

**НАУЧНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ НАУКА**

**СОВРЕМЕННЫЕ НАУЧНЫЕ  
ИССЛЕДОВАНИЯ В ОБЛАСТИ ФИНАНСОВ,  
ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И КРЕДИТНЫХ  
ОТНОШЕНИЙ**

**Сборник научных трудов  
по материалам I международной  
научно-практической конференции**

**25 ноября 2015 г.**

[www.scipro.ru](http://www.scipro.ru)  
Нижний Новгород 2015

УДК 339  
ББК 65.26

С 568

*Редакторы:*  
*Н.А. Краснова, Т.Н. Плесканюк*

Современные научные исследования в области финансов, денежного обращения и кредитных отношений: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции 25 ноября 2015 г. - Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука». - 2015. - 49 с.

ISBN 5-00-005264-1

В сборнике научных трудов рассматриваются актуальные исследования в области финансов, денежного обращения, кредитных отношений по материалам научно-практической конференции «Современные научные исследования в области финансов, денежного обращения и кредитных отношений» (25 ноября 2015 г.).

Сборник предназначен для научных и педагогических работников, преподавателей, аспирантов, магистрантов и студентов с целью использования в научной работе и учебной деятельности.

Все включенные в сборник статьи прошли научное рецензирование и опубликованы в том виде, в котором они были представлены авторами. За содержание статей ответственность несут авторы.

Информация об опубликованных статьях предоставлена в систему Российского индекса научного цитирования – **РИНЦ** по договору № 2819-10/2015К от 14.10.2015 г.

Электронная версия сборника находится в свободном доступе на сайте <http://www.scipro.ru> и <http://www.libex.ru/>.

УДК 339  
ББК 65.26

ISBN 5-00-005264-1

- @ Редакторы Н.А. Краснова,  
Т.Н. Плесканюк, 2015
- @ Коллектив авторов, 2015
- @ Индивидуальный предприниматель  
Краснова Н.А., 2015

## Содержание

<b>СЕКЦИЯ 1. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА.....</b>	<b>4</b>
БРЫЛЯКОВА О., БРОНЧЕНКО В., АРУТЮНЯН Ю. СОСТОЯНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ . 4	
ПТИЦЫНА Д.Д. ПРОБЛЕМА ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА РФ.....	9
<b>СЕКЦИЯ 2. ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ, ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЕ И МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ.....</b>	<b>13</b>
АРТЕМЬЕВА А.А., СКРИПНИЧЕНКО М.В.ВЗАИМОСВЯЗЬ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА И ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ .....	13
<b>СЕКЦИЯ 3. ФИНАНСЫ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ .....</b>	<b>18</b>
БЛОХИН В.Н. ОСНОВЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ .....	18
ГОНЮХОВА А.С. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	21
КУЧЕР В.А. ПЛАНИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ НА УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ .....	25
<b>СЕКЦИЯ 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....</b>	<b>32</b>
ЕРЁМИНА Т.В. АВТОКРЕДИТ .....	32
КИНЗЕРСКАЯ Н.Ю., РАЗДРОКОВ Е.Н. РАЗВИТИЕ МЕТОДОВ БОРЬБЫ С ФАЛЬШИВОМОНЕТНИЧЕСТВОМ .....	34
КИНЗЕРСКАЯ Н.Ю., РАЗДРОКОВ Е.Н. ПРОБЛЕМА ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ .....	39
ХАРЛАМОВА О.В., ПОХАБОВА А.Е. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ: ПОДДЕРЖКА КРУПНЫХ СТРАТЕГИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫХ ПРОЕКТОВ С ВЫСОКИМИ РИСКАМИ.....	45

# **СЕКЦИЯ 1. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА**

УДК 339.74

## **БРЫЛЯКОВА О., БРОНЧЕНКО В., АРУТЮНЯН Ю. СОСТОЯНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ**

**STATE OF FOREIGN INVESTMENT IN RUSSIA AND THEIR IMPACT ON THE ECONOMY  
OF THE COUNTRY**

Брылякова Ольга Александровна, Бронченко Виталия Александровна, Арутюнян Юлия  
Игоревна  
Кубанский государственный аграрный университет, г. Краснодар  
milkonova@yandex.ru  
Brylyakova Olga Alexsandrovna, Bronchenko Vitaliya Aleksandrovna, Arutyunyan Yuliya Igorevna  
Kuban State Agrarian University, Krasnodar

### **Аннотация**

Статья посвящена проблемам формирования иностранных инвестиций в России. Проведен анализ состояния и динамики иностранных инвестиций в России, отражено влияние их на развитие экономики страны.

**Ключевые слова:** инвестиции, интеграция, лизинг, инвестор.

### **Abstract**

The article is devoted to problems of formation of foreign investment in Russia. The analysis of the state and dynamics of foreign investments in Russia, reflected their influence on the economic development of the country.

**Keywords:** investments, integration, leasing, investor.

В настоящее время ни одно государство в мире не может успешно развиваться без интеграции в мировую экономику. Причем прослеживается прямая пропорциональная зависимость между степенью интеграции в мировое хозяйство и уровнем развития внутренней экономики. Как правило, чем более интегрирована страна в мировое экономическое пространство, тем выше уровень развития ее внутренней экономики, и наоборот. Основная роль инвестиций в экономическом развитии определяется тем, что они способствуют накоплению общественного капитала, внедрению достижений науки и техники, благодаря чему создаются база для расширения производственных возможностей государства и их экономического роста.

По мнению многих аналитиков, иностранные инвестиции в Российской Федерации, должны дать существенный толчок в развитии экономики.

Так как против России ввели экономические санкции, приток западных инвестиций в страну заметно сократился. Некоторые инвесторы, которые еще пока готовы предложить свой капитал, делают это на невыгодных условиях, а большинство полностью закрыли для себя этот рынок.

В таблице 1 представлено соотношение поступивших в российскую экономику иностранных инвестиций.

Таблица 1. Поступление иностранных инвестиций по типам

Показатель	2011		2013		2014	
	млн. долл.	в % к итогу	млн. долл.	в % к итогу	млн. долл.	в % к итогу
1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции	190 643	100	154 570	100	170 180	100
из них: прямые инвестиции	18 415	9,7	18 666	12,1	26 118	15,4
в том числе: взносы в капитал	9 080	4,8	9 248	6	9 976	5,9
лизинг	163	0,1	3	0	4	0
кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций	7 495	3,9	7 671	5	14 581	8,6
прочие прямые инвестиции	1 677	0,9	1 744	1,1	1 557	0,9
портфельные инвестиции	805	0,4	1 816	1,2	1 092	0,6
в том числе: акции и паи	577	0,3	1 533	1	895	0,5
долговые ценные бумаги	219	0,1	282	0,2	186	0,1
прочие инвестиции	171 423	89,9	134 088	86,7	142 970	84
в том числе: торговые кредиты	27 775	14,6	28 049	18,1	27 345	16,1
прочие кредиты	139 931	73,4	97 473	63,1	113 950	66,9

Анализируя таблицу 1, можно сделать вывод, что произошёл рост объема прямых инвестиций с 18 415 млн. долл. в 2011 г. до 26 118 млн. долл. в 2014 г. Так же увеличилась доля прямых иностранных инвестиций в общем объеме с 9,7 % в 2011 г. до 15,4 % в 2014 г. Но в составе прямых иностранных инвестиций можно увидеть стремительный рост кредитной составляющей - с 7 495 млн. долл. (3,9 %) в 2011 г. до 14 581 млн. долл. (8,6 %) в 2014 г.

С каждым годом возрастает долговая зависимость российских банков и компаний от зарубежного капитала, и поэтому возникают серьезные опасения от сформировавшейся обстановки с иностранными кредитами и займами в экономике. Такая ситуация сложилась по следующим причинам:

- слабая конкурентоспособность национальной банковской системы;
- проблемы расчетной инфраструктуры, которые также являются барьером по вступлению на российский рынок ряда крупнейших зарубежных инвесторов [5, с. 233]
- отсутствие доступа у предприятий к долгосрочным инвестиционным ресурсам по оптимальной процентной ставке;
- острая необходимость фундаментальной индустриализации и модернизации экономики;
- замещение трудоемких производств на капиталоемкие производства;
- инвестирование воспроизводственного процесса реального капитала;
- введение ресурсосберегающих технологий.

Распределение иностранных инвестиций по видам экономической деятельности можно рассмотреть с помощью таблицы 2.

Как видно из таблицы 2, за период 2011–2014 гг. произошли следующие изменения:

- увеличились вложения в обрабатывающие производства с 41 086 млн. долл. в 2011 г. до 89 789 млн. долл. в 2014 г., а также в здравоохранение и предоставление социальных услуг с 42 млн. долл. в 2011 г. до 194 млн. долл. в 2014 г., ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования с 24 456 млн. долл. в 2011 г. до 31 030 млн. долл. в 2014 г.;

Таблица 2. Структура иностранных инвестиций по видам экономической деятельности, млн. долл.

Показатель	2011 г.	2013 г.	2014 г.
Всего	190 643	154 570	170 180
Обрабатывающие производства	41 086	49 230	89 789
Оптовая и розничная торговля; Ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	24 456	25 379	31 030
Финансовая деятельность	86 885	43 395	20 121
Добыча полезных ископаемых	18 634	18 504	11 421
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	9 237	10 035	9 717
Транспорт и связь	5 943	4 622	4 759
Строительство	1 958	850	723
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1 425	1 821	1 636
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	638	624	610
Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	188	144	87
Гостиницы и рестораны	99	76	59
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	42	177	194
Рыболовство, рыбоводство	25	65	30
Государственное управление и обеспечение военной безопасности	25	-	-
Образование	2	2	1

- остальные же виды деятельности незначительно изменились: операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг в 2011 г. - 9 237 млн. долл., а в 2014 г. 9 717 млн. долл.; производство и распределение электроэнергии, газа и воды в 2011 г. составило 1 425 млн. долл., а в 2014 г. 1 636 млн. долл.

Сильное увеличение притока иностранного капитала в обрабатывающие производства объясняется тем, что данная отрасль производства является перспективным и развивающимся видом деятельности в современных условиях российской экономики. Именно в этой отрасли реализуются наибольшее число инвестиционных проектов, которые и привлекают иностранных инвесторов, что, соответственно, влечет отток инвестирования из других сфер экономической деятельности.

Страновая структура иностранных инвестиций по отраслям нерациональна, что крайне невыгодно сказывается для российской экономики. Концентрация зарубежного

капитала только в определенных видах экономической деятельности не дает возможности для развития других сфер экономики страны. Соответственно, возникает необходимость в разработке новых механизмов или моделей с целью привлечения иностранных инвестиций в определенные виды экономической деятельности для того, чтобы скорректировать поток инвестирования в благоприятном направлении для развития бизнеса в России и позволить российским предприятиям выйти за пределы внутреннего рынка.

Объем накопленных иностранных инвестиций в экономике России по основным странам-инвесторам представлен в таблице 3. По данным таблицы 3, можно отметить, что ведущей страной-инвестором в 2014 г. был Кипр, от которого поступило 22 683 млн. долл.

На втором месте среди стран-инвесторов иностранных инвестиций в экономику Россию в 2014 г. была Великобритания, объем инвестирования, которой составил 18 862 млн. долл. по сравнению с 2011 г. 13 104 млн. долл.

Люксембург занял третье место среди иностранных инвесторов в экономику Россию в 2014 г. и составил 16 996 млн. долл. по сравнению с 2011 г. 4 682 млн. долл.

Таблица 3  
Объем накопленных иностранных инвестиций в экономике России по основным странам-инвесторам, млн. долл.

Показатель	2011	2013	2014
Всего инвестиций, включая объем иностранных инвестиций из государств-участников СНГ	190 643	154 570	170 180
из них по основным странам-инвесторам	76 735	84 036	115 850
в том числе:			
Кипр	20 268	16 455	22 683
Нидерланды	16 817	21 126	14 779
Люксембург	4 682	11 523	16 996
Китай	1 888	740	5 027
Великобритания	13 104	13 490	18 862
Германия	10 264	7 202	9 157
Ирландия	2 033	4 671	6 757
Франция	4 353	4 193	10 309
Япония	1 243	1 135	2 624

В итоге необходимо отметить, что почти 90 % всех иностранных инвестиций, при более тщательном рассмотрении, оказались зарубежными кредитами и займами и не направляются на модернизацию отечественной экономики и основные фонды России. Помимо этого, меньшая часть зарубежных инвестиционных ресурсов направляется в основной капитал, при этом основная часть распределяется на следующее: реализацию финансовых спекуляций, реинвестирование предыдущих кредитов и займов, расширение оборотного капитала, увеличение материально-технических запасов.

Несмотря на то, что инвестиционная привлекательность нашей страны за последние несколько лет заметно улучшилась, Россия все таки продолжает отставать по привлечению инвестиций от других стран. В условиях санкций, ограничения на остро необходимые западные инвестиции и технологии создают серьезные затруднения, поэтому в ближайшее время в краткосрочной перспективе ожидается при всех возможных сценариях уменьшение притока инвестиций, которое началось еще в докризисный период [2, с. 225]

Основной причиной такого отставания России от развитых стран является несовершенство законодательной базы и правоприменительной практики. Согласно рейтингу

Всемирного экономического форума (ВЭФ), в который входят 125 стран, в 2014 г. Россия занимала 110-е место по независимости судебной системы и 114-е - по объективности принимаемых чиновниками решений.

Немаловажным фактором хорошего инвестиционного климата является такой показатель как благоприятные условия для ведения бизнеса. По оценкам Всемирного Банка и Международной Финансовой Корпорации России по этому показателю отводится 112 место из 185.

Еще одной существенной причиной сдерживающей инвестиционную активность иностранных инвесторов является административные барьеры, которые в значительной степени увеличивают издержки ведения бизнеса. Так бюрократическое оформление необходимых разрешений, лицензий, заключений, виз и других документов занимает большое количество времени и денежных средств, что существенно осложняет хозяйственную деятельность и увеличивает сроки реализации инвестиционных проектов.

Для создания благоприятного инвестиционного климата в России следует:

1. Создать экономические предпосылки, такие как предоставление льгот по налогообложению прибыли, собственности и объектов инфраструктуры, для увеличения потока инвестиций в экономику Российской Федерации;

2. Обеспечить одинаковый для всех инвесторов правовой режим для иностранных вкладчиков;;

3. Обеспечить прозрачность российских субъектов хозяйствования.

4. Каждый год выделять перечни приоритетных отраслей промышленности, которые требуют инвестирования на государственном и федеральном уровнях;

5. Установить приоритетные направления потока иностранных инвестиций в предприятия тех отраслей, в которых импортер обладает абсолютными преимуществами;

6. Нормализация финансовой, денежно-кредитной и платежной систем и обеспечение гармонизации экономических интересов всех участников рынка [4, с. 124]

7. Создать понятную и функционирующую структуру фондового рынка, а так же установить жесткие правила для его участников.

Таким образом, развитие иностранных инвестиций в России не соответствует потенциалу российского рынка. Имея богатые запасы природных ресурсов, довольно высокий уровень образования страны, емкий рынок, Россия могла бы стать одной из самых привлекательных стран для вложения инвестиций.

Исходя из этого, при разработке современных экономических реформ для правительства РФ путем повышения эффективности инвестиционной привлекательности должны стать одними из первостепенных задач.

### **Библиографический список**

1. Авдокушин, Е.Ф. Международные экономические отношения: учебник для вузов/ Е.Ф. Авдокушин. - М.: Юристъ, 2013. - 368 с.
2. Арутюнян Ю. И., Трубачева Е. А. Сценарии развития экономики России в период экономических санкций США и Евросоюза // Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции «Экономика, финансы и менеджмент: тенденции и перспективы развития». - Волгоград: ИЦРОН, - 2015. - С. 224-227.
3. Инвестиции: учебник / А. Ю. Андрианов, С. В. Валдайцев, П. В. Воробьев [и др.] 2 е изд., перераб. и доп. — Москва: Проспект, - 2014.- С.584.
4. Милконова Ю. И. Особенности инвестиционного процесса в коммерческом банке / Ю. И. Милконова // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения: материалы Международной научно-практической конференции (1 июля 2011 года), ред. кол.: Горохов А.А. (отв. Ред.). – Курск: Юго-Зап. гос. ун-т. , 2011. - С. 123-126.
5. Трубачева Е. А., Милконова Ю. И. Анализ современного финансового рынка

России: проблемы и пути их решения // Экономика и предпринимательство. № 6(35). – Москва, 2013. – С. 232-236.

6. Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>

УДК 33

## **ПТИЦЫНА Д.Д. ПРОБЛЕМА ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА РФ**

**THE PROBLEM OF FINANCIAL CONTROL OF THE RUSSIAN FEDERATION ON THE  
BASIS OF THE ANALYSIS OF ACTIVITY OF THE FEDERAL TREASURY OF THE  
RUSSIAN FEDERATION**

Птицына Дарья Дмитриевна  
г.Ханты-Мансийск, Югорский государственный университет  
daryaptitsyna@mail.ru

Ptitsyna Daria  
State Educational Institution of Higher Professional Education "Yugra State University" Khanty-Mansiysk, Khanty-Mansiysk autonomous okrug – Yugra, Tyumen region

Россия в настоящее время переживает трудности, вызванные финансово-экономическим кризисом, обострившимся с конца 2014 года. На данный момент состояние экономики характеризуется падением производства в реальном секторе, сопровождающееся общим спадом деловой активности, повышением цен на товары и услуги, ростом безработицы, снижением заработной платы и жизненным уровнем населения в целом. Экономический кризис нарушает равновесие в экономике, происходит разрыв хозяйственных связей и существенные структурные сдвиги. Поэтому, необходимо провести глубокий и всесторонний анализ фундаментальных причин сложившейся общей внутренней и мировой экономической ситуации и проводить политику радикальных преобразований в экономической и социальной сфере в условиях продолжающегося финансового кризиса.

Экономическая политика государства осуществляется с помощью финансово-кредитных рычагов. Один из наиболее важных рычагов управления финансовой системы является финансовый контроль. Основным содержанием финансового контроля являются обеспечение качества и эффективности финансово-хозяйственного управления, защита финансовых интересов государства и его граждан, всех субъектов хозяйствования и управления; содействие проводимой государством единой финансовой, кредитной и денежной политике.

Финансы являются неотъемлемой частью экономических отношений, а финансовый контроль – неотъемлемой частью финансов. Поэтому сейчас происходят значительные изменения, как в задачах финансового контроля, так и в оценке его значении.

Финансовый контроль - это один из ключевых звеньев системы контроля Российской Федерации. Его назначение заключается в содействии успешной реализации финансовой политики государства, обеспечении процесса формирования и эффективного использования финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях народного хозяйства.

Рассмотрим осуществление финансового контроля на основе анализа деятельности Федерального казначейства.

Федеральное казначейство является федеральным органом исполнительной

власти. Миссия Федерального Казначейства - служить государству Российскому, способствуя укреплению устойчивости, надежности и прозрачности финансовой системы Российской Федерации, а также обеспечивая сохранность финансовых средств публично-правовых образований.

В таблице 1 приведен анализ контрольных и аудиторских мероприятий, проведенных контрольно-аудиторскими подразделениями органов Федерального Казначейства в 2012-2014 годах (табл. 1).

Таблица 1. Анализ выявленных нарушений в ходе контрольных мероприятий Федерального Казначейства в 2012-2014 г.

Направление деятельности	2012 год		2013 год		2014 год	
	Количество нарушений	Удельный вес от общего количества нарушений(%)	Количество нарушений	Удельный вес от общего количества нарушений(%)	Количество нарушений	Удельный вес от общего количества нарушений(%)
Организация и осуществление учета поступлений в бюджетную систему РФ и их распределение	193	1,43	187	1,16	140	1,14
Организация и осуществление электронных расчетов в системе банковских расчетов	636	4,72	1089	6,79	697	5,65
Кассовое исполнение фед.бюджета и исполнение бюджета Союзного государства	3565	26,43	5301	33,03	3757	30,45
Ведение федеральных реестров	259	1,92	292	1,82	278	2,25
Кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта РФ	4480	33,26	5136	32,0	4138	33,54
Ведение бюджетного учета, предоставление отчетности	165	1,22	123	0,77	35	0,28
Ведение фин. и хоз. операций и их отражение в бюджетном учете при исполнении бюджетной сметы	867	6,43	379	2,36	183	1,48
Правовое обеспечение деятельности	454	3,37	233	1,45	200	1,62
Осуществление внутреннего контроля (аудита)	-	-	-	-	40	0,32
Информационно-техническое обеспечение деятельности	192	1,43	257	1,6	98	0,8
Организация кадровой работы	766	5,69	186	1,16	360	2,92
Административно-хозяйственное обеспечение деятельности	1572	11,67	2107	13,13	1909	15,47
Организация работы по размещению заказов	327	2,43	191	1,19	244	1,98
Организация и поддержка технологической деятельности	-	-	269	1,68	129	1,05
Организация режима секретности и безопасности информации	-	-	299	1,86	130	1,05
Итого	13471	100	16049	100	12338	100

По результатам анализа нарушений в 2014 г., по сравнению санными за 2012 и 2013 г. наблюдается тенденция к снижению числа выявленных нарушений по следующим направлениям деятельности:

-организация и осуществление учета поступлений в бюджетную систему РФ и их распределение между бюджетами бюджетной системы РФ;

-кассовое обслуживание исполнения бюджета РФ (местного бюджета);

-ведение бюджетного учета, составление и представление отчетности по операциям кассового исполнения федерального бюджета, кассового обслуживания исполнения бюджетной системы РФ, бюджета Союзного государства, бюджетных учреждений, автономных учреждений и иных организаций;

-ведение финансовых и хозяйственных операций и их отражение в бюджетном учете при исполнении бюджетной сметы;

-правовое обеспечение деятельности;

-информационно-техническое обеспечение деятельности

Всего за 3 года было выявлено 41.858 нарушений. Наибольшее количество нарушений было выявлено в 2013 году и составило 38,3% всех нарушений.

Анализ показал, что наибольшее количество нарушений остается по направлениям деятельности: кассовое исполнение федерального бюджета и исполнение бюджета Союзного государства, кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта РФ, и административно-хозяйственное обеспечение деятельности.

Причиной тому могут быть первейшие источники криминализации экономики, такие как коррупция, хищение и нецелевое использование государственных средств.

Проанализировав деятельность органа государственного финансового контроля, можно сделать вывод, что из года в год объем выявляемых финансовых нарушений не снижается. Причин тому можно найти много, например безнаказанность лиц, допускающих финансовые нарушения или несовершенство законных механизмов возмещения средств, в использовании которых допущены нарушения.

Еще одной проблемой является достаточно объемная структура органов государственного финансового контроля. В этой структуре не совсем конкретны задачи органов государственного финансового контроля и границы их ответственности размыты. Они должны более тесно взаимодействовать между собой при сохранении ответственности каждого органа за свой участок контроля.

Кроме того, у органов финансового контроля отсутствуют единые нормы, стандарты и правила проведения внутреннего финансового контроля, утвержденные законодательно.

Отсутствие единого подхода к оценке финансового контроля, его эффективности также является проблемой государственного финансового контроля. До настоящего времени в законодательстве Российской Федерации отсутствуют критерии оценки результативности, действенности и экономичности контрольных мероприятий.

Вызывает серьезную озабоченность вопрос кадров, осуществляющих контроль. В последние годы общий уровень квалификации финансовых ревизоров понизился, численность их на федеральном уровне сократилась, хотя потребность в них возросла. В то же время нарушения становятся масштабными, с использованием новейших финансовых, банковских, информационных технологий. Поэтому, необходимо регулярно повышать квалификацию и профессионализм сотрудников контрольных органов.

Также, в целях решения этих проблем государству очень важно ликвидировать первейшие источники криминализации экономики, такие как:

-коррупция

-хищение и нецелевое использование государственных средств

-безнаказанность лиц, участвующих в нарушении законодательства РФ

В целом, для совершенствования финансового контроля необходимо скорейшее

решение вопросов и реальные действия, связанные с реформированием и развитием системы государственного финансового контроля, к числу которых можно отнести следующие направления:

1. Основные положения. Статус и компетенция основных органов, их система должны быть закреплены в специальном федеральном законе.
2. Разработка и принятие стандартов государственного финансового контроля. Имеется в виду установление норм, правил и характеристик, справедливых для всех участников контрольной деятельности.
3. Установление уголовной и административной ответственности за коррупцию, нецелевое использование государственных средств, путем внесения соответствующих поправок в Бюджетный кодекс РФ и Федеральный закон «О Счетной палате РФ».
4. Создание общегосударственной системы учета результатов деятельности органов государственного финансового контроля.
5. Законодательно урегулирование взаимоотношений органов государственного финансового контроля и правоохранительных органов в части координации деятельности по совместным проверкам и передачи информации для своевременного реагирования по допущенным нарушениям.
6. Создание общей информационной базы учета правонарушений и преступлений в сфере экономической деятельности для всех государственных органов финансового контроля.
7. Формирование современной системы подготовки и переподготовки кадров для государственного контрольного аппарата. Необходимо проводить периодическую аттестацию сотрудников госфинконтроля, а также осуществление мероприятий по обучению и повышению квалификации сотрудников.

От своевременного решения указанных организационно-структурных проблем, от совершенства правовой и организационной структуры контроля, от создания и внедрения общей базы учета нарушений в области государственных финансов зависит успех построения единой и эффективной системы государственного контроля, здоровой и эффективной системы государственных финансов и успешной экономической политики страны в целом.

#### Библиографический список

1. Конституция РФ раздел 1, глава 1 «Основы конституционного строя», статья 15
2. ФЗ от 23.07.2013 N 252-ФЗ Статья 265 « Виды государственного (муниципального) финансового контроля»
3. Финансы: Учебник для бакалавров/ П.Н. Шуляк, Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова; под ред. Проф. П.Н. Шуляка. – М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и К», 2012. – 384 с.
4. Румянцев А. В. Финансовый контроль: курс лекций / А. В. Румянцев. – М.: Дело, 2005. – 144с
5. Федеральное Казначейство РФ <http://www.roskazna.ru/>
6. Виды финансового контроля, объекты и субъекты финансового контроля, принципы финансового контроля. – Режим доступа: <http://www.finansistio.ru/finansy/>.

## **СЕКЦИЯ 2. ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ, ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЕ И МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ**

УДК: 336.761.51

### **АРТЕМЬЕВА А.А., СКРИПНИЧЕНКО М.В. ВЗАИМОСВЯЗЬ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА И ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ**

THE RELATIONSHIP OF THE RUSSIAN STOCK MARKET AND CHANGES IN ENERGY PRICES

Артемьева Анастасия Андреевна

Студент

Скрипниченко Мария Витальевна

ассистент кафедры

(Санкт-Петербургский национальный исследовательский университет информационных технологий, механики и оптики, Санкт-Петербург, Россия)

Artemyeva A.

Student

Skripnichenko M.

assistant of the Department

St. Petersburg National Research University of Information Technologies, Mechanics and Optics,  
Saint-Petersburg, Russia

**Аннотация:** в статье отражены проблемные вопросы взаимосвязи российского фондового рынка и динамики цен на энергоносители.

**Ключевые слова:** фондовая биржа, ММВБ, РТС, индекс Доу-Джонс

**Abstract:** The article reflects the problematic issues of the relationship of the Russian stock market and the dynamics of energy prices.

**Keywords:** Stock Exchange, the MICEX and the RTS, the Dow Jones

Развитие экономики как сложной системы наблюдается в изменениях ее структуры и передвижениях, которые происходят в реальном и финансовом секторах. Фондовый рынок является крупной и основной частью финансового сектора. Любые изменения фондового рынка имеют существенные последствия для финансов и наоборот.

Процессы глобализации, в ходе которых происходит интеграция национальных экономик в мировую экономику, приводят к повышению уровня взаимной зависимости фондового рынка и реального сектора. Это явно можно наблюдать на примере последнего мирового экономического кризиса.

Финансовый сектор характеризуется интенсивным развитием и многократно, на данный момент, опережает реальный. Это возможно из-за развития рынка вторичных активов. Процессы глобализации на фондовом рынке опережают глобализацию в реальном секторе. Информационные технологии, характерные для постиндустриального общества, быстрее распространяются на фондовом рынке. В то время как блага, обеспечивающие благосостояние людей и общества, создаются в реальном секторе [1].

Так, процесс интеграции и глобализации отчётливо наблюдается в том, что на фондовом российском рынке существуют особые индексы, объединяющие ряд компаний и в основном торги ведутся в электронном виде. В частности, детально стоит рассмотреть такие индексы, как РТС и ММВБ.

**Индекс ММВБ** — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 50 наиболее ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленных на Московской бирже. Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

Кроме основного индекса ММВБ существуют специфические, такие как, индекс ММВБ – инновации (MICEX Innovation Index, MICEX INNOV) - представляет собой ценовой взвешенный по рыночной капитализации индекс акций российских компаний, допущенных к торгам в секторе "Рынок инноваций и инвестиций", и индекс ММВБ - "Голубые фишки" - представляет собой ценовой, не взвешенный индекс, рассчитываемый как среднее арифметическое изменения цен 10 наиболее ликвидных акций, допущенных к обращению в ЗАО "ФБ ММВБ" (вне зависимости от их принадлежности к котировальным спискам ЗАО "ФБ ММВБ").

Вторым интегрированным индексом является **индекс РТС**. Это основной индикатор фондового рынка России, расчёт которого начался 1 сентября 1995 года со 100 пунктов Фондовой биржи РТС. После объединения фондовых бирж РТС и ММВБ индекс РТС стал одним из основных индексов Московской биржи наряду с индексом ММВБ, имеет единую с ним базу расчёта, но рассчитывается в долларах США в отличие от индекса ММВБ, рассчитываемого в рублях.

Расчёт Индекса РТС производится на основе 50 ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленным в ЗАО «Фондовая биржа ММВБ». Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

Для российского фондового рынка характерен невысокий уровень капитализации и малые объемы сделок. Основная часть сделок осуществляется коммерческими банками, использующими депозиты своих клиентов. Достаточно небольшая доля акций российских компаний-эмитентов находится в свободном обращении на рынке. Это связано с тем, что большое количество акций сконцентрировано в руках небольшого количества инвесторов. В соответствии с мировой практикой динамичное развитие фондового рынка происходит не только интенсивным путем в форме развития и усложнения инфраструктуры рынка, но и экстенсивно за счет увеличения числа участников рынка, биржевых площадок и количества заключаемых сделок. В настоящее время наблюдается позитивное развитие механизма и инструментария российского фондового рынка с целью приспособления его к потребностям участников хозяйственной деятельности.

В последние годы наблюдается так же объединение мировых финансовых рынков с включением России в этот международный финансовый комплекс. В долговременной перспективе есть основания ожидать более сильное сближение российского и международного финансовых рынков, в том числе за счет большей унификации правил биржевой торговли и стандартов работы торговых площадок, а также приведения в соответствие с мировыми стандартами законодательной и налоговой системы, принципов ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Таким образом, Российский фондовый рынок принимает все более масштабный характер, его структура усложняется, появляются специализированные сегменты, ориентированные на использование определенного инструментария. Об этом свидетельствует активная реакция российских фондовых индексов РТС и ММВБ на изменения мировых фондовых индексов, в первую очередь индекса Доу-Джонса, отражающего конъюнктуру не только американского, но и мирового финансового рынка в сфере инноваций.



Рис.1. Индексы РТС и ММВБ

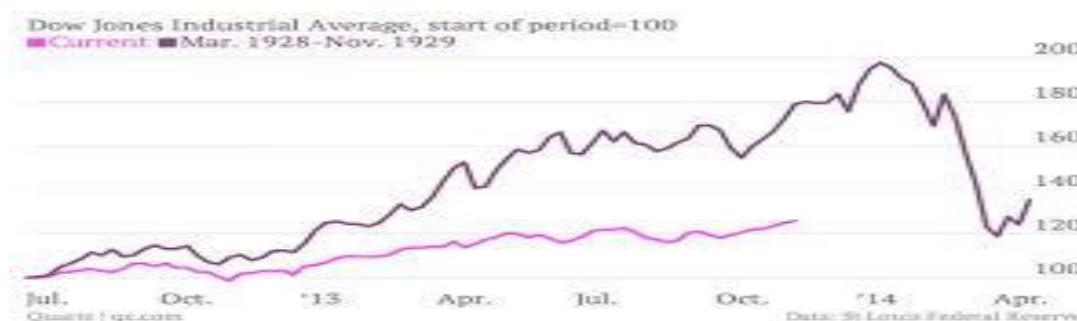


Рис.2. Индекс Доу-Джонс

По графикам (Рис.1, Рис.2) совершенно чётко видно, что изменения индексов происходят в различных направлениях. Так индекс Доу-Джонс в 2013 году показывал стабильный рост, а индексы ММВБ и РТС стабильно снижались. Такая ситуация на рынке складывается, в первую очередь, потому, что Российский фондовый рынок находится в стадии развития и во многом зависит от колебания курсов мировых валют, и американского доллара в том числе.

