров, возникла потребность у многих компаний, акции, которых котируются на Московской фондовой бирже, в замещении недостатков инвестиций через кредитный рынок РФ.

Проблема заключается в том, что ресурсы кредитного рынка сравнительно фондового менее эффективны, так как сравнительно более затратны в обслуживании.

Рост курса рубля, удешевляет стоимость зарубежного оборудования, приобретение которого может стать начальной точкой инновационных процессов на предприятии в результате которых уменьшится себестоимость продукции, возрастет объем ее выпуска или увеличится ассортимент. Однако, уже на сегодняшний день можно констатировать, что несмотря на проявление благоприятных условий на внешнем рынке, уже к марту 2017 года предложение на капитал не нашло на фондовом рынке РФ достаточного спроса - относительная нехватка денежного капитала на фондовом рынке постепенно сказывается на их эффективности через падение доходности [1], что приводит к резкому или постепенному падению рыночных цен на ценные бумаги:

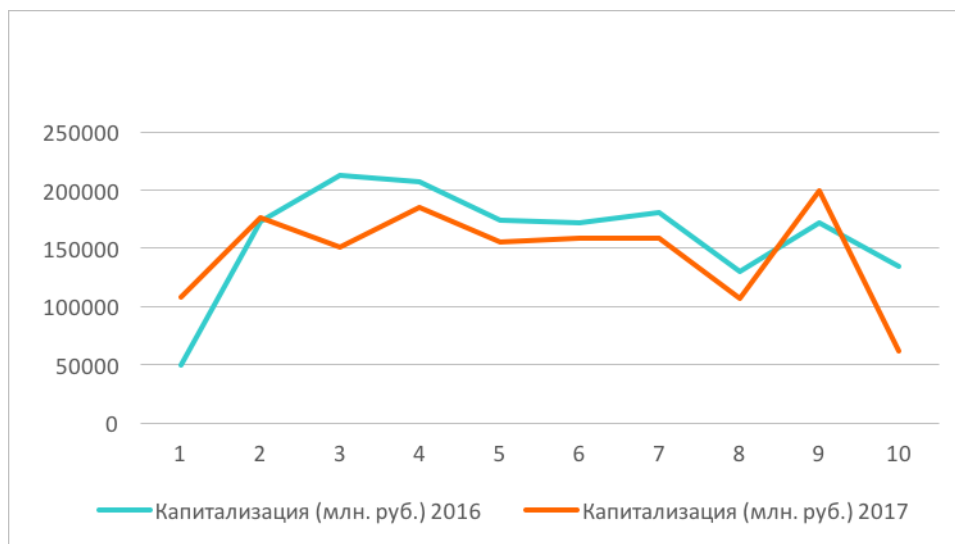


Рисунок 1 – Динамика капитализации фондового рынка РФ по индексу ММВБ

Из-за недостатка капитала для проведения инвестиционной деятельности, все большее число отечественных компаний предпочитает банковские кредиты, а вместе с тем у них возникает спрос на ряд сопутствующих банковских услуг [2]: международное финансирование, карты для агентов, выпуск гарантий, открытие, ведение корреспондентских счетов, выпуск облигаций, векселей, переводы и операции с документами.

С одной стороны, рост ряда видов услуг, связанных с обслуживанием и консультированием, то есть не связанных с кредитной деятельностью банка как таковой, образует достаточно устойчивый поток доходов в банковский сектор. Однако растущая потребность в услугах кредитных организаций влекут за собой требования выполнить ряд задач, связанных с ростом рисков банковской деятельности, как внутренних, так и внешних, а так же порождает необходимость поиска дополнительных путей поддержания ликвидности кредитной организации [3].

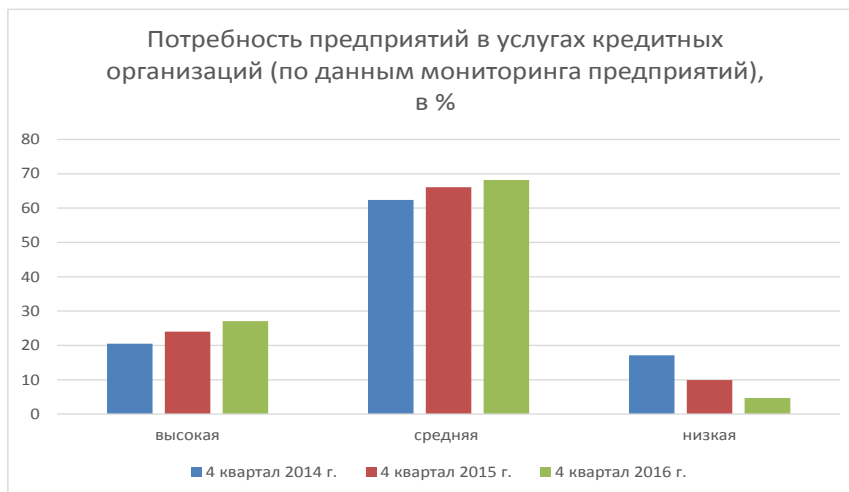


Рисунок 2 – Динамика потребности предприятий в услугах кредитных организаций (по данным мониторинга предприятий), в %

Ранее, мы уже упоминали, что укрепление курса рубля способствует росту торговых операций отечественных организаций с иностранными агентами, что в свою очередь обуславливает потребность в валютных кредитах [4]. Говоря о характере импорта, стоит отметить, что политика импортозамещения позволила отечественным производителям занять часть национального продовольственного рынка, ранее занятую иностранными компаниями,

поэтому в основном импортироваться будут технологии и оборудования, так как при росте курса национальной валюты их приобретение сравнительно более выгодным, чем в предыдущие годы, когда наблюдалась девальвация. Таким образом, кредитным организациям можно ожидать рост не только валютных кредитов, что подтвердил анализ ЦБ на первый квартал 2017 г., но и кредитов, связанных с реализацией инноваций.