Российский фондовый рынок по мировой классификации относится к развивающимся рынкам для него характерны некоторые трудности:

- Господство двух монополистов – Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) и Российская торговая система (РТС).
- Индивидуальные инвесторы не имеют прямого доступа к рынку акций, так как их скупают пакетами оптовики-брокеры и коммерческие банки.
- В торговом обороте практически нет акций компаний высоких технологий.
- Большинство акций российских компаний по-прежнему остаются недооцененными. В результате любая публичная компания может стать объектом недружественного поглощения, что снижает стимулы для компаний выводить значительные пакеты своих акций на вторичный биржевой рынок.
- Среди участников российского фондового рынка пока недостаточно представлены институциональные инвесторы (паевые и акционерные инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании).

С развитием фондового рынка увеличивается его роль в процессе управления финансовыми рисками. Согласно мировому опыту, при росте и расширении операций на фондовом рынке доля инструментов страхования рисков постоянно возрастает по сравнению со спекулятивными инструментами [2].

Совершенствование технологии организации и механизма проведения торгов должны быть направлены на достижение прозрачности рынка и сокращения степени риска проводимых на нем операций. Развитие фондового рынка в Российской Федерации в большой степени

связано с заимствованием зарубежного опыта финансового инжиниринга, а также с уровнем активности государственных регулирующих органов, саморегулирующихся организаций и профессиональных участников рынка в сфере управления рисками. Отсутствие полноценной и достаточной государственной законодательной и нормативной базы на этапе формирования рынка стимулировало его расширение и развитие, и было привлекательно для участников фондового рынка высокой доходностью и практически полным отсутствием контроля со стороны финансовых и налоговых органов. Развитие и расширение деятельности на фондовом рынке приводит к необходимости формирования процесса саморегулирования рыночной деятельности. Формирование цивилизованного и высокотехнологичного фондового рынка становится возможным с появлением законодательной и нормативной базы, которая обеспечивает доступ на рынок профессионально подготовленным участникам и контролирующим органам. При этом происходит ответственное снижение доходности операций с уменьшением уровня их риска. Основную часть профессиональных участников рынка удовлетворяет такое соотношение между риском и доходностью, так как потерю доходности они рассматривают как некую плату за низкий риск проводимых операций, обеспеченных принятой законодательной базой.

Необходимо отметить, что российский фондовый рынок по-прежнему во многом зависит от изменения ситуации на реальном рынке. Учитывая то, что Россия по многим параметрам считается ресурсной страной, то и на фондовый рынок серьёзное влияние оказывает изменение цен на энергоносители.

Нефть является в современном мире одним из важнейших энергоресурсов. Она служит якорем для мировых финансовых рынков.

Однако нефть постепенно теряет свою значимость. Развитие технологий позволило странам с высоким уровнем дохода снизить свою зависимость от этого энергоресурса, что пока не удается сделать России. В России добывается нефть двух сортов, которые по своему качеству конкурируют с остальными мировыми марками (марка - сорт нефти, определяемый содержанием серы, различных групп алканов и примесей), urals и siberian light. В целом, на данный момент на мировом рынке участвуют следующие марки нефти:

- Brent- эталонная (маркерная) марка (сорт) нефти, добываемой в Северном море, легкая малосернистая (плотность 38,6-39° API). Цена нефти Brent с 1971 года является основой для ценообразования около 40 % всех мировых сортов нефти. Добыча Brent ведется в Норвежском море с 1976 г.
- Light sweet- эталонная марка нефти, которая добывается в штате Техас (США), плотность составляет 40° API, содержание серы — 0,4-0,5 %, в основном используется для производства бензина и поэтому на данный тип нефти высокий спрос, в первую очередь в самих Соединённых Штатах Америки и Китае.
- Urals - это смесь нефти из всех месторождений России, поставляемая на экспорт по трубам Транснефти. Смешивается высокосернистая нефть Урала и Поволжья с легкой западносибирской нефтью. Итоговая плотность составляет 31-32° API.
- Siberian light - сорт Российской нефти с содержанием серы около 0.57%. Эта марка нефти представляет собой смесь из нефти, добываемой в Западной Сибири, в Ханты-Мансийском автономном округе, плотностью 36,5° API.
- Arab light - сорт нефти, добываемый в Саудовской Аравии. Добычей этой нефти занимается крупнейшая в мире государственная нефтедобывающая компания Saudi Aramco. Плотность составляет 32.8° API, содержание серы - 1.97%. Входит в экспортную корзину ОПЕК.

Нефть обладает обратной корреляцией с долларом. Когда нефть дорожает, доллар дешевеет против большинства остальных валют. Экспортеры нефти получают платежи в долларах, а потом продают их, следовательно, удорожание нефти ведет к обратной реакции курса американской валюты. Российский же рубль, наоборот,

укрепляет свои позиции при росте цен на нефть, так как это один из основных энергоресурсов, добываемых и экспортруемых в России.

Каким образом отреагируют остальные страны? Развивающиеся рынки в настоящее время не сильно подвержены валютным кризисам, так как им удалось накопить внушительные резервы. При этом большинство таких стран сумели отказаться от привязки своих валютных курсов к доллару. Таким образом, все страны, зарабатывающие на экспорте нефти - в зоне риска (к ним относится и Россия). Это связано с тем, что рубль и российский фондовый рынок очень тесно связаны с ценами на нефть (Рис. 3).

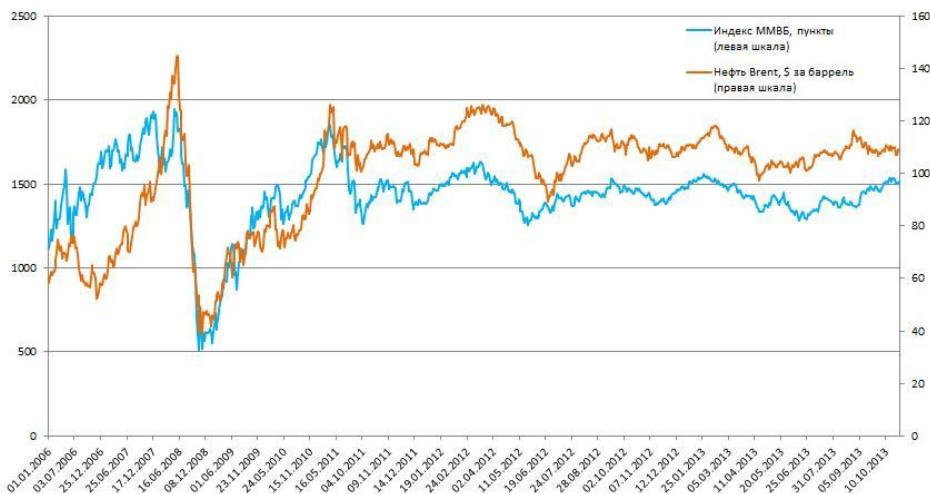


Рис.3. Изменение цен на нефть и реакция индекса ММВБ.

В зону риска при снижении цен на нефть попадает Россия, так как для России основная модель поведения остается прежней: дешевая нефть ведет к росту доллара и американских фондовых индексов, рынки развивающихся стран слабеют, соответственно это негативным образом отражается на фондовом рынке [3]. Учитывая то, что «голубыми фишками» в России в основном являются нефтяные компании, а крупными участниками рынка являются коммерческие банки, то вполне ожидаема соответствующая реакция фондовых индексов.

#### Библиографический список

1. Берзон Н.И. Фондовый рынок. - М.: Вита - Пресс, 2009. / Berzon N.I. Fondovyj rynok. - M.: Vita - Press, 2009.
- 2 Вострокнутова А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. - Сыктывкар: КРАТСиУ, 2013. / Vostroknutova A.I. Rynok cennyyh bumag i proizvodnyh finansovyh instrumentov. - Syktyvkar: KRATSiU, 2013.
- 3 Исханова Т.П. Российский фондовый рынок. - Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2014. / Ishanova T.P. Rossijskij fondovyj rynok. - Habarovsk: RIC HGAJeP, 2014.

## **СЕКЦИЯ 3. ФИНАНСЫ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

УДК 338.1

### **БЛОХИН В.Н. ОСНОВЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

BASIS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT ENTERPRISE AND ITS FINANCIAL SYSTEM IN MODERN CONDITIONS

Блохин В.Н.

Белорусская государственная сельскохозяйственная академии

vik-1987@bk.ru

V. Blokhin

Belarusian State Agricultural Academy

**Аннотация:** Статья рассматривает основные подходы к пониманию устойчивого развития предприятия и его финансовой системы. Обращается внимание на сложность и комплексность категории устойчивого развития. В настоящее время устойчивость предприятия определяется не только способностью получать прибыль.

**Ключевые слова:** устойчивое развитие, система, предприятие, экономика, процессы, управление.

**Abstract:** The article examines the main approaches to the understanding of sustainable development of the enterprise and its financial system. It draws attention to the difficulty and complexity of the category of sustainable development. At the present time stability of the enterprise is determined not only by the ability to make a profit.

**Keywords:** sustainable development, system, company, economy, management.

Успешное развитие современной экономики невозможно без существенного увеличения доли конкурентоспособной инновационной продукции. За счет лучшего удовлетворения рыночного спроса и снижения производственных издержек она становится в мире основным средством увеличения прибыли по сравнению с конкурентами. Особую роль в этом играют хозяйствующие субъекты, являющиеся основным звеном экономического развития и определяющие динамику экономического роста, уровень конкурентоспособности государства, степень обеспечения национальной независимости.

Известно, чем крупнее и масштабнее инновация, тем более значительных ресурсов она требует на свое освоение и распространение, тем большее число участников, тем значительнее риск и весомее потери в случае неудачи. Важным игроком на инновационном поле, осуществляющим отбор, является государство. Оно определяет законодательные правила игры на этом поле. Государство должно осуществлять стратегически-инновационную функцию: поддерживать базисные технологические и экономические инновации, придавая им начальный импульс; проводить за свой счет инновации в некоторых сферах экономики [1].

Особенно возрастает значимость инновационной функции государства в переходный период, когда развертывается процесс обновления и смены социальных систем.

Самостоятельность хозяйствующих субъектов в принятии управленческих решений

является результатом перехода к рыночной экономике. С одной стороны, это дает им свободу в управлении финансово-хозяйственной деятельностью, с другой – выявляет проблемы в организации управления, которые многие хозяйствующие субъекты пока не могут до конца решить.

Развитие корпоративного сектора экономики, где разделение функций собственников и менеджеров порождает объективные противоречия в реализации их целей в управлении бизнесом, является еще одной предпосылкой повышенного внимания к проблемам управления финансовой деятельностью и определения компетенции собственников и менеджеров в этом процессе.

Особая роль в решении этой проблемы отводится вопросам формирования и реализации финансовой политики хозяйствующих субъектов. Осознание целей собственников, разрабатывающих политику, позволяет понять перспективы развития бизнеса и истинные причины либо успешной деятельности на рынке, либо банкротства хозяйствующих субъектов.

В настоящее время становятся все более актуальными научные разработки, связанные с решением проблемы обеспечения устойчивого развития предприятий. В этой связи возникает необходимость оценки степени устойчивого развития предприятия, что позволит определить влияние внутренних факторов развития организации на ее положение во внешней среде (ее конкурентоспособность), а также принять решение о своевременной переориентации механизма управления предприятием [4, с. 271].

Исследование возможностей устойчивого развития стало квинтэссенцией существующих научных представлений о характере взаимодействия человечества и природы, роли научных знаний и возможных экологических, экономических и социальных последствий постоянного изменения человеческой жизни и общества.

Теория устойчивого развития в настоящее время стала наиболее популярной. По мнению ряда ученых, на смену теории экономического роста пришла концепция устойчивого развития. В литературе насчитывается более 60 определений устойчивого развития. Это отражает как сложность самого понятия, так и несовпадение взглядов ученых, предпринимателей и политиков [3, с. 221].

Устойчивое развитие представляет собой сбалансированный процесс преобразований, в котором использование ресурсов, инвестиций, социальное развитие и трансформации общественных институтов направлены на рациональное удовлетворение нужд и целей человека.

Сложность категории «устойчивое развитие» связана с ее противоречивостью. С одной стороны, устойчивость необходима для процессов развития как характеристика постоянства, неизменности, сохранения развития, а с другой, развитие – процесс постоянных изменений, которым внутренне присущее состояние неустойчивости [2, с. 164].

Анализ проблемы устойчивости предприятия показал, что исследование в данной области ведется достаточно интенсивно, внимание исследователей сосредоточено в основном на финансовых и экономических ее аспектах. Хотя устойчивость – комплексная категория, которая не может быть отражением только одной из сторон деятельности предприятия.

Очень часто в литературе встречается такое понятие как «экономическая устойчивость», главным компонентом которой рассматривают финансовую устойчивость.

Финансы хозяйствующих единиц находятся в зависимости от проводимой государством экономической политики. К основным направлениям государственного регулирования финансовой деятельности предприятия относятся: ценообразование, налоговая система, денежное обращение, кредит, формы платежей и расчетов, фондовый рынок, внешнеэкономические связи, бюджетное финансирование.

На финансовое состояние предприятий наиболее существенное влияние оказывают: неправильная эмиссионно-денежная политика без учета объемов товарной массы и реальных

интересов предприятий; либерализация цен без их необходимого регулирования; снижение инвестиционной активности и неправильная бюджетная политика; кризис платежей; неправильная экспортно-импортная политика государства.

Преобладающая часть финансовых ресурсов общественной системы финансов формируется на предприятиях. Поскольку до 80% доходной базы бюджета формируется за счет налогов, а в налоговых поступлениях превалируют платежи предприятий, то финансы предприятия формируют общегосударственную финансовую систему.

В основе разумной организации финансов предприятий должны находиться следующие принципы:

- самостоятельность в области финансово-хозяйственной деятельности;
- самофинансирование;
- заинтересованность в результатах работы;
- ответственность за эти результаты;
- образование финансовых резервов;
- деление средств на собственные и заемные;
- первоочередное выполнение обязательств перед бюджетом;
- финансовый контроль за деятельностью предприятий.

В последнее время необходимость оценки экономической устойчивости предприятий приобретает все более возрастающее значение. Оценка экономической состоятельности включена в технологию комплексной оценки соответствия предприятий. Существует ряд методов оценки экономической устойчивости предприятий, которые базируются на нескольких группах показателей: производственно-хозяйственной деятельности; финансово-хозяйственные показатели; экологические показатели; показатели производственно-технологического потенциала; конкурентная среда; оценка поставщиков и потребителей; совокупность показателей, характеризующих производственный потенциал и целый ряд других. По мнению многих экономистов-исследователей данной проблемы, финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия: путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Именно поэтому финансовая устойчивость, формируемая в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности, является главным компонентом экономической устойчивости предприятия.

С понятием «устойчивость» тесно связано понятие «равновесие». Способность системы оставаться в области устойчивости называют «живучестью» системы. Адаптивными являются системы, которые изменяют свое поведение таким образом, чтобы оставаться в области устойчивости даже при наличии внешних воздействий. Очевидно, что предприятия – это искусственные системы, поэтому не являются саморегулирующимися. Для каждой системы существует оптимальное дозирование управляющих воздействий. Именно с помощью такого дозирования система удерживается в области устойчивости. Недостаточное или избыточное управление может вывести систему из этой области в нестабильное состояние [4, с. 272].

Под устойчивым развитием также понимают внутренние изменения как улучшение приспособленности предприятия к изменению внешних условий и факторов, рост количественных показателей деятельности предприятия и качественные изменения в структуре (организационной, технико-технологической и так далее), поступательное увеличение сложности техники и технологии. Устойчивое развитие связывают с приоритетами будущих поколений, экономическим ростом, качественно новым типом развития. Все это означает многогранность данного понятия, отражает его комплексный характер.

Закономерности современного этапа экономического развития (глобализация, интеграция, усиление конкуренции, истощение природных ресурсов и другое), усиление

взаимозависимости хозяйствующих субъектов дают синергический экономический эффект. Следовательно, формирование адекватного механизма устойчивого развития должно находиться в центре внимания как самого предприятия, так и государства в целом.

Таким образом, обеспечение устойчивого развития предприятия находит свое отражение в наиболее важных целях любого современного общества (социально-экономических, технических, экологических). В этом случае прибыль не является уже конечной целью, на которую должна ориентироваться управлеченческая деятельность. Управление развитием предприятий должно ориентироваться на достижение целей всей общественной системы.

### **Библиографический список**

1. Балашова А.И., Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Инновационная активность российских предприятий: проблемы измерения и условия роста – СПб.: Издательство Санкт-Петербургского политехнического университета, 2010. – 207 с.
2. Буторина Г.Ю., Данильченко М.А. Проблемы и перспективы устойчивого развития сельскохозяйственного производства на основе диверсификации // Труды вольного экономического общества России. – 2012. – Т. 166. - С. 164-166.
3. Горев Д.В. Факторы устойчивого развития региональных социально-экономических систем // Труды вольного экономического общества России. – 2013. – Т. 169. С. 221-230.
4. Рябов В.М. Устойчивое развитие промышленных предприятий в современных условиях // Вектор науки ТГУ. – 2011. – № 4 (18). – С. 271–273.

УДК: 658.012.12

## **ГОНЮХОВА А.С. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

METHODS OF ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION INSOLVENT ORGANIZATIONS

Гонюхова Анастасия Сергеевна

Саратовский государственный аграрный университет имени Н.И. Вавилова, г. Саратов

[fefelovanp@mail.ru](mailto:fefelovanp@mail.ru)

Gonyukhova Anastasia Sergeevna

Saratov State Agrarian University named after N.I. Vavilov, Saratov.

### **Аннотация:**

В результате общеэкономического кризиса многие сельскохозяйственные товаропроизводители оказались хронически неплатежеспособными или утратившими перспективу своего дальнейшего развития. В статье рассматриваются условия определения банкротства. Определены наиболее типичные этапы анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций.

**Ключевые слова:** банкротство, должник, кредиторы, платежеспособность, финансовый анализ.

### **Abstract:**

As a result of the general economic crisis, many agricultural producers found themselves chronically insolvent or loss of the prospect of its further development. The article deals with the definition of the conditions of bankruptcy. It identified the most typical stages of the analysis of the financial condition of the insolvent companies.

**Keywords:** bankruptcy, debtors, creditors, solvency, financial analysis.

Сельскохозяйственный сегмент агропромышленного комплекса страны наиболее

подвержен негативным последствиям различного рода факторов нестабильности, поэтому проблема несостоятельности особенно остро стоит в сфере сельского хозяйства нашей страны. Общеэкономический кризис в нашей стране стал следствием и результатом общемирового экономического кризиса. Плюс к этому сопутствующий неэквивалентный межотраслевой обмен, спад спроса, сокращение государственного финансирования аграрного сектора, низкая инвестиционная активность, а также некоторые крайне неблагоприятные макроэкономические условия мешают значительной части сельскохозяйственных организаций адаптироваться к новым условиям хозяйствования. В результате многие сельскохозяйственные товаропроизводители оказываются хронически неплатежеспособными или утратившими перспективу своего дальнейшего развития.

Не всякую компанию, испытывающую финансовые трудности, можно считать банкротом. Чтобы компания официально стала банкротом, необходимо выполнение трех условий:

1. У предприятия должны быть признаки банкротства. Они определены в п.2 ст.3 Закона № 127-ФЗ как неспособность юридического лица погасить денежные требования кредиторов либо задолженность по налогам и сборам в течение трех месяцев с даты, когда долг должен быть погашен.

2. Сумма долга, не погашенного в течение трех месяцев, должна быть не менее 100 000 руб. (п.2 ст.6 Закона № 127-ФЗ).

3. Должно быть вынесено решение арбитражного суда о признании компании несостоятельной (банкротом).

Таким образом, если решения арбитражного суда нет, то даже при выполнении первых двух условий компания не будет считаться банкротом.

Банкротство как механизм избавления от долгов было придумано еще в древнем Риме. На сегодняшний день в мировой практике банкротство – единственный механизм, позволяющий компании, попавшей в тяжелое финансовое положение, реструктуризовать долги и продолжить коммерческую деятельность. В Российском законе о банкротстве предусмотрены также процедуры, направленные на «реанимацию» предприятия-должника: наблюдение, финансовое оздоровление и внешнее управление. Однако в большинстве случаев к выздоровлению они не приводят и начинается завершающая стадия банкротства – конкурсное производство. Практика арбитражных судов показывает, что восстановить платежеспособность должника-банкрота удается лишь в редких случаях.

Таким образом, механизм банкротства предусматривает два различных направления: первое – «лечение» должника, восстановление его платежеспособности, второе – ликвидация предприятия-должника. В России наибольшее распространение получило второе направление, так что понятие банкротства стало синонимом ликвидации предприятия с долгами.

Чем же привлекателен механизм банкротства? Прежде всего, возможностью погасить долги, не расплачиваясь с кредиторами: при ликвидации предприятия-должника все требования кредиторов считаются погашенными.

Продолжительный период неплатежеспособности – следствие неудовлетворительного бизнеса в целом, а непринятие своевременных мер грозит потерей всего капитала в случае официального признания компании банкротом. К финансовым причинам банкротства относятся:

серьезное нарушение финансовой устойчивости, препятствующее нормальному ведению бизнеса;

существенная несбалансированность в рамках продолжительного периода времени объемов денежных потоков;

продолжительная неплатежеспособность, обусловленная низкой ликвидностью активов.

Финансовая несостоятельность (банкротство) признается на основании решения

арбитражного суда. В соответствии со ст. 3 Закона от 26.10.02 г. № 127 «О несостоятельности (банкротстве)» признаком банкротства юридического лица считается его неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены. Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее 300 тыс. руб. (ст. 6).

Законодательно закреплены следующие судебные процедуры, каждая из которых предусматривает проведение анализа финансового состояния должника:

- досудебная санация;
- наблюдение (временное управление);
- финансовое оздоровление (административное управление);
- внешнее управление;
- мировое соглашение;

конкурсное управление (ликвидация юридического лица).

Финансовый анализ организации-должника проводится арбитражным управляющим на всех этапах судебных процедур в целях:

- а) подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства;
- б) определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов;
- в) подготовки плана внешнего управления;
- г) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству;
- д) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

До момента признания должника банкротом, т. е. до открытия процедуры конкурсного арбитражного производства на основе результатов анализа его финансового состояния, основной задачей является получение веских доказательств возможности восстановления платежеспособности.

На этапах предупреждения банкротства финансовый анализ важен для разработки и реализации мер (например, изыскания источников финансовой помощи) со стороны собственников, государственных структур различного уровня управления (если должник – экономически и социально значимое предприятие для региона, отрасли), направленных на погашение денежных обязательств должника. Оценка потенциальной возможности восстановления платежеспособности должника осуществляется в соответствии со ст. 70 Закона «О несостоятельности (банкротстве)».

Этапы методики анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций варьируются в зависимости от стадии судебного производства. Наиболее типичными из них являются следующие:

- выявление соответствия финансового состояния организации признакам (критериям) банкротства;
- оценка реальных возможностей восстановления платежеспособности;
- установление связи неплатежеспособности должника с задолженностью государства перед ним;
- выявление других причин неплатежеспособности организации;
- оценка ликвидационной стоимости чистых активов должника и реального размера его долга;

оценка возможных последствий (финансовых, социально-экономических и т. п.) объявления должника банкротом.

Постановлением Правительства РФ от 25.06.03 г. № 367 утверждены «Правила проведения арбитражными управляющими финансового анализа» с целью установления реальной возможности восстановления платежеспособности должника. Правила предусматривают проведение необходимых процедур, в частности расчетов различных финансовых показателей для мониторинга динамики:

- 1) коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника (абсолютной и текущей ликвидности, обеспеченности обязательств должника его активами, степень платежеспособности по текущим обязательствам);
- 2) коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость (автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами, доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах, доля дебиторской задолженности в активах);
- 3) коэффициентов, характеризующих деловую активность (рентабельность активов, рентабельность продаж);
- 4) показателей состава, структуры и динамики активов;
- 5) показателей состава, структуры и динамики пассивов;
- 6) показателей, отражающих возможность безубыточной деятельности.

При отсутствии у предприятия-должника возможности выхода из финансового кризиса, погашения денежных обязательств перед кредиторами арбитражный суд может вынести решение о признании его банкротом, об открытии конкурсного производства и назначении конкурсного управляющего. На конкурсного управляющего переходят все полномочия по управлению делами этой организации. Одна из главных функций конкурсного управляющего и возглавляемой им ликвидационной комиссии – оценка имущества должника на момент открытия конкурсного производства, а также выявлению имущества в ходе конкурсного производства (формирование конкурсной массы). Это необходимо для последующей реализации имущества с целью удовлетворения требований кредиторов согласно установленной законодательством очередности. Процесс ликвидации организации-банкрота может продлиться достаточно долго, арбитражный суд вправе продлить установленный годовой срок конкурсного производства еще на 6 месяцев. В течение всего периода организация-банкрот обязана осуществлять ведение бухгалтерского учета и представлять финансовую отчетность на общих основаниях, руководствуясь Федеральным законом от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете». Эта обязанность прекращается лишь в момент завершения процедуры ликвидации юридического лица после внесения об этом записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

Вместе с тем в соответствии с Законом «О несостоятельности (банкротстве)» конкурсный управляющий обязан не реже одного раза в месяц представлять комитету (собранию) кредиторов, а арбитражному суду – по его требованию отчет о ходе конкурсного производства, включая информацию о финансовом состоянии должника и его имуществе. Отсюда следует, что наряду с обычной бухгалтерской отчетностью организация-должник обязана составлять специфическую ликвидационную финансовую отчетность и осуществлять финансовый анализ.

В соответствии с п. 2 ст. 63 ГК РФ после окончания срока для предъявления требований кредиторов ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества ликвидируемого юридического лица, перечне предъявленных кредиторами требований, а также о результатах их рассмотрения. После завершения расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс.

### **Библиографический список**

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

- // СПС КонсультантПлюс. – 2015.
2. Ионова Ю.Г., Усанов А.Ю., Фефелова Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебно-методическое пособие. – Москва, –2013.
  3. Рубцова В.Н., Шарикова И.В., Шариков А.В., Фефелова Н.П. Территориальный аспект стратегического управления социальными факторами конкурентоспособности населения сельских муниципальных районов // Економічний часопис-XXI (Economic Annals-XXI) №7-8(2) 2015. - с. 61-64.
  4. Усанов А.Ю., Истомина О.А. Понятие банкротства предприятия и выявление признаков преднамеренного банкротства // Актуальные проблемы экономики: Сборник статей Международной научно-практической конференции. – Уфа, – 2015. – С. 191-194.
  5. Усанов А.Ю., Фефелова Н.П., Мощенко О.В. Управление дебиторской задолженностью и использование факторинга. – Москва, – 2013.
  6. Фефелова Н.П., Лысова Т.А., Шарикова И.В. К вопросу о банкротстве сельхозтоваропроизводителей – физических лиц // Научное обозрение. – 2015. – № 13. – С. 228-231
  7. Фефелова Н.П., Шарикова И.В., Говорунова Т.В., Дмитриева О.В. Современное состояние и оценка кредитования сельскохозяйственных предприятий АПК Саратовской области // Аграрный научный журнал. – 2015. – № 9. – С. 95-100.
  8. Шарикова И.В., Шариков А.В., Говорунова Т.В., Фефелова Н.П. Кредитная политика – залог успешного развития сельского хозяйства? // Научное обозрение. –2014. – № 12-1. – С. 318-322.

УДК 338.984

## **КУЧЕР В.А. ПЛАНИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ НА УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ**

**PLANNING AND INVESTMENT MANAGEMENT OF COAL MINE ENTERPRISES**

Проф., д.э.н. Кучер Вячеслав Анатольевич  
Донецкий национальный технический университет, г. Донецк  
Донецкая народная республика  
mail13@rambler.ru

Kucher Vyacheslav Anatolevich  
Donetsk National Technical University, Donetsk

**Аннотация.** Разработаны методы планирования и управления инвестиционными проектами по подготовке и отработке новых производственных мощностей шахты. Доказано, что при реализации программы инвестиционного развития шахты необходимо учитывать сроки отработки действующих очистных забоев по стадиям жизненного цикла. Представлена целесообразность учета резервов времени на подготовку новых производственных мощностей с целью обеспечения условия цикличности ведения горных работ.

**Ключевые слова:** планирование, управление, инвестиции, проект, производственная мощность, шахта

**Abstract.** Methods of the planning and management investment projects for the preparation and development of new production capacity of the mine. It is proved that the implementation of the investment program of the mine should be considered as possible simulate the working faces of a hundred-disarm lifecycle. Presented actual accounting reserves-BPE to time to prepare new production facilities in order to ensure conditions of cyclical mining.

**Keywords:** planning, management, investment, project, manufacture, venial power shaft.

Инвестиции являются определяющим фактором экономического развития любого предприятия. Необходимым условием стабилизации и дальнейшего экономического роста Донбасса является активизация инвестиционной деятельности отдельных субъектов хозяйствования, поскольку становление и полноценное функционирование рыночных механизмов, развитие предпринимательских структур, экономики страны в целом возможно лишь тогда, когда промышленные предприятия за счет реализации инвестиционных проектов существенным образом повысят уровень получаемой прибыли.

В настоящее время существуют различные подходы и методы оценки эффективности инвестиций, которые адаптированы для промышленных угледобывающих предприятий [2; 3; 6], так и универсальные, в равной степени подходящие для всех субъектов хозяйствования [1; 4]. Универсальные подходы могут быть применены для любой экономической системы. Однако большинство из таких механизмов оценивают, как правило, экономическую и финансовую составляющие состояния исследуемого объекта и представляют собой наиболее общие модели. При анализе же инвестиций в развитие угледобывающего предприятия ввиду специфических горно-геологических и горнотехнических особенностей стандартных показателей недостаточно, и даже их оценка требует внесения своеобразных корректировок и поправок.

Научным методам оценки инвестиционной привлекательности различных отраслей экономики посвящено много современных научных работ. Среди основных из них следует выделить [5; 7; 8]. Однако, существующие в настоящее время обобщенные методы планирования и управления инвестициями либо неприменимы для условий угледобывающих предприятий, либо в недостаточной мере учитывают особенности объектов инвестирования и рассматривают только отдельные производственные процессы шахты. В связи с отмеченным, целью статьи является разработка методов планирования и управления инвестициями на угледобывающих предприятиях

Общие принципы формирования инвестиционной стратегии развития промышленных предприятий достаточно широко освещены в современной экономической литературе. Однако поскольку угледобывающие предприятия имеют целый ряд специфических особенностей, их использование представляется возможным только при условии определенной модификации. Поэтому в данной работе будут рассмотрены основные методы оценки эффективности инвестиционной стратегии, используемые на промышленных предприятиях, и показаны основные возможные направления их совершенствования с целью повышения финансовой эффективности функционирования угольной отрасли.

Круг финансовых проблем инвестиционной деятельности предприятий ограничивается двумя проблемами: во-первых, поиском источников формирования инвестиционных ресурсов; и, во-вторых, определением направлений их эффективного использования. При этом экономическая природа инвестиций обусловлена закономерностями процесса расширенного воспроизводства шахты и состоит в использовании части дополнительного общественного продукта для увеличения количества и качества всех элементов системы продуктивных сил общества.

Выполненный анализ показал, что в настоящее время предложено большое количество механизмов управления стратегией инвестиционной деятельности. Механизм формирования инвестиционной стратегии предусматривает анализ текущего состояния предприятия и процесс принятия наиболее целесообразной стратегии достижения поставленной цели.