Для снижения кредитного валютного риска банк может использовать несколько основных приемов.

Выдача ссуд в одной валюте с условием ее погашения в другой с учетом форвардного курса, зафиксированного в кредитном договоре - такие меры разрешают банку застраховаться от возможного падения курса валюты кредита.

Форвардные валютные контракты - это основной метод снижения валютного риска. Такие операции предполагают заключение срочных соглашений между банком и клиентом о купле-продаже иностранной валюты при фиксации в соглашении суммы соглашения и форвардного обменного курса. Форвардные валютные операции бывают фиксированные или с опционом. Стоит отметить, что сам форвардный валютный контракт связан с определенным риском. Для банка он состоит в том, что клиент может оказаться не в возможности выполнить свои обязательства по контракту, в этом случае банк окажется не способным продать валюту, которую клиент соответственно контракту должен был купить или наоборот, приобрести валюту. При этом купля-продажа соответствующего количеству валюты на рынке может обернуться убытками для банка.

Валютные фьючерсные контракты, также, как и форвардные валютные контракты, представляют собой соглашение купить или продать определенное количество иностранной валюты в определенный день в будущем. Однако в отличие от форвардных контрактов, они могут свободно оборачиваться на бирже финансовых фьючерсов.

Данные приемы применяются для минимизации именно валютного риска, но для финансирования инновационной деятельности отечественных компаний, для банков становится особо важным поддерживать уровень ликвидности путем создания резервов, сделок РЕПО и проведение займов на рынке евродолларов.

Таким образом, недостаток капитала на фондовом рынке и укрепление курса рубля вызвало рост спроса на услуги кредитных организаций у юридических лиц, что с одной стороны формирует новые потоки доходов для банков, но с другой увеличивает риски по кредитным операциям и требует более высокого уровня ликвидности кредитной организации, так как в противном случае ЦБ может отозвать у коммерческого банка лицензию. Рекомендуются применение различных инструментов по ослаблению негативных явлений, связанных с ростом потребности в предоставляемых услугах, однако необходимо проводить комплексную политику, которая позволила бы коммерческому банку извлечь из сложившейся ситуации на рынке выгоду при минимизации потерь. Так, можно использовать в качестве инструмента кредитования производные финансовые инструменты, при этом предоставляя валютные и иные кредиты на условии кредитной линии, одновременно с этим, рекомендуется искать новые способы и методы повышения ликвидности, а так же установление более высокого значения трех нормативов ликвидности (мгновенной, текущей и долгосрочной).

Список литературы:

1. Московская фондовая биржа [электронный ресурс] – режим доступа <http://moex.com/> (дата обращения 19.02.2017)
2. Информация по кредитным организациям. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
3. Ситников С.В, Современное понятие ликвидности организации [электронный ресурс] // Аур.ру: административно-управленческий портал, 15.02.2011. – режим доступа <http://www.aup.ru/> (дата обращения 18.02.2017)
4. Финансовый словарь трейдера [электронный ресурс] – режим доступа

<http://utmagazine.ru/> (дата обращения 19.02.2017)

5. Юрков С.В, Особенности ресурсной базы коммерческих банков [электронный ресурс]
// Aup.ru: административно-управленческий портал, 15.02.2013. – режим доступа
<http://www.aup.ru/> (дата обращения 21.02.2017)

ПРОБЛЕМЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ДЕКЛАРАЦИЙ ПО НДС ЧЕРЕЗ ЭЛЕКТРОННЫЕ КОММУНИКАЦИИ

Пимонов А.В. – студент гр. Эб-53, Толмачёва Е. М. – к. э. н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

Введенный американскими консультантами «Налог на добавленную стоимость» продолжает подрывать Российский бизнес и экономику, теперь уже за счет окончательного и, с точки зрения налоговой службы, «максимально эффективного администрирования». Это должно убить последние, даже теоретические, мысли налогоплательщиков об использовании фирм «однодневок», «серых банкиров», и другие схемы минимизации затрат по налогообложению. Всё началось в первой половине 90-х годов. В это время налоговики столкнулись с ситуацией, когда компании заключали действительные сделки с поставщиками, которые не сдавали отчетность и не платили налоги.

Фирма зарегистрированная на украденный паспорт, или человек, испытывающий материальные проблемы, просто давал заинтересованным лицам свой паспорт во временное пользование. Юридические адреса компаний, где однодневки располагались на праве аренды, как правило, были зарегистрированы на короткий срок или просто подделывались. Так что налоговая инспекция получить от них ответ на запрос или вообще найти такого налогоплательщика была не в состоянии. Деньги через цепочки всевозможных фиктивных материальных сделок (например, «поставка» несуществующего товара), а также сделок нематериального характера, превращались в наличку.

Многие менеджеры крупных государственных и не только государственных, да и не только крупных компаний, с удивлением наблюдают, как бизнес, которым они управляют так же эффективно (как им кажется), не то, что стагнирует – он серьезно падает. И будет продолжать падать.

Добросовестных налогоплательщиков расширенное декларирование по НДС имеет свои плюсы, а именно:

- снижение затрат на формирование бумажного документооборота и оплату труда персонала, занятого в этом процессе;
- значительное уменьшение количества документов, запрашиваемых как у проверяемого налогоплательщика, так и у его контрагентов;
- сокращение сроков возврата НДС при отсутствии претензий налоговых органов».