На основании обобщения существующих подходов и практического опыта можно предложить подход к процессу стратегического управления инвестиционной деятельностью (рис. 1).

Как видно, исходным пунктом представленного процесса управления является

идентификация миссии и структуры производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Это дает возможность определить ключевые (приоритетные) направления инвестиционной деятельности на долгосрочную перспективу в пределах временных горизонтов с приемлемым уровнем надежности.



Рисунок 1. Механизм стратегического управления инвестиционной деятельностью предприятия

Можно констатировать, что методические положения реализации инвестиционной стратегии должны заключаться в следующем. Вначале выполняется анализ всех важных сторон деятельности предприятия, который является основой перспективного объекта инвестиций. Он представляется либо в виде бизнес-плана, либо в виде технико-экономического обоснования и должен отражать следующие аспекты деятельности предприятия: его историю, правовой статус, финансовое состояние, анализ заключенных предприятием контрактов, состояния производственной сферы, выпускаемой продукции, существующей структуры менеджмента, состояния социальной сферы и маркетинговой политики предприятия.

На следующем этапе должен быть выполнен анализ самого инвестиционного проекта, который включает в себя проверку исходный данных, анализ организационно-правовой формы его реализации, построение финансовой модели, основанной на принципах экономико-математического моделирования и прогнозирования, а также оценку проекта согласно выбранному критерию. Если проект удовлетворяет принятому критерию оптимального планирования, то полученная информация образует основу для составления

бизнес-плана.

Определение экономической эффективности инвестиционного проекта является одним из ключевых этапов инвестиционных исследований. Они включают детальный анализ и интегральную оценку всей технико-экономической и финансовой информации по предполагаемому проекту.

Угледобывающие предприятия Донбасса в условиях ограниченной государственной финансовой поддержки для воспроизводства и развития производственного потенциала заинтересованы в привлечении инвестиций негосударственных структур и в то же время нуждаются в методическом обеспечении договоров, которые заключаются в данном направлении. Существуют различные способы привлечения негосударственных средств для финансирования инвестиционных проектов на угледобывающих предприятиях. К основным из них исследователи относят: передачу предприятия или его отдельных подразделений в аренду потенциальному инвестору, продажу акций корпоративированного предприятия, приобретение оборудования на условиях лизинга, привлечение негосударственных субъектов хозяйствования к финансированию инвестиционного проекта с последующим ее участием в доходах предприятия, получение от негосударственной структуры кредита для приобретения горношахтного оборудования, разработку инвестором за счет собственных средств предоставленной ему части горного отвода (шахтного поля).

Формирование портфеля проектов является стратегической функцией управления инвестиционными проектами, поэтому оно должно опираться на увеличение показателей эффективности в долгосрочном плане. Наиболее целесообразным представляется отбирать для финансирования коммерческие инвестиционные проекты на основе определенного интегрального показателя, включающего в себя обобщающие характеристики экономической эффективности проекта. Дальнейшая оптимизация портфелей инвестиционных проектов должна сводиться к процедуре определения приоритетности одного проекта по отношению к другому на основе интегрального показателя эффективности. Взаимодействие стратегических и оперативных функций управления инвестиционным проектом представлена на рис. 2.

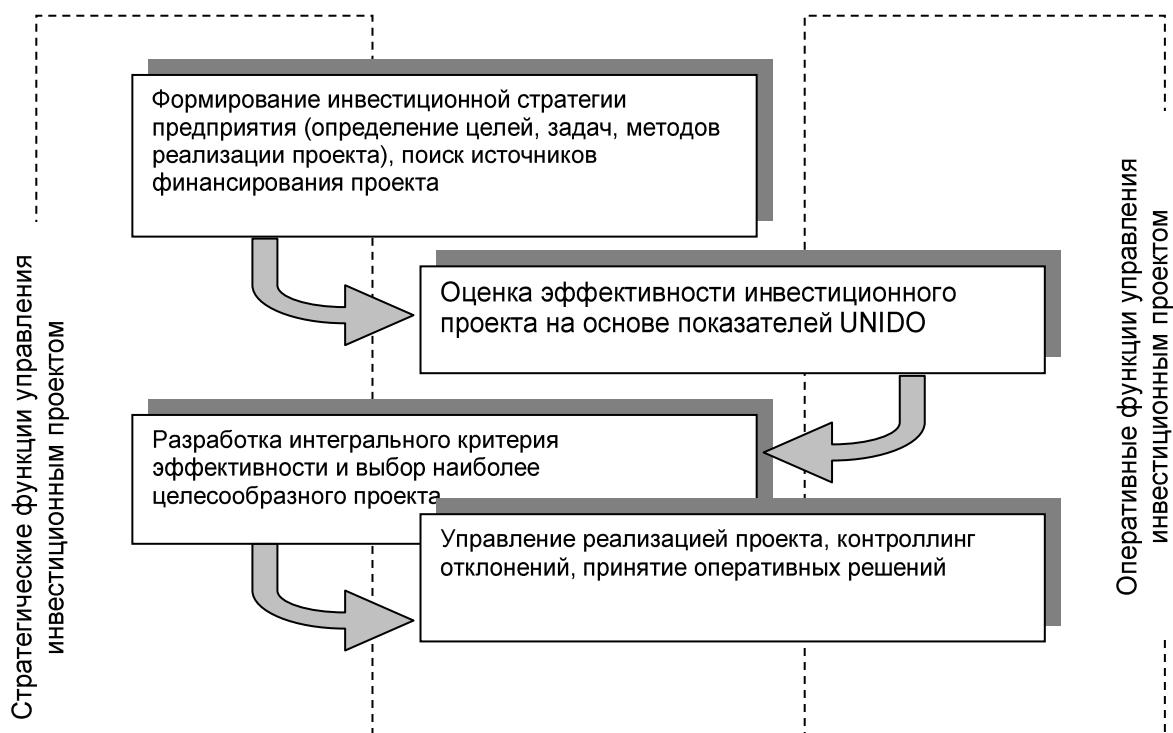


Рисунок 2. Взаимодействие стратегических и оперативных функций управления инвестиционным проектом

Отметим, что наибольшее распространение в угольной промышленности приобрели последние два способа привлечения негосударственных инвестиций, причем наибольшие сложности методического характера возникают, как правило, в случае предоставления инвестору для разработки части (отдельного участка, крыла, панели, блока) горного отвода.

В стратегии инвестиционного развития угледобывающего предприятия важную роль занимает обоснованность выбора объектов инвестирования, которым должно определяться не только достижение максимального эффекта с позиций локального проекта, но и соответствие положениям долгосрочных программ стратегического развития шахты. При недостаточных объемах амортизационных отчислений шахты источником финансирования широкомасштабных инвестиционных проектов по воспроизводству мощности угледобывающего предприятия является ссудный капитал, для получения которого в условиях убыточности производства представляется необходимым использование специальных организационных и экономических методов снижения себестоимости добычи угля.

Методика оптимального планирования инвестиционного проекта по подготовке и отработке новых выемочных полей угледобывающего предприятия заключается в реализации следующих этапов.

Этап 1. Первоначально к анализу принимаются существующие технико-технологические показатели, имеющие место в работе предприятия, определяются сроки отработки действующих очистных забоев.

Этап 2. Устанавливается объем пригодных к отработке и подлежащих подготовке запасов угля в шахтном поле. При этом подвергаются анализу способы вскрытия и подготовки шахтного поля, действующие планы горных работ по разрабатываемым пластам. По результатам анализа составляется план развития горных работ и график ввода - выбытия очистных забоев в предусмотренном для отработки инвестиционным проектом участке шахтного поля. С целью обеспечения цикличности горных работ при построении данного графика сроки отработки действующих очистных забоев согласовываются со сроками подготовки новых лав. Для подлежащих вводу в эксплуатацию новых производственных мощностей составляются планы производства горнопроходческих работ и очистных работ в лавах. Согласно разработанной методике реализацией этого этапа обеспечивается непрерывность и цикличность процесса угледобычи, а также достижение стратегических целей в развитии предприятия.

Этап 3. Производится анализ нескольких альтернативных вариантов инвестиционных проектов воспроизводства мощности угледобывающего предприятия, и из них выбирается наиболее целесообразный вариант. На этом этапе осуществляется детализация параметров инвестиционного проекта по этапам жизненного цикла его реализации, устанавливается перечень и степень влияния возможных рисков при реализации проекта, рассчитываются основные финансовые показатели, и в конечном итоге устанавливается экономическая эффективность каждого альтернативного варианта инвестиционного проекта. Из них к реализации принимается проект с лучшим показателем эффективности.

Этап 4. Определяется финансовое положение предприятия и осуществляется поиск источников финансирования инвестиционного проекта и привлечение финансовых ресурсов для его реализации, после чего делается заключение о целесообразности реализации проекта.

Выполнение результатов оптимизации должно состоять из следующих основных этапов:

– анализ плана горных работ и выбор всех возможных альтернативных вариантов их развития;

– установление сроков отработки действующих очистных забоев и, соответственно, определение резервов времени на подготовку новых производственных мощностей с целью

обеспечения условия цикличности ведения горных работ;

- принятие наиболее рациональной технологии для очистных и подготовительных работ на основе изложенных положений метода анализа иерархий;
- определение оптимальных темпов проведения горных выработок на основе регрессионных моделей, описывающих зависимости затрат на их проведение от скорости проходки;
- оптимизация всего плана горнопроходческих и очистных работ с позиций максимизации критерия чистой приведенной стоимости проекта на основе разработанной экономико-математической модели;
- выбор экономически наиболее приемлемого проекта, реализация которого отвечает условию стратегического развития предприятия.

Согласно разработанным нами принципам планирования первоначально составляется планограмма горных работ, на основе которой определяются номенклатура и протяженность горных выработок, которые необходимо провести для подготовки новых лав к эксплуатации. Далее они ранжируются по степени сложности. Наиболее сложной предполагается та выработка, которая является наиболее протяженной, и ее проведение сопровождается наиболее сложными горно-геологическими условиями.

Далее в установленном порядке на основе предложенной в работе методики устанавливаются оптимальные технологические схемы проведения горноподготовительных выработок при подготовке лав для очистных работ. Правомерность последовательности определения привлекательности технологических схем с учетом ранжирования выработок по степени сложности объясняется следующим. В данном случае для проходки самой сложной выработки менеджмент шахты имеет возможность наиболее широкого выбора технологических схем из числа альтернативных. Таким образом, для проведения наиболее протяженной выработки анализируются все альтернативные варианты технологических схем при комбайновом и буровзрывном способах проходки и имеющееся на шахте горнопроходческое оборудование.

После того как для данной выработки наиболее целесообразная технологическая схема будет установлена, переходят к выбору оборудования для следующей по сложности проведения горной выработки. Для нее, что естественно, уже может рассматриваться количество альтернативных вариантов технологических схем, меньшее на одну (в сравнении с первой выработкой) и т. д. Таким образом, для наименее сложной по проведению горной выработки остается минимально возможное количество альтернативных видов проходческого оборудования. Но при этом оптимизация параметров ее проведения является наименее значимой в общих затратах по выполнению всего комплекса горнопроходческих работ, реализация которого предусмотрена инвестиционным проектом. Аналогичный алгоритм по степени приоритетности может использоваться и для выбора комплектов оборудования для очистных забоев.

## **Выводы**

Изложенные методологические аспекты реализации стратегии инвестиционного развития угледобывающих предприятий открывают возможности практической оптимизации производственно-хозяйственной деятельности. Согласно разработанным положениям в качестве оптимизируемых параметров при этом могут выступать: 1) технологические решения по выбору целесообразного для применения оборудования схем очистных и подготовительных работ; 2) темпы проведения горных выработок, устанавливаемые таким образом, чтобы обеспечить минимум затрат на производство горнопроходческих работ; 3) степень влияния факторов риска на разных этапах жизненного цикла инвестиционного проекта (такая оценка необходима для разработки мероприятий по управлению факторами риска).

## **Библиографический список**

1. Бубенко І. Про методи оцінки ефективності інвестиційних проектів / І. Бубенко // Економіка України. – 2002. – № 12. – С. 80 - 83.
2. Евдокимов Ф.И., Бородина О.А. Организационно-экономический механизм сопровождения инвестиционных проектов угольных шахт // Экономика промышленности. – 2013. – Т. 63. № 3. – С. 170-176.
3. Евдокимов Ф.И., Бородина О.А. Сетевые модели взамен графиков Гантта // Научные труды Донецкого национального технического университета. Серия: экономическая. – 2011. – Т. 2. № 39. – С. 5-12.
4. Заика И. Национальная экономика и инвестиции / И. Заика, А. Крюков // Экономист. – 2003. – № 7. – С. 21 - 26.
5. Идрисов А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций / А.Б. Идрисов, С.Б. Картышев, А.В. Постников. – М.: Филинъ, 1997. – 342 с.
6. Кучер В.А. Экономические проблемы повышения производственного потенциала предприятий Донбасса // Экономический вестник Донбасса. – 2012. Т.27. –№1. –С. 33-38.
7. Математические методы и модели в планировании и управлении горным производством / А.Г. Протосеня, С.А. Кулиш, Е.И. Азбель. – М.: Недра, 1985. – 288 с.
8. Хотомлянский А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: совершенствование методики / А. Хотомлянский, В. Чоплинская, М. Полукорова // Экономика Украины. – 1998. – № 6. – С. 83 - 85.

# СЕКЦИЯ 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

УДК 33

ЕРЁМИНА Т.В. АВТОКРЕДИТ

CAR LOAN

Ерёмина Татьяна Владимировна  
Югорский государственный университет  
Eryomina Tatiana  
Ugra State University

**Аннотация:** в статье отражено история, назначение и анализ автокредитования в России.

**Ключевые слова:** автокредит, получение автокредита.

**Abstract:** The article reflected the history, purpose and analysis of car loans in Russia.

**Keywords:** car loan, auto loan receive.

Автокредит – это одна из форм целевого кредитования, то есть, средства выдаются банком для приобретения конкретного автомобиля. [4]

Автокредитование с каждым годом становится популярнее среди россиян. Однако, банки не спешат делать автокредитование выгодным продуктом. В среднем, переплата за полученный автокредит в банке составляет около 30%. Чтобы автокредитование было выгодным, а купленный автомобиль был в радость, необходимо подобрать для себя самый оптимальный вид автокредитования. Рассмотрим такие виды автокредитования, как классический (обыкновенный) кредит, экспресс-кредит, беспроцентный кредит и кредит BuyBack. [6]

Актуальность темы исследования определяется необходимостью оценки и системного анализа развития российского рынка автокредитования, а также выработки направлений и практических решений по совершенствованию системы автокредитования.

На сегодняшний день в Ханты-Мансийске автокредитование предоставляют такие банки как «Сбербанк», «Запсибкомбанк», «Газпромбанк», «ВТБ24» и «Россельхозбанк».