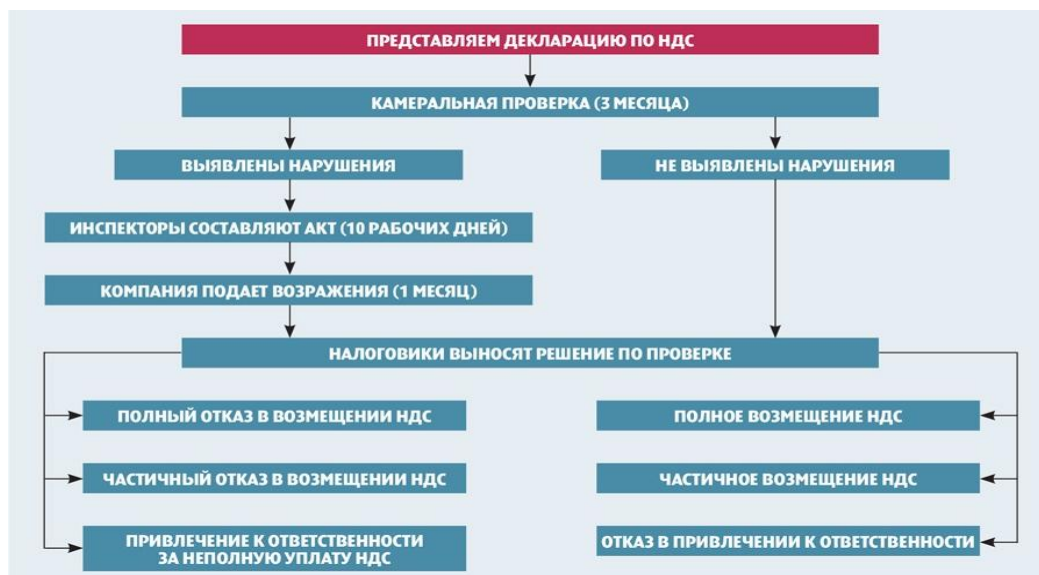


Рисунок 1 - Порядок организации выплаты НДС

С 1 января 2015 года налогоплательщики обязаны предоставлять налоговые декларации по НДС в электронном виде с включением в них сведений из книг покупок и книг продаж. Для этого книги покупок и продаж «автоматически» переводятся в электронный формат. Журнал регистрации счетов-фактур будет отменен, но не совсем, так как он останется у тех, кто оказывает посреднические услуги, которые будут включать в свой отчет информацию из этого журнала.

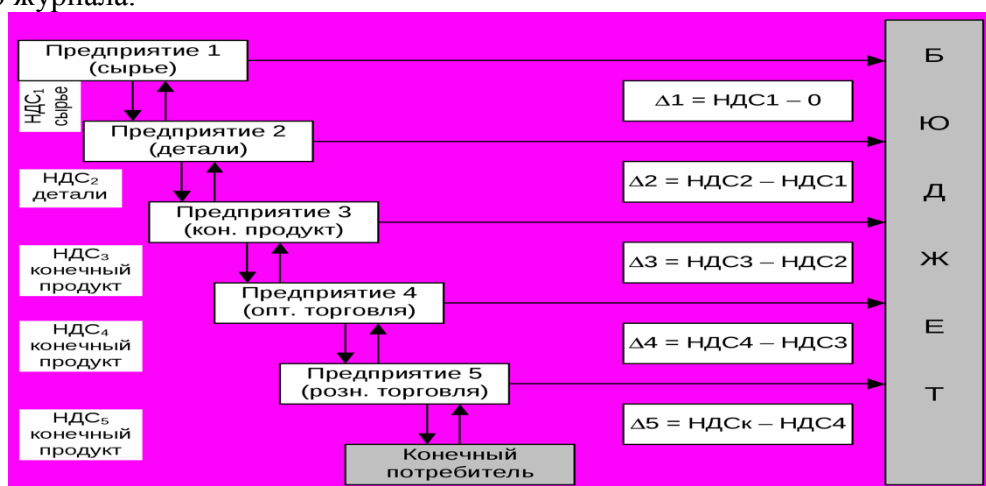


Рисунок 2 - Журнал регистрации счетов-фактур

Именно эта информация будет поступать в ФНС России для проверки налоговых вычетов у покупателей и суммы НДС, исчисленной с налоговой базы, у продавцов. В налоговой службе создадут так называемый единый сервер данных «Биг дата», задача которого будет осуществлять поиск несоответствия сумм налога, заявленных к вычету, по каждому контрагенту автоматически. Теперь уже не будет иметь никакого значения, где находится ваш контрагент, на территории нашей необъятной страны или нет, так как «БИГ ДАТА» будет единой для всей страны. Что касается приобретения товаров или услуг у посредников, то эта информация будет отражаться в декларации из журналов полученных и выставленных счетов-фактур. Через эти журналы «Биг дата» выйдет уже на комитента и будет сравнивать данные покупателя с данными декларации комитента.

Логично, что если «биг дата» найдет расхождения, то налогоплательщику направят в лучшем случае требование дать пояснения (по ТКС). В худшем случае представители налоговой службы нагрянут без предупреждения с осмотром территории, помещений и предметов в ходе камеральной проверки или выездной проверки (что также стало

возможным с 1 января 2015 года) совместно со следственным комитетом, который возбуждает уголовное дело автоматически при накоплении суммы неуплаты налога и просрочке по его уплате в 3 месяца. В ст.ст. 199 и 199.1 Уголовного кодекса РФ неуплата налогов юридическим лицом признаётся совершённой в крупном размере, если она превосходит 2 млн. руб. с превышением 10 % от общей суммы или более 6 млн. руб. (в любом случае, что по сути является квартальным или полугодовым оборотом средней компании). Хорошо если проблемы возникнут только у фирм-однодневок или компаний, которые пользуются услугами фирм-однодневок. Но ведь настоящие проблемы возникнут именно у добропорядочных налогоплательщиков, так как количество требуемых пояснений или «внезапных» осмотров вырастет в геометрической прогрессии.

Разрыв цепочки в уплате НДС налоговая будет видеть после сдачи налоговой декларации в режиме «он - лайн». Далее происходит блокировка расчетного счёта, с зависанием всех средств на неопределённое время, в течении которого владелец счёта должен доказать что он законопослушный гражданин и не заслуживает ни штрафов ни наказаний.

Блокировка расчетного счета может происходить по следующим причинам:

1. сумма уплаты НДС не соответствует обороту;
2. контрагент не сдал декларацию или сдал с нарушениями и не ответил на запрос;
3. контрагент не существует;

Автоматизация позволила обработать громадный массив деклараций. В 2012 г. в красной зоне было 704 декларации, в 2013-м - уже 2445. Темпы роста окончательного отказа в возмещении (после проверки решений инспекций всеми инстанциями, в том числе судами) увеличились с 11,2% в 2012 г. до 60,4% в 2013 г.

Мошенники поймут, что шансов на успех все меньше, а издержки все выше, и начнут сворачивать бизнес. В 2010-2013 гг. доля (по сумме) окончательных отказов выросла с 55 до 81,2%. Значит, система отбирает действительно незаконные заявления на возврат денег из бюджета, а остальные компании реже сталкиваются с претензиями.

Если система будет бороться только с однодневками, эффект для бюджета будет небольшим. Это следует и из статистики ФНС - в 2013 г. окончательно отказано в возмещении НДС на сумму в 65,3 млрд руб., при том, что из бюджета было возмещено без учета крупнейших налогоплательщиков 954,7 млрд руб., а вместе с ними - 1,727 трлн руб.

Схемами с НДС занимается и крупный бизнес. Компания, ведущая реальный бизнес, может незаконно возмещать НДС, закупая товары и услуги у контрагентов-однодневок. Чтобы не вызвать подозрения, компании создают две-три «прослойки» между собой и продавцом-однодневкой, доказать связь и отказать в возмещении НДС трудно.

Среди контрагентов ритейлеров и строителей много однодневок, часть их товара может быть фиктивной. Схему трудно выявить во время не только камеральной проверки, но и выездной.

Система учитывает такой критерий, как большое число однодневок среди контрагентов. Но вес у этого критерия небольшой, поэтому машина не отправляет такие компании в красную зону.

Произошедшие изменения в законодательстве ввели новые риски. Планируя не совсем обычные сделки, нужно быть готовым к тому, что их целесообразность придётся доказывать не только налоговикам, но и банкам. С точки зрения налоговых долгов бизнес теперь не «просто бизнес», а вполне личное дело каждого бенефициара и руководителя. Вместо «налоговой оптимизации» в современных условиях скорее приходится говорить о «налоговой безопасности».

Сегодня возрастает цена неверного решения при выборе контрагентов. Непродуманное бизнес-решение может повлечь за собой острую нехватку оборотных средств – отсюда и до возникновения задолженности по уплате налогов и сборов недалеко.

Решение остается только одно. Пришло время реструктурировать бизнес, оптимизировать или отказаться от НДС. Работать надо и с партнёрами контрагентами, но

многие еще не оценили высокую степень угрозы зависшей над их бизнесом.

Список литературы:

1. Крутякова Т.Л. НДС: практика исчисления и уплаты (3-е издание) 2016 Издательство АйСиФормат

ПЕРЕВОДЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО АЛТАЙСКОМУ КРАЮ ЧЕРЕЗ ПЛАТЕЖНУЮ СИСТЕМУ БАНКА РОССИИ

Таршилова М.В. – студент гр. Эк-32, Толмачева Е.М. - к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И. И. Ползунова (г. Барнаул)

В последние десятилетия Российская экономика испытывает ежегодные весомые изменения под воздействием научно-технического прогресса. Изменения в экономике оказывают большое влияние практически на все сферы экономики. Под данное влияние попадает платежная система, которая обеспечивает наиболее эффективное, надежное и бесперебойное перемещение денежных средств. Исходя из этого, можно понять, что платежная система представляет совокупность организационных форм, нормативных актов, договорных отношений, технологий, позволяющие всем участникам финансового рынка производить финансовые операции и расчеты друг с другом. Поскольку платежная система является ведущей и основной гарантией на осуществление переводов денежных средств, она регулируется федеральным законом от 29.03.2012г №384-П «О платежной системе Банка России», который базируется на банковских операциях и является фундаментом в процессе проведения расчетных операций в экономике России. Но не стоит забывать, что платежная система контролируется Центральным Банком, поскольку это его одна из многочисленных целей, установленных федеральным законом от 10.07.02. №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)». [3]