Первый российский кредит на приобретение автомобиля был оформлен в 1997 году. В то время желающих приобрести автомобиль «не на свои деньги» были единицы, банков же - и того меньше. Требования банков были жесточайшие, включая предоставление нескольких поручителей. В 2001 году уже пять банков стали выдавать автокредиты. А с 2002 года автокредитование как бизнес стало наиболее привлекательным, когда банки начали рассматривать заявки без подтверждения доходов заемщика. По сравнению с 2001 годом, объемы автокредитования выросли тогда в 5 раз, и доля проданных автомобилей в кредит оценивалась на уровне 5-7%. [1]

Современное состояние автокредитование терпит большой упадок. По данным на 2013-2014 гг. наблюдается спад продаж новых легковых и коммерческих автомобилей. По итогам 2014 года доля автомобилей, проданных в кредит, составила 40,5%, а в 2013 году данный показатель был на уровне 48%. Что касается данных за первые месяца 2015 года, рынок автокредитования сократился еще на 15%. Некоторые банки уже начали отказывать в выдаче автокредитов, объясняя это тем, что падения рынка автокредитования напрямую

связанно с общим снижением уровня доходов клиентов. Такое решение связано с негативными трендами на отечественном автомобильном рынке, свидетельствующими о крайне низком потенциале развития этого бизнеса в России в среднесрочной перспективе. [1,3,5]

Основными проблемами автокредитования по сей день является сбор всех необходимых документов в немалом количестве, а так же время ожидания, пока банк одобрит, либо отвергнет запрос. Но имеются и более незаметные на первый взгляд проблемы, на которые мы порой не обращаем внимание. Во-первых, кредит на автомобиль – это ваш долг банку, который произвел оплату частичную, или даже полную продавцу. Получается, что вы добровольно берете на себя ответственность выплачивать кредитному учреждению утвержденную им сумму, независимо, есть ли у вас такая возможность, либо нет. Во-вторых, как часто бывает, не все читают договор полностью, где порой встречаются сноски мелким шрифтом, в которых порой и скрыта вся опасность заемщика. Там кредитное учреждение может описать определенные доплаты, которые якобы могут входить в сумму. Такое встречается в беспроцентном автокредите, кредитах без первоначального взноса и кредиты с низкой процентной ставкой. В-третьих, автомобиль, после «покупки» вам не принадлежит, он является собственностью кредитного учреждения, которое и внесло за вас платеж продавцу. Даже после финального платежа он будет не вашим, пока вы не получите необходимые справки, о погашенном кредите. Поэтому если вы стали участником ДТП или наступил какой-либо страховой случай, указанный в вашей страховке, вы никаких выплат не получите. Все гарантированные выплаты на ремонт, или его восстановление получит «владелец» автомобиля, которым и является банк, давший вам возможность приобрести транспортное средство. Вследствие этого вам останется только восстанавливать автомобиль, причем из своего кармана. [2,6]

Главным образом, хотелось бы отметить сбор документов, ведь многим известно, что порой это доставляет ряд неудобств. В данном случае путем решения может послужить возможность банкам иметь некую связь, вследствие которой, по согласию клиента, они могли запрашивать информацию из того или иного банка о клиенте, что бы упростила сбор справок таких как 2НДФЛ и прочее. С чем это связанно? А с тем, что прия, в конкретный салон, вы хотите приобрести конкретную машину, и оказывается, что салон является партнером банка, клиентом которого вы не являетесь, что автоматически обязует вас на сбор всех необходимых документов, для оформления автокредита. Избежать такую ситуацию нам позволило бы простое заявление, от лица покупателя, на то, что банк-партнер салона мог запросить данные о вас у другого банка, клиентом которого вы являетесь на данный момент, тем самым избежав лишней «беготни» за стопкой бумажек. В таком случае частично решается и вторая проблема. Теперь банк-партнер, имея всю необходимую информацию о вас, сможет быстрее вынести решение о выдаче автокредита, и далее упрощение заполнения необходимых формулляров на месте заключения договора.

#### Библиографический список

1. АВТОСТАТ. Аналитическое агентство. [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [www.autostat.ru](http://www.autostat.ru).
2. НБКИ Новости [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [www.nbki.ru](http://www.nbki.ru)
3. Автокредиты разоряют россиян. Газета.RU [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [www.gazeta.ru/auto/2015/08/31\\_a\\_7731935.shtml](http://www.gazeta.ru/auto/2015/08/31_a_7731935.shtml).
4. Википедия – свободная энциклопедия [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [ru.wikipedia.org](http://ru.wikipedia.org).
5. В России банки начали отказывать в автокредитах. Журнал Quto [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [quto.ru/journal](http://quto.ru/journal).
6. Научный журнал «Молодой ученый» [Электронный ресурс]/ Режим доступа: [www.moluch.ru](http://www.moluch.ru).

# КИНЗЕРСКАЯ Н.Ю., РАЗДРОКОВ Е.Н. РАЗВИТИЕ МЕТОДОВ БОРЬБЫ С ФАЛЬШИВОМОНЕТНИЧЕСТВОМ

Кинзерская Надежда Юрьевна  
Студентка 4 курса ЮГУ,  
Научный руководитель:  
Раздроков Евгений Николаевич  
канд. экон. наук, доцент ЮГУ,  
г.Ханты-Мансийск, Российская Федерация

Kinzerskaya N..  
4th year student of the Ugra State University,  
Scientific adviser:  
Razdrokov E.  
PhD, Associate Professor,  
Ugra State University  
Khanty-Mansiysk, Russian Federation

**Аннотация:** в статье отражена проблематика борьбы с фальшивомонетничеством.

**Ключевые слова:** фальшивомонетничество, подделка денежных знаков.

**Abstract:** The article reflects the problems of the fight against counterfeiting.

**Keywords:** counterfeiting, forgery of banknotes

Под фальшивомонетничеством, согласно статье 186 Уголовного кодекса Российской Федерации, понимается изготовление, хранение, перевозка или сбыт поддельных денег или ценных бумаг.[1] Данный вид преступления, ответственность за совершение которого наступает с 16 лет, относится к сфере экономики.

Фальшивомонетничество появилось одновременно с появлением таких платежных средств, как деньги, и до сих пор является одной из самых актуальных проблем каждого государства, так как деньги – это экономическая основа любой государственной системы. Фальшивомонетничество значительно дестабилизирует экономику страны, истощает её финансовые ресурсы и подрывает уверенность населения в своей национальной валюте. Негативное влияние фальшивомонетничество оказывает не только на экономическое состояние определённой страны, но и с учетом современных условий, таких как открытость границ, взаимосвязанность экономик разных стран и т.д., оно негативно отражается и на всей мировой экономике в целом, а также экономике других государств. Именно поэтому государство должно принимать активные меры по борьбе с фальшивомонетничеством, чтобы обезопасить не только собственную экономику, но и предотвратить негативное влияние данного вида преступления на экономику других стран и мировую экономику в целом.

Можно выделить 2 основных способа борьбы с фальшивомонетничеством:

1. защита денежных знаков от подделок;
2. применение мер ответственности за фальшивомонетничество.

Рассмотрим развитие каждого способа в отдельности.

1. Развитие способов Защиты денежных знаков от подделок

На сегодняшний день защита денежных знаков от подделки включает в себя:

- техническую защиту денежных знаков от подделки;

- периодическую замену банкнот старого образца новыми;
- оснащение банков, торговых и иных учреждений специальной техникой, позволяющей выявить фальшивые денежные знаки;
- всестороннюю информированность населения об отличиях подлинных и фальшивых денег.

Для борьбы с подделкой монет начиная с конца XV века в Европе стали широко применять механическую чеканку монет, которая затрудняла процесс подделки дизайна монеты, также использовались различные скрытые метки, представляющие собой крошечные символы монетных дворов.

С конца XVII века с помощью гуртильного станка на ребро монет (гурт) стали наносить различные надписи. Подобная защита оказалась довольно эффективной и весьма усложнила не только подделку таких монет, но и практику обрезывания монет из драгоценных металлов. Данный способ защиты монет используется и сегодня, причем надписи могут быть как выпуклыми, так и углубленными. Однако наиболее распространённым способом защиты монет от подделки остается насечка, представляющая собой нанесение тонких рубцов по ребру монеты, расположенных перпендикулярно краю монеты.

Одним из самых распространенных способов защиты банкнот являются водяные знаки, которые впервые появились в Италии в 70-е годы XIII в. и используются по сей день. Рисунок водяного знака выдавливается на банкноте в процессе её изготовления, в результате чего происходит утолщение и утончение бумаги в различных местах, которые выглядят соответственно более тёмными и более светлыми, что и создает рисунок. Со временем водяные знаки всё более совершенствовались, и прошли путь от изображения букв либо геометрических фигур до портретов. На данном этапе предпринимаются попытки создания цветных водяных знаков.

В конце XIX века в Германии при производстве бумаги для печатания денег стали добавлять волокна. Причем волокна были двух видов: окрашенные (которые заметны невооруженным глазом) и бесцветные (которые светятся при ультрафиолетовом свете). Также используют защитные нити – видимые при просвечивании или под определенным углом прозрачные или цветные полимерные полосы, содержащие текст и числовые номиналы купюр в перевернутом и прямом изображении.

Затем стали применять двусторонний оптический дизайн банкнот (совмещающееся изображение). Данный метод заключается в том, что одна половина изображения наносится на одной стороне купюры, а вторая – на другой стороне. При просвечивании купюры две половинки изображения совмещаются, образуя единый, законченный рисунок.

Начиная с середины XX века стали применять люминесценцию в УФ-лучах. При данном методе печати, на банкноту наносится изображение, текст или цифры, которые можно увидеть лишь под ультрафиолетовым светом.

С конца XX века для защиты купюр от подделки стали использовать голограмму, представляющую собой изображения в виде рисунка или наклейки, меняющей свой цвет или другие свойства при рассмотрении банкноты под разным углом. Впервые такой метод был использован Австрией в 1988 году.

Довольно распространенным является способ использования микротекста и микроузора, представляющие собой надписи и цветные прямоугольники, сделанные очень мелкими буквами и мелкими геометрическими фигурами соответственно, которые увидеть можно лишь внимательно присмотревшись к купюре или использовав увеличительное стекло. Данные методы весьма затрудняют работу фальшивомонетчикам, так как при копировании микротекст и микроузор не воспроизводятся, что сразу выдает подделку.

Еще одним методом является металлографическая печать, которая была изобретена около 1430 года в Голландии, однако для защиты купюр её стали использовать только в начале XXI века. При данном виде печати изображение становится выпуклым и его можно

ощутить на ощупь.

Кроме перечисленных выше, существует еще целый ряд других методов защиты:

- последняя цифра серийного номера купюры рассчитывается исходя из всех предыдущих цифр по определенной формуле, которая является секретной (на основе этой формулы можно определить подлинность купюры);
- разные участки купюры по-разному пропускают инфракрасный цвет, и на просвет возникает определенное изображение, которое не видит человек, но воспринимают денежные автоматы;
- на купюры разного достоинства помещают различные изображения, такие как портреты известных деятелей, символы различных городов и т.д;
- использование особой бумаги с хрустом для банкнот, которую практически невозможно подделать;
- и т.д.

При этом, каждое государство помимо стандартных способов, разрабатывало свои средства защиты купюр. Например, в Южной Каролине для защиты бумажных денег от подделок, английские слова на купюрах писали древнегреческими и древнееврейскими буквами. На канадских купюрах печатались заклинания колдунов и шаманов, которые фальшивомонетчики боялись подделывать, опасаясь мести злых духов. На купюрах Чехии, Словакии, Шотландии и др. стран каждая последующая цифра серийного номера на банкноте изображается выше и (или) толще, причем увеличение может быть как горизонтальным, так и вертикальным.

Однако, несмотря на развитие различных технологий, фальшивомонетчики продолжают изготавливать фальшивые деньги в большом количестве, которые постоянно изымаются из обращения.

## 2. Развитие мер ответственности за фальшивомонетничество

Одно из самых ранних упоминаний о наказании фальшивомонетчиков относится к 1533 году. В соответствии с этим наказанием осужденным за изготовление и сбыт поддельных денег заливали в горло расплавленный металл в качестве казни за фальшивомонетничество.

В годы правления царя Михаила Федоровича Романова (1596-1645 гг.) для наказания фальшивомонетчиков использовалась «торговая казнь», которая представляла собой конфискацию имущества.

В 1649 году было создано Соборное Уложение, пятая глава которого, именуемая «О денежных мастерах, которые начнут делать воровские деньги», предусматривала наказания за фальшивомонетничество, которые делились на два вида: залитие в горло расплавленного металла и битьё кнутом[2]. Причем к преступлениям данного вида относилось не только изготовление поддельных монет, но и порча драгоценных металлов посредством различных примесей. Уже в то время изготовление фальшивых денежных знаков приносило огромные убытки для государственной казны. В связи с этим, с целью выявления фальшивомонетчиков специальные люди из приказа Тайных Дел по ночам делали обход территорий, наблюдая за кузнями и домами. Служащим приказа также помогали обычные жители, движимые исключительно корыстными целями, поскольку за содействие в поимке фальшивомонетчиков доносчикам в награду причиталась половина двора преступника. Вину пойманых преступников определяли члены приказа Тайных Дел. В целях установления правды использовалось 3 вида пыток: пытка раскалённым железом, бичевание и использование дыбы (растягивание преступника, сопровождающееся одновременным разрывом суставов). Помимо самих фальшивомонетчиков наказание ожидало и их помощников, которым на левой руке отсекали два пальца. В качестве предупреждения совершения подобных преступлений, а также для устрашения населения, пальцы и руки, отрубленные у казненных преступников и их помощников, прибивались к воротам денежных дворов. Но, несмотря на жестокость, проводимые наказания не позволяли достичь желаемого

результата. Вследствие чего, Царским указом от 21 октября 1661 года была восстановлена «торговая казнь», отменённая Соборным Уложением 1649 года.

В 1718 году, из-за выпуска в оборот медных полушек, значительно возрос объём и фальшивых денег. Причем применяемые меры наказания, предупреждения и устрашения явились абсолютно неэффективными. В результате чего, по приказу Петра I, особое внимание стали уделять не методам устрашения или наказания, а усложнению и всемерному затруднению подделки выпускаемых монет, а именно: способу чеканки и методу отливки в форму металла. Однако данные мероприятия не сократили количество фальшивых денежных знаков в обращении, зато значительно упростили выявление поддельных денег среди общей денежной массы в обращении. К выявленным фальшивомонетчикам в качестве наказания применялась смертная казнь, а доносителей в свою очередь ожидало весьма щедрое материальное вознаграждение.

Манифестом Екатерины II от 29 декабря 1768 года в России были введены бумажные деньги, которые использовались в обращении в Москве и Петербурге. Изначально это были ассигнации, которые представляли собой ценные бумаги, заменяющие определенное количество монет в обращении. Раскрытие преступлений данного вида, а также контроль над денежным обращением, возлагались на полицию. При этом наказанием за фальшивомонетничество была смертная казнь, которая, в определённых случаях, могла быть заменена вечной каторгой.

В начале XIX века, согласно российскому законодательству, в качестве наказания за подделку денежных знаков предусматривалась ссылка на каторгу, причем срок ссылки зависел от совершенного преступления: за подделку русских монет должностными лицами – от десяти до двенадцати лет, за участие в подделке монет, а также за изготовление или сбыт поддельных монет, изготовленных в других регионах – от восьми до десяти лет, за подделку иностранных монет – от четырёх до шести лет. Кроме этого, за изменение вида монет предусматривалась ссылка на постоянное место жительства в Сибирь, а за скупку обрезков монет – ссылка сроком на один год в смирительный дом.

Однако, помимо фальшивых денег, изготавливаемых непосредственно на территории России, неоднократно, в целях дестабилизации экономики, предпринимались попытки введения в денежное обращение фальшивых денежных знаков из-за границы. Первая такая попытка была предпринята ещё перед нападением Наполеона в 1812 году. Во время русско-японской войны 1904-1905 гг. были обнаружены поддельные денежные знаки, изготовленные Японией. Перед Первой мировой войной фальшивые деньги поступали из Германии и Австро-Венгрии. Известно ещё множество случаев хождения поддельных бумажных денег, издаваемых за границей, особенно во время экономических кризисов или войн.

В СССР наказанием за фальшивомонетничество являлась смертная казнь, которая была отменена лишь в 1996 году, в редких случаях казнь была заменена ссылкой.

С 1937 года в России в составе Министерства внутренних дел были созданы подразделения экономической безопасности. Затем были созданы: Управление по экономическим преступлениям, Служба безопасности, Ассоциация международного сотрудничества «Безопасность предпринимательства и личности», одной из функций которых являлось предотвращение и пресечение правонарушений в сфере фальшивомонетничества.

На сегодняшний день в России изготовление в целях сбыта поддельных банковских билетов Центрального банка Российской Федерации, металлической монеты, государственных ценных бумаг или других ценных бумаг в валюте Российской Федерации либо иностранной валюты или ценных бумаг в иностранной валюте, а равно хранение, перевозка в целях сбыта и сбыт заведомо поддельных банковских билетов Центрального банка Российской Федерации, металлической монеты, государственных ценных бумаг или других ценных бумаг в валюте Российской Федерации либо иностранной валюты или

ценных бумаг в иностранной валюте наказываются принудительными работами на срок до пяти лет либо лишением свободы на срок до восьми лет со штрафом в размере до одного миллиона рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до пяти лет или без такового[1].