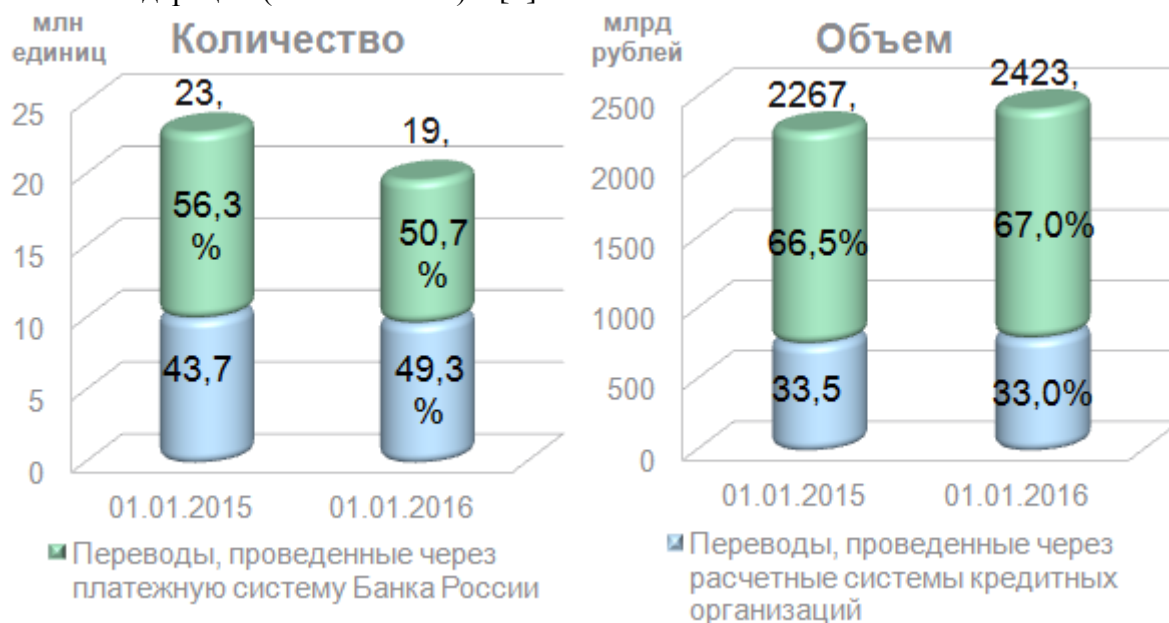


Рисунок 1 - Распределение переводов денежных средств в платежной системе Банка России по Алтайскому краю

В 2016 году через платежную систему Банка России по Алтайскому краю осуществлено 19 млн. переводов денежных средств на общую сумму 2 423 млрд. рублей, прирост по сравнению с 2015 годом по количеству переводом составил 0,826% (то есть произошло уменьшение количества переводов на 16,4%) и 1,07% по объему.

Динамика количества и объема переводов денежных средств, которые осуществляются

через платежную систему Банка России, указывает на тенденцию снижения количества платежного оборота и используемых Банком России услуг для удовлетворения спроса кредитных организаций.

Рассмотрим динамику коэффициента доступности платежной системы Банка России за 2015-2016гг по Алтайскому краю. В первую очередь необходимо уяснить, что под доступностью платежной системы Банка России понимается готовность осуществлять прием распоряжений о переводе денежных средств от клиентов Банка России в любой рабочий день в произвольный момент времени, определенный регламентом обмена. [1]

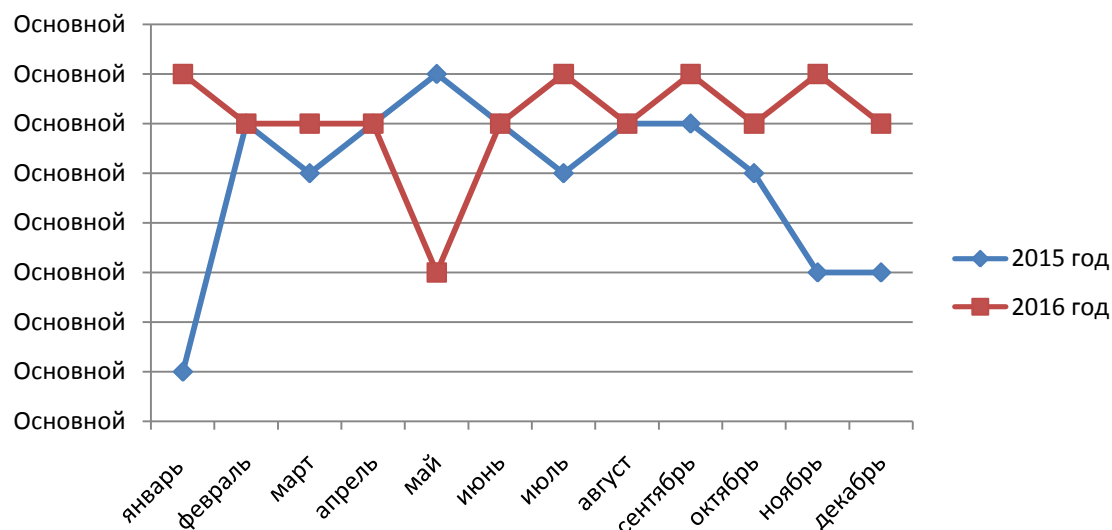


Рисунок 2 – Динамика коэффициента доступности платежной системы Банка России по Алтайскому краю в период 2015 - 2016 гг.

Из диаграммы можно сделать вывод, что доступность платежной системы Банка России в 2016 году является более стабильной и не имеет резких изменений как в положительную, так и в отрицательную сторону. Если связать данные по первому и второму рисунку, то можно сделать вывод, что население стало менее уверенным в национальной валюте, которое выражается в осуществлении безналичных переводов денежных средств. Из-за имеющегося недоверия снизилось количество осуществляемых переводов, но увеличился объем данных переводов денежных средств. Это можно объяснить тем, что курс рубля для населения не является стабильным и устойчивым, поскольку на котировку национальной валюты влияет ряд факторов, среди которых нестабильная стоимость нефти за 1 баррель, так же политические проблемы из-за участия Российской Федерации в конфликтной ситуации с военными последствиями в Сирии.

Что бы усилить доверие населения не только к национальной валюте и безналичным переводам, но и к платежной системе в целом, с 1 января 2017 года Банк России совершенствует и вносит определенные коррективы в платежную систему. Таким образом, в первую очередь ЦБ установил максимальную сумму платежа и в случае превышения установленного лимита, платеж будет обрабатываться как срочный. Ранее были запущены сервисы по консолидации ликвидности казначейства, а теперь подобный сервис открылся для многофилиальных кредитных организаций. Данный сервис работает таким образом: у юридического лица имеются остатки на счетах его филиалов и по написанию заявления все остатки суммируются на счете головной администрации. Так же было внесено еще одно изменение: платежная система Банка России начнет свою работу в 4 часов утра по Московскому времени [2].

Список литературы:

1. Коэффициент доступности платежной системы Банка России за 2010-2016гг. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/PSystem/P-sys2/ratio.pdf>

2. Перспективная платежная система Банка России на 2017 год. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.paymentcouncil.ru/single-post/2016/11/27/>
3. Платежная система Банка России. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://studopedia.ru/3_108357_v

РЫНОК ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РФ: СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Ахметкалиева М.Б. - студент гр. Эк-33, Щербакова Н.В. – к.э.н., доцент
Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Банковская система является одним из наиболее важных элементов Российской экономики, во многом определяющим ее развитие. Привлеченные банковской системой ресурсы в форме депозитов имеют важное социально-экономическое значение, поскольку оказывают непосредственное влияние на размер кредитных вложений, денежный оборот страны, уровень потребления и благосостояние населения. Таким образом, средства, привлеченные коммерческими банками в форме депозитов становятся перспективным рычагом активизации инвестиционного процесса.

Депозиты – это денежные средства, внесенные в банк клиентами на определенные счета и используемые ими в соответствии с режимом счета и банковским законодательством. Рынок депозитов представляет собой сегмент денежного рынка, является одним из основных источников пополнения ресурсной базы для коммерческих банков. Основными показателями для анализа рынка депозитов выступают: показатели объёма вкладов; показатели структуры, рассчитанные по различным направлениям анализа; показатели динамики абсолютные и относительные; усредненные процентные ставки по различным видам вкладов, рассчитанные как средние взвешенные с учетом объёма вкладов.

Современной банковской системе России присущи сложные тенденции, оказывающие влияние на основные показатели рынка депозитов физических лиц. Так, с осени 2013 года Банк России начал принимать меры к недобросовестным коммерческим банкам, нарушающим законодательство, ведущим высокорискованную, что сопровождалось их удалением с рынка банковских услуг. В результате за 2014 год число кредитных организаций сократилось на 89, в связи с чем начался процесс движения депозитов, характеризующийся оттоком денежных средств из небольших кредитных организаций в крупные частные банки и банки в государственном участии, в том числе в ПАО «Сбербанк России».

В 2015 году на изменение банковских рынков оказал значительное влияние экономический спад в стране, который сопровождался девальвацией рубля, ростом инфляции и так далее. Также ухудшало ситуацию действие внешних негативных факторов таких, как падение мировых цен на нефть и наличие геополитической напряженности. К основным факторам, способствовавшим увеличению вкладов населения в коммерческих банках России, можно отнести следующие: разработка правовых основ защиты интересов кредиторов и вкладчиков в РФ и реализация положений Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»; укрепление устойчивости российского банковского сектора; повышение уровня доверия к финансовым посредникам со стороны вкладчиков; рост финансовой грамотности населения. В целом, по данным Банка России, размер депозитов населения в кредитных организациях увеличился на 25,2 %, что в денежном выражении составило около 23,2 триллиона рублей. [2]

Таблица 1 – Структура депозитов физических лиц по срокам привлечения по коммерческим банкам России на 01.04.2016 г.

Депозиты физических лиц	Млн. руб.	% к итогу
До востребования	2698038	16,49
На срок до 30 дней	51061	0,31

На срок от 31 до 90 дней	328209	2,01
На срок от 91 до 180 дней	976057	5,97
На срок от 181 дня до 1 года	5854144	35,78
На срок от 1 года до 3 лет	5729692	35,02
На срок свыше 3 лет	723499	4,42
Итого	16360700	100,00

В структуре депозитов наибольшую долю составляют средние и долгосрочные депозиты, в общей совокупности их удельный вес составляет более 70 %. Срочные депозиты позволяют осуществлять кредитование на более длительные периоды времени, а следовательно под более высокий процент. Депозиты до востребования используются для текущих расчетов, для хранения средств.

Таблица 2 – Средства организаций, банковские депозиты (вклады) и другие привлеченные средства юридических и физических лиц в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах на 01.11.2016г., млн. руб.

Средства клиентов, всего			Из них:							
			Средства на счетах организаций:				Депозиты юр. лиц без учета средств индивидуальных предпринимателей		Вклады (депозиты) физических лиц	
Вид валюты	в руб.	в ин. валюте и драг. мет-х	в руб.	в ин. валют е	в рубля х	в ин. валют е	в руб.	в ин. валюте и драг. мет-х	в руб.	в ин. валют е, драг. мет-х
РФ	31745027	13098575	614122	114810	5592193	2525257	8128060	4380018	17410652	6078490
Алтайский край	173730	26576	3394	228	18720	4343	16934	5439	134682	16566

Наибольший абсолютный прирост депозитов частных клиентов в 2015 году продемонстрировал Сбербанк России, который увеличил объем своего портфеля вкладов на 2,3 трлн. рублей [1]. Концентрация средств физических лиц в банковском секторе выросла из-за высоких темпов прироста депозитов крупнейших банков. Госбанки выигрывают конкуренцию у частных кредитных организаций за счет повышенного внимания вкладчиков к надежности банков на фоне массового отзыва лицензий у частных банков. Иностранные же банки пострадали от укрепления рубля, так как зачастую ориентированы на состоятельных клиентов, которые привыкли значительные суммы хранить в валюте.

Таким образом, в ходе исследования был выявлен ряд тенденций на рынке депозитов РФ. В настоящий момент рынок банковских вкладов в России достаточно активно развивается. Это подтверждается ростом вкладов населения в банках. Основным фактором, определяющим динамику депозитов населения в долгосрочной перспективе, являются степень доверия граждан к банковской системе, отсутствие альтернативных форм сбережений и инвестиций. Основным игроком на рынке депозитов остается Сбербанк. Его доля составляет около 55 %. В условиях участия всех банков в системе страхования вкладов,

население уделяет больше внимания вопросу доходности, а не надежности кредитных организаций. Между тем ставки по депозитам в условиях профицита ликвидности снижаются у подавляющего количества банков РФ. В перспективе на ближайшие годы темпы роста объема вкладов не будут увеличиваться, в связи со снижением реальных доходов населения. Так, эксперты ожидают в 2016 - 2017 годах замедление темпов роста депозитов, связанное с относительно жесткой кредитно-денежной политикой государства, сокращением госфинансирования и политикой Центробанка по борьбе с инфляцией, сокращением реальных доходов населения, уменьшением у него свободных денежных средств.