Наказания за фальшивомонетничество было крайне строгим не только в России, но и в зарубежных странах, так как считалось особо тяжким преступлением. Так, например, в Средневековой Европе преступников за изготовление и сбыт поддельных денег варили заживо в кипящей воде или заливали в горло расплавленный свинец, который являлся основным металлом при изготовлении фальшивых монет. В древней Индии преступников за изготовление и сбыт фальшивых денег разрезали острыми бритвами на мелкие кусочки, в Китае – закапывали заживо в землю.

На современном этапе меры борьбы с фальшивомонетничеством не настолько суровы, как были раньше. Например, в США фальшивомонетчиков ожидает 15 лет тюрьмы или штраф 5 тысяч долларов. В Японии за подделку японских юаней предусмотрена пожизненная каторга, за изготовление фальшивых долларов США - каторга от двух лет и больше.

В отличие от других стран, которые стремятся разработать новые способы борьбы с фальшивомонетничеством, Турция пошла своим путем, решив легализовать печать поддельных денежных знаков. На сегодняшний день печатать турецкие деньги вправе любой желающий, имеющий на это лицензию.

Но, несмотря на строгость мер, принимаемых разными странами за фальшивомонетничество, количество поддельных денежных знаков продолжает увеличиваться. Во многом это связано как с несовершенством законодательства, так и с тем, что для фальшивомонетчиков прибыль от их деятельности значительно превышает страх перед ожидаемым их наказанием.

Таким образом, можно сделать вывод, что такое явление как фальшивомонетничество представляет реальную угрозу как для экономики отдельно взятой страны, так и для мировой экономики в целом. Именно поэтому в создании методов борьбы с подделкой денежных знаков заинтересованы абсолютно все государства.

Однако, не смотря на довольно активную деятельность по созданию новых методов предупреждения и пресечения данного правонарушения, количество поддельных денежных знаков в обращении по-прежнему возрастает. На сегодняшний день, по данным исследований ИТАР-ТАСС, каждые три из десяти тысяч банкнот, которые находятся в обращении, фальшивые. Причем, за последний год наблюдается особо активный рост фальшивомонетничества. Так, например, если за период 2011-2013 года в России наблюдается спад объема фальшивых купюр, то за последний год это показатель возрос относительно 2013 года на 12,3%. Причем количество поддельных купюр номиналом 5000 рублей возросло почти в два раза. Однако, данное увеличение, скорее всего, связано с переходом от подделки купюр номиналом 1000 рублей. (Таблица 1).

Таблица 1. Динамика поддельных денежных знаков, выявленных в России

годы/ поддельных денежных знаков	выявлено всего фальшивых купюр (шт.)	в том числе в разрезе фальшивых купюр следующего достоинства				
		5000 рублей	1000 рублей	500 рублей	100 рублей	прочие*
2011	94567	12478	78368	2574	817	330
2012	88029	32882	52969	1417	467	294
2013	71433	35565	27693	7494	422	259
2014	80243	60911	16545	2100	306	381

\*Прочие – купюры номиналом 50 руб., 10 руб., 10 руб. (монета), 5 руб. (монета) и др.

Аналогичная тенденция наблюдается и с выявлением на территории России фальшивых иностранных денежных знаков (Таблица 2).

Таблица 2. Количество выявленных поддельных денежных знаков иностранных государств по годам

вид валюты/количество фальшивых купюр по годам (шт.)	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год
Доллар США	3116	2193	1945	2046
Евро	294	249	133	140
Китайский юань	10	13	15	32
Фунт стерлингов	2	7	14	6

Во многом такая тенденция к увеличению может быть связана с появлением новых технологий, которые позволяют повысить качество изготавливаемых фальшивых денежных знаков так, что зачастую их практически невозможно отличить от подлинных. Поэтому, чтобы предотвратить дальнейшее увеличение количества фальшивых купюр, находящихся в обращении страны, необходимо разработать новые методы борьбы с фальшивомонетничеством. При этом не стоит надеяться только на государство, сами граждане должны позаботиться о своей безопасности и быть более внимательными.

#### Библиографический список

1. Уголовный кодекс РФ. [Электронный ресурс]. : от 13 июня 1996 г. N 63-ФЗ – Режим доступа : Гарант : <http://base.garant.ru/10108000/>.
2. Соборное уложение 1649 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.bibliotekar.ru/soborneulozhenie-1649/>.
3. Тарасов, А. Фальшивомонетчики в России [Текст] / А.Тарасов. – М., 2004г.
4. Международная конвенция по борьбе с подделкой денежных знаков [Электронный ресурс]. : от 20 апреля 1929 г. – Режим доступа : Гарант \garant\garant.
5. Галенская, Л. Н., Международная борьба с преступностью [Текст] / Л.Н. Галенская. – М., 1999г.

УДК 336.67

## КИНЗЕРСКАЯ Н.Ю., РАЗДРОКОВ Е.Н. ПРОБЛЕМА ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ

ISSUE OF MORTGAGE LENDING IN RUSSIA

Кинзерская Наталья Юрьевна  
Студентка 4 курса ЮГУ,  
Научный руководитель:  
Раздроков Евгений Николаевич  
канд. экон. наук, доцент ЮГУ,  
г.Ханты-Мансийск, Российская Федерация

Kinzerskaya N..  
4th year student of the Ugra State University,  
Scientific adviser:  
Razdrokov E.  
PhD, Associate Professor,  
Ugra State University  
Khanty-Mansiysk, Russian Federation

**Аннотация:** в статье отражены основные актуальные проблемы развития ипотечного

кредитования в РФ.

**Ключевые слова:** кредит, ипотека, заемщик.

**Abstract:** The article reflects the main topical issues of development of mortgage lending in Russia.

**Keywords:** loan, mortgage, the borrower.

На сегодняшний день, главной потребностью для каждой семьи является приобретение собственного жилья, являющегося одной из основных ценностей, которая обеспечивает спокойную и уверенную жизнь гражданам.

Но, как известно, жилье в наше время – это дорогостоящий товар длительного пользования, и его приобретение не может производиться за счет собственных доходов и сбережений граждан. Возникает вопрос, где найти денежные средства для его приобретения? Существуют различные способы, но наиболее известный из всех это – ипотечное кредитование.

Слово «ипотека» пришло к нам из Греции. В первый раз его применили в законодательстве Солона (VI в. до н. э.).

В 594 г. до н.э., один мудрец древности, Солон, предложил, ставить на имя должника столб, на котором будет изложено о том, что кредитор имеет полное право на данную землю, до того времени пока должник не погасит стоимость этой земли. Исходя из этого, данный столб получил название «ипотека». Через некоторое время, столбы с надписями заменили и стали использовать так называемые «ипотечные книги».

Современное понятие «ипотеки» возникло не сразу. Причиной его появление стали экономические потребности общества, с достаточно хорошо развитыми товарно-денежными отношениями. В течение некоторого времени понятие «ипотека» совершенствовалось, и стало отражать особенности данного времени и конкретной страны.[5]

На сегодняшний день ипотека – это залог, в котором заложено имущество, недвижимость, которое принадлежит заемщику до наступления срока платежа. Основная суть ипотечного кредитования – подписание с банком договора, в соответствии с которым банк предоставляет вам средства для приобретения жилья. За данное предоставление, заемщик выплачивает проценты и ежемесячно возвращает взятый кредит. Данный вид приобретенного жилья, будет находиться в залоге у банка, пока не погасится кредит, полностью.

Ипотечное кредитование - это долгосрочная ссуда с обязательством ее возврата в обозначенный договором срок с выплатой процентов по кредиту (плата за кредит), обеспечением выплаты данного обязательства служит залог недвижимости.

Для заемщика – это возможность получения крупной суммы денег на длительный срок; для кредитора – это устойчивый, стабильный доход, который гарантирует полный возврат денег.

Ипотечное кредитование, очень актуально в наше время, потому как, наличие собственного жилья - это благополучие, стабильность и уверенность в завтрашнем дне.

Ипотечный кредит выдается под следующую недвижимость:  
производственные помещения с землей, -частные дома с землей,

-приватизированные квартиры,

-строящиеся квартиры;

-земельные участки; -предприятия, сооружения, недвижимое имущество предпринимательской деятельности; -жилые дома, квартиры, дачи, садовые дома, гаражи;

-воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты.[4]

К субъектам ипотечного кредитования относятся:

1. система финансово-правового регулирования:

- определяющая концепции развития кредитования;

- формирующая законодательную базу;

- создающая необходимые условия для организаций целостности системы ипотечного кредитования;
- включающая в себя ипотечные кредитные учреждения, страховые, пенсионные фонды, рынок закладных и других финансовых инструментов;

2. заемщики – физические и юридические лица, получившие ипотечный кредит.

3. кредиторы – банки или иные юридические лица, предоставляющие заемщикам в установленном законом порядке ипотечные кредиты;

4. инвесторы – физические и юридические лица, приобретающие ценные бумаги, обеспеченные ипотечными кредитами, эмитируемые кредиторами или операторами вторичного рынка;

5. компании, которые определяют инфраструктуру ипотечного рынка (продавцы жилья, оценщики, риэлтерские фирмы, судебные органы, нотариальные конторы, агентства по ипотечному кредитованию, страховые компании).[5]

Основные функции ипотечного кредитования:

- привлечение финансовых средств в сферу материального производства;
- возврат заемных средств;- стимулирование оборота недвижимого имущества;
- формирование рынка закладных, производных, ипотечных ценных бумаг и др.

На сегодняшний день ипотека развивается в двух направлениях:

- кредиты под недвижимость на вторичном рынке;
- кредиты на строительство жилья.

В настоящее время разработано несколько типов ипотечных кредитов, которые различаются в зависимости от схем выдачи и погашения:

1. постоянный ипотечный кредит - выплата равными регулярными платежами, которые включают процент платежа и платеж по основной сумме кредита (данный тип позволяет погасить кредит в течение установленного срока).

2. переменные выплаты - разный период погашения основного долга и процентов.

3. «пружинный» кредит – равные периодические выплаты основной суммы с процентами, при этом с каждым периодом суммарный платеж снижается.

Ипотечные кредиты можно классифицировать по различным признакам.

1)По объекту недвижимости:

-земельные участки; -здания, сооружения; -жилые дома, квартиры, дачи, садовые дома, гаражи; -воздушные, морские суда, суда каботажного плавания и космические объекты; -объекты незавершенного строительства.

2)По целям кредитования:

-приобретение готового жилья в многоквартирном доме, либо отдельного дома на одну или несколько семей в качестве основного или дополнительного места жительства; - приобретение дома для сезонного проживания, дачи, садовых домиков с участками земли;- приобретение земельного участка под застройку.

3)По виду кредитора:

-банковские; -небанковские.

4)По срокам кредитования:

-краткосрочные – до 1 года; -среднесрочные –1-3 года; -долгосрочные – более 3-х лет.

5)По виду заемщиков (как субъектов кредитования):

-кредиты, предоставляемые застройщикам и строителям; -кредиты, предоставляемые непосредственно будущему владельцу жилья;

6)По возможности досрочного погашения:

-с правом досрочного погашения; -без права досрочного погашения;

-с правом досрочного погашения при условии уплаты штрафа

7)Кроме того, ипотечные кредиты могут быть:

-обычные и комбинированные (выдаваемые несколькими кредиторами);

-субсидируемые и выдаваемые на общих условиях.

Регулирование ипотечного кредитования осуществляется на основании следующих нормативно правовых актах:

1.Федеральный закон № 102-ФЗ от 16 июля 1998 года «Об ипотеке (залоге) недвижимости» (в редакции от 07.05.2013); (

2.Федеральный закон N 188-ФЗ от 29 декабря 2004 «Жилищный кодекс Российской Федерации» (в редакции от 05.04.2013).

3.Федеральный закон N 122-ФЗ от 21 июля 1997 года «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» (в редакции от 23.07.2013).

4.Федеральный закон N 218-ФЗ от 30 декабря 2004 «О кредитных историях» (в редакции от 23.07.2013).

5.Федеральный закон N 215-ФЗ от 22 декабря 2004 «О жилищных накопительных кооперативах» (в редакции от 23.07.2013).

6.Федеральный закон N 190-ФЗ от 18 июля 2009 «О кредитной кооперации» (в редакции от 23.07.2013).

Кредитором для заемщика определяется:

- максимальная величина основной суммы кредита в процентах от стоимости собственности. - срок кредита;- процентная ставка, исходя из преобладающих на рынке условий.

Преимущество ипотеки – это возможность жить в собственной квартире (доме) сегодня, а не копить долгое время необходимые средства для покупки. Данное жилье является собственностью заемщика, в нем могут быть зарегистрированы все члены семьи. Заемщику так же предоставляется имущественный налоговый вычет, который снизит процентную ставку по ипотеке. Благодаря длительному сроку, платежи по ипотеке не слишком большие и не обременительные.

Возможность взять ипотеку есть у любого гражданин России или гражданина другого государства. Основные требования – это постоянная работа и стабильная зарплата.

Недостатки ипотеки - «переплата» за квартиру, которая может достигать больше 100%. В переплату входят: проценты по ипотечному кредиту и ежегодные суммы обязательного страхования. Кроме того, при оформлении ипотечного кредита, заемщик так же несет дополнительные расходы:

- оплачивает услуги оценочной компании, нотариуса;
- платит за то, чтобы банк рассмотрел его заявку на данный кредит;
- сбор, за ведение ссудного счета и др.

Данные расходы могут достигать 10% первоначального взноса на приобретение жилья.

Недостатком так же являются требования ипотечных банков большого количества документов таких как: документальное подтверждение доходов, наличие регистрации и российского гражданства, определенный стаж работы на одном месте, возможность представить поручителей по кредиту и др. Но все же главный недостаток ипотечного кредитование – это высокие процентные ставки по кредиту.

Несмотря на недостатки, ипотечное кредитование успешно развивается в России, потому как жилищный вопрос является самой важной проблемой, которая волнует население страны.

Как известно по данным статистики, на 1 человека приходится лишь 22 квадратных метра жилья, это в три раза меньше, чем в западных странах. Данная информация, в первую очередь, говорит о том, что данная неблагоприятная ситуация на рынке недвижимости очень сильно влияет на ипотечное кредитование и будет подвергаться критике и обсуждению среди населения страны.

К основным проблемам ипотечного кредитования в России можно отнести:

1.*Низкую платежеспособность населения* - это причина, которая препятствует развитию ипотечного кредитования. На сегодня, в России, мало кто может позволить

приобрести жилье даже в кредит, так как финансовая ситуация большинства семей оставляет желать лучшего.

2. *Высокие процентные ставки по кредитам.* Если сравнить процентные ставки по кредитам, установленные в том или ином банке в России, с процентами зарубежных банков, то можно увидеть, что они довольно высокие, к тому же в некоторых банках процентная ставка не стабильна, и может увеличиваться за счет инфляции и других факторов. К примеру, на сегодняшний день в России установлена ставка 12,5% годовых; в США – 5-6%; Франция – 3,1%; Германия – 2-3%.

3. *Проблему невыплат по ипотеке,* которая основывается на высоких процентах по кредиту при низких доходах населения и проведении некачественной оценки кредитоспособности заемщика, вследствие чего он не имеет денежных средств выплачивать кредит и проценты.

4. *Несовершенство банковской системы,* потому как современные банки сталкиваются с проблемами, которые касаются ипотечного кредитования. Основными проблемами являются: отсутствие источников финансирования; нехватка опыта кредитования на длительный срок и др.

5. *Ограниченнное количество социальных ипотечных программ.* Как показывает практика, все существующие программы требуют дополнительного изучения и доработки. А так же не секрет, что сами банки не заинтересованы в применении социальных программ, поскольку это нерентабельно и не выгодно. Конечно, банк может предложить социальные ипотечные кредиты, но только, если ему компенсируют из бюджета финансовые потери от предоставленных льгот.

6. *Инфляционные проблемы ипотечного кредитования в России.* В последние годы уровень инфляции в стране существенно не стабилен по сравнению с большинством развитых стран мира, поэтому, из-за нестабильной экономики возникают следующие проблемы:

1. граждане России боятся хранить деньги в банках;
2. снижается уровень услуг по ипотечному кредитованию.