Список литературы:

1. Официальный сайт Банки.ру [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/>
2. Официальный сайт Банк России [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/>
3. Официальный сайт РИА РЕЙТИНГ [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://riarating.ru/>
4. Скрипин В.С., Щербакова Н.В. Анализ проблем на рынке труда Алтайского края // Экономическое развитие региона: управление, инновации, подготовка кадров : материалы II Международного экономического форума. Под редакцией С.Н. Бочарова. 2015. С. 211-215.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ В РОССИИ

Кочергина Ю.В. – магистрант, Глазкова Т.Н., к.э.н., доцент

Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова (г. Барнаул)

Проблема привлечения свободных денежных средств населения – одна из наиболее актуальных для банков, причем кредитные организации обязательно должны руководствоваться интересами вкладчиков, чтобы максимально заинтересовать их в хранении средств на банковских счетах.

Рынок банковских вкладов во многом зависит от доверия населения к отечественной банковской системе. В России и многих других странах мира правительство стимулирует развитие рынка, гарантируя выплату застрахованных депозитов при банкротстве банков [6]. Кроме того, на состояние рынка депозитов влияет также уровень инфляции, экономическая ситуация и политическая стабильность в стране, рост доходов населения, стабильность национальной валюты и многие разовые факторы, появление которых сложно спрогнозировать [5].

Главной проблемной тенденцией 2014 года был отток из банковского сектора средств вкладчиков, который происходил в январе-марте, сентябре-декабре и был обусловлен фактором недоверия не только к национальной валюте в связи с ее падением, но и к банковской системе в целом [2], а также отзывом лицензий у ряда крупных банков, развитием политического кризиса на Украине, введением санкций против крупнейших банков, риском отключения российских банков от международных платежных систем, а также опасениями введения валютных ограничений российскими властями. По данным Федеральной службы государственной статистики, в период с 2013 по 2016 год возникла тенденция к изменению структуры вкладов и депозитов по соотношению рублевых вкладов и вкладов в иностранной валюте, привлеченных кредитными организациями: доля вкладов в рублях снизилась, а в иностранной валюте – возросла более чем на 13%.

Еще одной проблемой банковской системы Российской Федерации является то, что экономика страны характеризуется крайне низкой нормой сбережения, присущей населению [9]. По данным Федеральной службы государственной статистики, в 2015 году население сберегло менее 13% доходов, а годом ранее – лишь 6,9%. Сохраняющиеся высокие темпы

инфляции и невыполнение Правительством планов по сдерживанию роста цен не позволяет банкам активно наращивать «длинные» средства – доходность депозитов продолжает стабильно проигрывать темпам инфляции [3]. По данным Центрального банка Российской Федерации, средняя ставка банковского процента по вкладам физических лиц за 2015-2016 годы составила около 9,7%, тогда как инфляция – 12,91%.

На рисунке 1 представлены данные о средневзвешенной процентной ставке по депозитам (срок вклада – 365 дней, без учета вкладов «до востребования») в начале года и уровень инфляции за этот год. К началу 2014 году ставка по годовым депозитам была на уровне 6% годовых (минус 1,1 процентных пункта по отношению к началу 2013 года), но к концу года выросла до 13%. В течение 2015-2016 годов доходность депозитов снижалась, составив в начале 2017 года 6,5%.

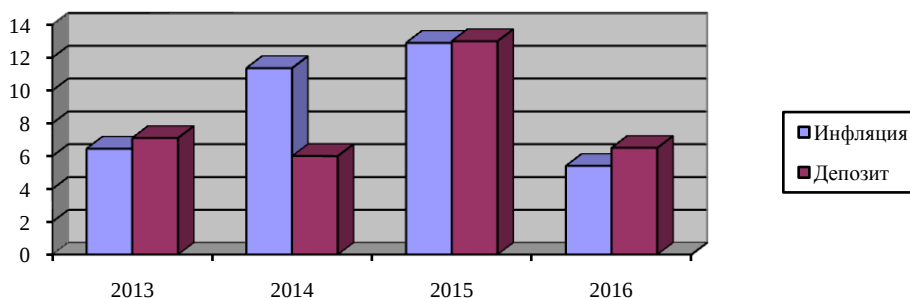


Рисунок 1 – Динамика уровня инфляции и средневзвешенной процентной ставки по рублевым депозитам, %

Можно сделать вывод, что наиболее выгодным для вкладчика периодом являются годы стабильной экономики с умеренным ростом инфляции, так как ее влияние на доходность минимально. В момент замедления роста цен или, наоборот, резкого их увеличения, доходность в лучшем случае будет нулевой.

В первом квартале 2016 года объем вкладов физических лиц снизился на 3%, и одной из главных причин стало снижение реальных располагаемых денежных доходов населения. Например, в феврале 2016 года этот показатель уменьшился на 6,9% по сравнению с февралем 2015 года. Другими словами, у россиян попросту не осталось средств и им пришлось «пожертвовать» вкладами. На протяжении последних лет инфляция росла очень высокими темпами, и все это на фоне отказа большинства работодателей от индексации заработной платы в связи с оптимизацией расходов. Часть населения потеряла работу: последний отчет Росстата по безработице показал в марте рост уровня до 6,0% от 5,8% в феврале. Естественно, в условиях высокой инфляции и отсутствия индексации реальная начисленная заработная плата продолжает падать: в марте она сократилась на 3%. Таким образом, большинству россиян уже не до сбережений. В условиях падения реальных располагаемых доходов на протяжении последних полутора лет население начинает снимать сберегаемые средства для траты на текущие нужды [8].

Помимо этого фактора, сработало и снижение процентных ставок по вкладам. Так, по данным мониторинга ЦБ максимальных процентных ставок десяти крупнейших кредитных организаций с наибольшим количеством средств физических лиц, в январе 2015 года этот показатель составлял 15,3%, а на 1 апреля 2016 года – 9,7%.

Повлиял на отток вкладов также нулевой рост кредитования – для людей даже незначительный заем стал роскошью. Так, согласно последнему исследованию Института социального анализа и прогнозирования РАНХиГС при Президенте РФ, население сейчас тратит на еду более 50 % своей заработной платы. Последний раз подобный антирекорд был зафиксирован в 2008 году [10].

Отчасти негативную роль в снижении нормы сбережений играет и сама банковская система: в связи с широкой доступностью потребительского кредитования темпы прироста розничных кредитов более чем в два раза обгоняют показатели прироста привлеченных

средств населения, что еще в большей степени усугубляет существующий дисбаланс между потреблением и накоплением. Объемы привлеченных и размещенных банками средств в Российской Федерации за 2014-2015 гг. и первый квартал 2016 года приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Сведения о привлеченных и размещенных средствах (всего по Российской Федерации) за 2014-2015 гг. и первый квартал 2016 г., млн. руб.

Отчетная дата	Привлеченные средства, млн. руб.	Размещенные средства, руб.
01.04.2014	25 926 701	33 241 362
01.04.2015	27 960 687	29 995 671
01.04.2016	31 686 510	6 782 437

Источник: официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (www.cbr.ru)

В условиях продолжающейся финансовой нестабильности от банков, регуляторов и государственных администраций требуются совместные действия. На начальном этапе необходимы обдуманые действия самих банков для формирования у потребителя образа вклада, как эффективного, одновременно простого и безрискового инструмента управления средствами. Но помимо этого, депозит должен выполнять и свою основную задачу – сохранять сбережения. По оценкам экспертов, будущее рынка вкладов – за комплексными продуктами, сочетающими в себе возможности осуществления одновременно как дебетовых, так и кредитных операций [5].

В то же время центральной задачей государственных органов является повышение нормы сбережений в экономике и формирование в обществе сберегательной культуры. Помимо макроэкономической стабильности и снижения инфляции ниже уровня средних ставок по депозитам, для этого потребуются специальная система мер, которая бы стимулировала создание и инвестирование долгосрочных сбережений. И наконец, необходимо отойти от модели потребительского рынка за счет сдерживания государством беззалогового кредитования физических лиц посредством повышенных нормативов резервирования и введения жестких требований к системе риск-менеджмента банков, работающих с физическими лицами.

Итак, важным инструментом в конкурентной борьбе за привлечение средств в депозиты является разнообразие процентной политики, проводимой банками для мобилизации денежных средств юридических и физических лиц, в форме вкладов (депозитов) с целью их последующего взаимовыгодного использования. Также необходимо завоевывать доверие клиентов путем стабилизации деятельности коммерческих банков, повышением их надежности, ликвидности и платежеспособности. Помимо высоких процентов, выплачиваемых по вкладам, банку необходимы и высокие гарантии надежности размещения денежных средств.

Список литературы:

1. Бабич, С.Г. Статистическое изучение основных источников привлечения средств клиентов в банковскую систему России [Текст] / С.Г. Бабич // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: экономика. – 2013. – №2. – С. 76–86.
2. Бычков, А. А. Банковский сектор России под влиянием кризиса 2014-2015 годов [Текст] / А.А. Бычков, Д.А. Подлинных // Молодой ученый. – 2015. – №10. – С. 548-551.
3. Егоров, А. В. Российский банковский сектор в 2014 г.: проверка на прочность / А.В. Егоров, С.М. Селезнев, Е.Н. Чекмарева // Банковское дело, – 2015. – № 1. – С. 18-22
4. Ежемесячный мониторинг социально-экономического положения и самочувствия населения: февраль 2015 г. – февраль 2017 г. // Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. – Электрон. текст. дан. – Москва, 2017. – Режим доступа: <http://www.ranepa.ru/images/docs/monitoring/ek-monitoring/monitoring-2017-march.pdf>. – Загл. с экрана.

5. Лаврова, В.С. Анализ рынка вкладов физических лиц в I квартале 2013 г. [Текст] / В.С. Лаврова // Банковское дело. – 2013. – № 6. – с. 43–45.
6. Сафронова, Ю. Г. Оценка тенденций развития рынка банковских вкладов населения в России [Текст] / Ю.Г. Сафронова, Е.А. Тарханова // Молодой ученый. – 2014. – №8. — с. 585-588.
7. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. текст. дан. – Москва, 1999-2016 – Режим доступа: <http://www.gks.ru/> - Загл. с экрана.
8. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Электрон. текст. дан. – Москва, 2000-2016. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> - Загл. с экрана.
9. Ядрихинская А. О. Влияние кризиса на функционирование банковской системы [Текст] / А. О. Ядрихинская, Д. С. Беляева, О. В. Кучмаева // Инновационные технологии в науке и образовании : материалы V Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 27 март 2016 г.). В 2 т. Т. 2 / редкол.: О. Н. Широков [и др.]. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – № 1 (5). – с. 269-272.
10. Banki.ru [Электронный ресурс] / Финансовый информационный портал «Банки.ру». – Электрон. текст. дан. – Москва, 2005-2017. – Режим доступа: <http://banki.ru.> – Загл. с экрана.