7. *Миграционную политику.* В последнее время наблюдается массовая миграция жителей из небольших городов в более крупные. Такое переселение ведет к повышенному спросу на жилье в крупных городах, поддерживая тем самым высокие цены на ипотеку. Притом, что стоимость жилья в глубинке значительно ниже, чем в большом городе.

8. *Неразвитость инфраструктуры рынка жилья и жилищного строительства.* Известно, что главными участниками жилищного рынка являются строительные компании, банки, производители строительных материалов, страховые компании, риэлтерские и оценочные агентства. Но при всем этом, существует проблема их взаимодействия, налаженной совместной работы, что как следствие, приводит к завышенным расходам при совершении сделок.

9. *Психологические факторы населения.* Данная проблема показывает, что большинство населения страны, не хотят, «бояться» жить в долг.

10. *Большое количество административных барьеров.* Большинство строительных компаний, заемщиков и ипотечных компаний сталкиваются с определенными административными проблемами. Например, строительные компании должны получить не менее 40 согласований и разрешений для регистрации нового проекта, что влечет за собой большое количество затрат.

11. *Ужесточение требований Центробанка по кредитованию строящихся объектов.* Многие отказались от данного вида ипотеки, поскольку не имеют возможности долгосрочно держать крупные резервы по необеспеченным ссудам.

12. *Внутренняя экономическая нестабильность.* Благополучие России как одного из главных поставщиков сырья на мировой рынок зависит от цен на данное сырье. А на мировом рынке цены то ползут вверх, что очень хорошо, то стремительно падают вниз. Из-за

такой не стабильной ситуации, очень сложно делать длительные прогнозы и заключать долговременные сделки, к которым относятся и ипотечное кредитование.

13. *Недоверие банков к гражданам.* Банки, очень избирательны в вопросе ипотеки, они неохотно выдают ее на длительные сроки и только заемщикам с высокими доходами. И большинство семей, которые очень нуждаются в жилье, оказываются не у дел.

14. *Непрозрачность отечественного рынка недвижимости, отсутствие здоровой конкуренции между застройщиками.* В данной ситуации цены на недвижимость очень высокие, и из-за этого многие желающие купить квартиру не могут себе этого позволить.

15. *Боязнь банков предоставлять долгосрочные кредиты, в условиях экономической нестабильности.* Банки предпочитают зарабатывать на краткосрочных кредитах, в частности, на потребительских, откращиваясь от ипотеки, тем более долгосрочной.

16. *Экономическая нестабильность, проблемы формирования среднего класса, низкий уровень жизни населения.*

17. *Проблемы с риэлтором (ипотечным брокером).* Дополнительные расходы заемщика на услуги ипотечного брокера или риэлтора, комиссия которых достигает восьми процентов от стоимости кредита.

18. *Затягивание сроков рассмотрения кредитной заявки банком.*

19. *Выбор объекта.* Она заключается в ограниченности выбора недвижимости. Данные ограничения появляются из-за перестраховки банка, при которой он накладывает запрет на некоторые объекты недвижимости.

20. *Согласование с банком.* Данная проблема заключается в согласовании найденного варианта с банком, и если на каком-то этапе произойдет сбой цепочки, сделка будет признана недействительной.

21. *Неразвитость инфраструктуры рынка жилья и жилищного строительства.*

22. *Низкие объемы и невысокое качество нового жилого строительства в субъектах Российской Федерации обуславливают недостаточность предложений и высокую стоимость квартир на рынке жилья.* [5]

*Предложения по улучшению ипотечного кредитования:*

- улучшение работы банковской системы; - ориентироваться в первую очередь на ту категорию населения, которая нуждается в приобретении жилья с помощью ипотеки, которое позволит обеспечить кредитами наибольшее число заемщиков. - улучшение финансирования банков; - условия ипотечного кредитования должны соответствовать доходам основной части населения; - установление низкой процентной ставки; - развитие строительства жилищных комплексов; - создание дополнительных социальных программ для определенных категорий населения;- улучшить оценку кредитоспособности населения.

Система ипотечного кредитования в России не идеальна и нуждается доработка в некоторых моментах: необходима финансовая поддержка банкам и соответствующий контроль со стороны государства, стабильность экономики, устойчивый уровень инфляции, следует учитывать ограниченность платежеспособности населения и многое другое. Но, не смотря на вышеуказанные проблемы и недостатки, ипотека - это главный инструмент для формирования рынка доступного жилья. Ипотечное кредитование, является самым распространенным способом приобретения жилья и с каждым годом условия ипотечного кредитования становятся более доступными. Банки расширяют возможности ипотеки, в настоящее время разрабатываются программы по предоставлению кредитов на загородное жилье и строящиеся объекты.

Из всего выше, сказанного, можно сделать вывод, что решения проблем ипотечного кредитования, должно способствовать равномерному развитию ипотеки на территории всей страны с поддержкой государства, которая в дальнейшем создаст благоприятные условия для функционирования ипотечного кредитования в России.

#### Библиографический список

1. Федеральный закон № 102-ФЗ от 16 июля 1998 года «Об ипотеке (залоге)

- недвижимости» (в редакции от 07.05.2013).
2. Федеральный закон N 218-ФЗ от 30 декабря 2004 «О кредитных историях» (в редакции от 23.07.2013).
  3. Жилищный кодекс Российской Федерации" от 29.12.2004 N 188-ФЗ (ред. от 13.07.2015)
  4. Гришаев С.П., Комментарий к Федеральному закону «Об ипотеке (залоге недвижимости)» М. Юристъ – М., 2003 – 160 с.
  5. Логинов М.П., Система ипотечного жилищного кредитования в России: проблемы и пути решения// Деньги и кредит, 2002.-№4.-С.22-30.

УДК 336.71

## **ХАРЛАМОВА О.В., ПОХАБОВА А.Е. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ: ПОДДЕРЖКА КРУПНЫХ СТРАТЕГИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫХ ПРОЕКТОВ С ВЫСОКИМИ РИСКАМИ**

**INVESTMENT BANKING: SUPPORT LARGE OF STRATEGICALLY IMPORTANT  
PROJECTS WITH HIGH RISKS**

Харламова Ольга Вячеславовна

Сибирский Федеральный Университет Институт Экономики Управления и  
Природопользования, студентка, 3 курс

Похабова Алина Евгеньевна

Сибирский федеральный университет, Институт экономики, управления и  
природопользования, студентка 3 курса

Kharlamova O.

Siberian Federal University Institute of Economics and Management of Natural Resources, Student, 3rd year  
Pokhabova A.  
Siberian Federal University, Institute of Economics, Management and Environmental Management, 3rd year student

**Аннотация:** в статье определена специфика поддержки крупных высокорисковых инвестиционных проектов.

**Ключевые слова:** высокий риск, банковская поддержка, инвестиционные проекты.

**Abstract:** The article defined the specifics of the support of large high-risk investment projects.

**Keywords:** high risk, banking support investment projects.

В среднем около 3% всех кредитов российских банков, предоставленных корпорациям, направляются на финансирование инвестиционной деятельности. В структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал доля кредитов российских банков составляет менее 10 %. Для сравнения, в Китае за счет банковских кредитов финансируется около 25% всех капиталовложений [1].



Рис. 1 - Финансирование инвестиций в основной капитал за счет кредитов банков без учета сектора торговли

Большинство коммерческих банков принимают решение о финансировании того или иного инвестиционного проекта, исходя из показателей его экономической эффективности. Приемлемый срок окупаемости, высокие показатели чистой приведенной стоимости и внутренней ставки доходности — ключевые параметры для оценки целесообразности финансирования проекта.

Однако есть особый вид инвестиционных проектов, являющихся неподъемными по ресурсам, рискам и срокам окупаемости, но которые обладают высоким народнохозяйственным мультипликатором и имеют стратегическое значение для развития российской экономики. Такие проекты не могут получить необходимое финансирование со стороны коммерческих кредитных организаций из-за больших объемов требуемых инвестиций и длительных сроков окупаемости. Определяющими факторами для поддержки таких проектов становятся развитие приоритетных отраслей, высокая социальная и экологическая значимость, реализация государственных программ (например, программа по повышению энергоэффективности) и другие не экономические параметры.

Большинство таких проектов требуют инвестиционных вложений свыше 2 млрд. руб. и окупаются более чем за 5 лет, и банки, согласные их финансировать, должны быть потенциально готовы пожертвовать частью своей прибыли в угоду достижения лучшего результата, если этот результат представляется важным или стратегическим [2].

В России есть всего несколько банков, которые могут позволить себе поддерживать подобные экономически низкоэффективные, но стратегически значимые проекты. Среди них наибольшие возможности инвестирования имеют банк развития «ВЭБ» и коммерческий банк «Сбербанк России».

«ВЭБ» является одним из российских лидеров в области экспертизы и финансирования крупных инвестиционных проектов, программ развития отраслей и регионов. Приоритетом банка в сложившихся экономических условиях является рациональное использование финансовых ресурсов для поддержки проектов, оказывающих позитивное влияние на реализацию государственной социально-экономической политики, в том числе направленных на развитие инноваций, импортозамещения и инфраструктуры. Основные требования к инвестиционным проектам банка: срок окупаемости более 5 лет, общая стоимость проекта более 2 млрд. руб., минимальный размер участия 1 млрд. руб. [3].

За 2014 год «ВЭБ» начал финансирование 24 крупных инвестиционных проектов общей стоимостью 660,7 млрд. руб. (объем участия банка 130,4 млрд. руб.). Ожидаемый бюджетный эффект от реализации проектов — 24 млрд. руб., социальный — создание 3500 рабочих мест.

По состоянию на конец 2014 года, начиная с 2007 года, «ВЭБ» одобрил

финансирование 320 инвестиционных проектов общей стоимостью 5958 млрд. руб. с объемом участия банка в размере 3135 млрд. руб. Средняя стоимость предоставляемого банком финансирования на проект составила 10 млрд. руб. Бюджетный эффект от реализации инвестиционных проектов составил более 454 млрд. руб., создано более 55 тыс. рабочих мест.

Основными областями инвестирования стали инфраструктурные проекты, металлургия, ОПК, химическая и нефтегазохимическая промышленность. На долю этих четырех отраслей приходится почти 60% вложенных средств.

«ВЭБ» один из немногих в России инвестирует «длинные» деньги в реализацию сложнейших проектов, направленных на создание производств инновационной продукции с высокой добавленной стоимостью. В соответствии со стратегией развития банка на период 2015-2020 гг. поддержка инноваций останется одним из приоритетов его кредитно-инвестиционной политики. Основной акцент будет сделан на создании новых промышленных производств, включая инновационные и импортозамещающие проекты, участии в программах финансового оздоровления ведущих компаний ВПК, инфраструктурных задачах в сфере транспорта, энергетики и ЖКХ, раскрывающих экономический потенциал регионов, а также «зеленых» проектах, отличающихся высокой социальной и экологической значимостью.

Кредитный портфель банка согласно стратегии развития к 2020 году составит 1800-2000 млрд. руб. по консервативному сценарию и 2500-3000 млрд. руб. по модернизационному сценарию. Плановый кредитный портфель на 2015 год составляет 850 млрд. руб. [2].

Одним из типичных проектов банка можно назвать инновационный проект «Строительства завода по производству синтетического сапфира для оптоэлектроники». Общая стоимость проекта 6,4 млрд. руб., размер участия «ВЭБ» - 4,6 млрд. руб. Планируемый бюджетный эффект реализации проекта — 2,5 млрд. руб., ожидаемое количество создаваемых рабочих мест — 235. Проект предусматривает создание предприятия по выращиванию искусственного сапфира и производству на его основе специализированных компонентов. Проект также направлен на развитие монопрофильного муниципального образования — г. Набережные Челны, Камского инновационного территориально-производственного кластера.

В отличие от «ВЭБ», основными клиентами «Сбербанка» в области кредитования являются физические лица и представители малого и среднего предпринимательства. «Сбербанк» не специализируется на стратегически важных проектах, однако наряду с небольшими проектами также активно участвует в финансировании долгосрочных инвестиционных проектов национального масштаба. При этом банк является лидером рынка по степени отраслевой и продуктовой диверсификации и объему предоставленного финансирования.

Объем кредитного портфеля «Сбербанка» по крупнейшим клиентам на июль 2015 года составляет 7 трлн. руб. (включая кредиты на оборотные средства).

Среди стратегически важных инвестиционных проектов, финансируемых «Сбербанком», можно отметить «Устьянский ЛПК» и «Костромской завод автокомпонентов», отобранные межведомственной комиссией по постановлению правительства о поддержке инвестиционных проектов на основе проектного финансирования. Сумма заемных средств по данным проектам составляет более 5,3 млрд. рублей.

«Устьянский ЛПК» занимается переработкой пиломатериалов. Инвестиции по данному проекту будут вложены в строительство нового завода по переработке пиломатериалов в Архангельской области, что обеспечит создание 387 новых рабочих мест.

ЗАО «Костромской завод автокомпонентов» — крупнейшее в СНГ специализированное предприятие по выпуску автокомпонентов: поршней, гильз и

поршневых колец для двигателей внутреннего сгорания для автомобилей марки «КамАЗ», ГАЗ, Renault-Nissan, VW, Ford и других. Инвестиционный проект направлен на расширение производственных мощностей и ассортимента выпускаемых автокомпонентов двигателей внутреннего сгорания. Данный проект обеспечит создание 259 дополнительных рабочих мест [1].

Самым крупным инвестиционным проектом «Сбербанка» является проект строительства «Ямал СПГ» с «НОВАТЭКОМ». По словам главы «Сбербанка» Г. Грефа это «Длинный, очень дорогой, это самый дорогостоящий, но самый эффективный проект, который полностью изменит газовую экономику. Фактически это будет первый российский завод СПГ» [5].

Проект поддерживается государством и финансируется российскими, китайскими и европейскими средствами. Общая стоимость проекта более 16 млрд. долларов.

В рамках проекта «Ямал СПГ» начнется разработка Южно-Тамбейского газоконденсатного месторождения, будет построен порт Сабетта и завод по сжижению природного газа мощностью 16,5 млн. тонн СПГ и 1 млн. тонн газоконденсата в год. Планируется строить три очереди по 5,5 млн. тонн СПГ в год. Первая очередь по планам будет запущена в 2017 году.

Помимо двух крупнейших банков в области финансирования стратегически важных для экономики России проектов, инвестиционную деятельность ведут и другие банки. Некоторые из них имеют узконаправленную деятельность и специализируются на поддержке определенных отраслей. Например, «Россельхозбанк» финансирует инвестиционные проекты, предусматривающие строительство, реконструкцию и модернизацию объектов АПК. В 2014 году по данному направлению было выдано 33,4 млрд. рублей заемных средств. «Газпромбанк» - газовой промышленности. Многие из финансируемых коммерческими банками инвестиционных проектов также имеют большую социальную значимость и стратегическую важность для развития экономики России.

### **Библиографический список**

1. Два проекта «Сбербанка» отобраны для реализации инвестиционных проектов [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://bankir.ru/novosti/20151026/dva-proekta-sberbanka-otobrany-dlya-realizatsii-investitsionnykh-proektov-10113248/>
2. Лестница в небо / Корпоративный журнал Внешэкономбанка [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://magazine.veb.ru/analytics/7/>
3. Официальный сайт банка развития «Внешэкономбанк» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.veb.ru](http://www.veb.ru)
4. Официальный сайт коммерческого банка «Сбербанк России» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.sberbank.com/ru](http://www.sberbank.com/ru)
5. Стенограмма встречи Владимира Путина с главой «Сбербанка» Германом Грефом [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://kremlin.ru/events/president/news/50660>

Научное издание

**СОВРЕМЕННЫЕ НАУЧНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ В  
ОБЛАСТИ ФИНАНСОВ, ДЕНЕЖНОГО  
ОБРАЩЕНИЯ И КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

Сборник научных трудов  
по материалам I международной  
научно-практической конференции

25 ноября 2015 г.

По вопросам и замечаниям к изданию, а также предложениям к сотрудничеству  
обращаться по электронной почте [mail@scipro.ru](mailto:mail@scipro.ru)

Подготовлено с авторских оригиналов

ISBN 5-00-005264-1

Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 3.8. Тираж 500 экз.

Издательство Индивидуальный предприниматель Краснова Наталья Александровна  
Адрес редакции: Россия, 603186, г. Нижний Новгород, ул. Бекетова 53.