

**✦ УЧЕНЫЕ ЗАПИСКИ**

**PROCEEDINGS**



# **МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ ИНСТИТУТ**



**№ 18**

## **INTERNATIONAL BANKING INSTITUTE**

**2016**

**ББК 65**

**У 91**

**Ученые записки Международного банковского института.** Вып. № 18. Материалы научных исследований преподавателей и аспирантов Международного банковского института / Под науч. ред. М. В. Сиговой. – СПб. : Изд-во МБИ, 2016. – 166 с.

**ISSN: 2413-3345**

Выпуск содержит материалы научных исследований преподавателей и аспирантов Международного банковского института.

Издание предназначено для научных работников, преподавателей и аспирантов вузов, а также специалистов-практиков, занимающихся проблемами экономики.

International Banking Institute / Issue No 18. Research papers of professors and post-graduates of the International Banking Institute / Edited by M.V. Sigova. – St. Petersburg: IBI publishing, 2016. – 166 p.

**ISSN: 2413-3345**

The issue includes research papers of professors and post-graduates of the International Banking Institute.

The issue is intended for research workers, teachers and postgraduates of higher education institutions, as well as for experts who are specialized in the problems of modern economy.

*Главный редактор*

**Сигова М.В.** – ректор МБИ, д-р экон. наук, профессор

*Ответственный за выпуск*

**Круглова И.А.** – проректор по научной работе МБИ, канд. экон. наук, канд. юрид. наук

**ISSN: 2413-3345**

**Редакционная коллегия научного журнала  
«Ученые записки  
Международного банковского института»**

**Главный редактор**

**Сигова Мария Викторовна**, ректор Международного банковского института (МБИ), председатель редакционного совета по историческим, социологическим и экономическим наукам журнала «Научное мнение», член президиума редакционной коллегии журнала «Научное мнение», председатель Ученого совета МБИ, доктор экономических наук, профессор

**Заместители главного редактора**

**Аксаков Анатолий Геннадьевич**, председатель комитета Государственной думы РФ по финансовому рынку, президент Ассоциации региональных банков России, кандидат экономических наук, доцент

**Гриб Владислав Валерьевич**, вице-президент Федеральной палаты адвокатов РФ, член Общественной палаты РФ, доктор юридических наук, профессор

**Редакционная коллегия**

**Карпова Галина Алексеевна**, заведующая кафедрой экономики и управления в сфере услуг СПбГЭУ, первый вице-президент Национальной академии туризма, лауреат премии Правительства РФ, доктор экономических наук, профессор

**Клементс Спуренберг**, председатель Европейской ассоциации обучения в области банковских и финансовых услуг (EBTN)

**Круглова Инна Александровна**, проректор по научной работе Международного банковского института, заместитель председателя Ученого совета МБИ, кандидат экономических наук, кандидат юридических наук, доцент (*ответственный редактор журнала*)

**Никонова Ирина Александровна**, заместитель директора департамента стратегического анализа и разработок Внешэкономбанка, доктор экономических наук, профессор

**Плотников Владимир Александрович**, профессор кафедры общей экономической теории и истории экономической мысли СПбГЭУ, заместитель главного редактора научного журнала «Известия СПбГЭУ», доктор экономических наук, профессор

**Пыжикова Наталья Ивановна**, ректор Красноярского государственного аграрного университета, доктор экономических наук, профессор

**Романова Галина Максимовна**, ректор Сочинского государственного университета, доктор экономических наук, профессор

**Третьяк Виктория Викторовна**, профессор кафедры мировой экономики и менеджмента Международного банковского института, доктор экономических наук

**Фирова Ирина Павловна**, заведующая кафедрой инновационных технологий управления в государственной сфере и бизнесе Российского государственного гидрометеорологического университета, доктор экономических наук, профессор

**Учредитель: Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«Международный банковский институт»**

Дата и номер свидетельства о регистрации средства массовой информации

ПИ №ТУ78-01791 от «9» декабря 2015 г.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования

Адрес редакции: 191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60. Т.: (812) 571-65-55; (812) 571-12-19  
(факс)

Редактор русскоязычных текстов Е.П. Бугрий

Редактор англоязычных текстов Б.П. Петров

## **The editorial Board of the scientific journal Proceedings of the International banking Institute**

### **Chief editor**

***Sigova Maria Viktorovna*** – the rector of the International banking Institute (IBI), the Chairman of the editorial Board of the historical, sociological and economic Sciences magazine «Scientific opinion», member of the editorial Board of the journal «Scientific consensus», the Chairman of the Academic Council of the MBI, doctor of economic Sciences, Professor

### **The Deputy editor**

***Aksakov Anatoly Gennadyevich***, the Chairman of Committee of the State Duma on economic policy, innovative development and entrepreneurship, the President of Association of regional banks of Russia, candidate of economic Sciences, associate Professor

***Grib Vladislav Valetyevich***, Vice President of the Federal chamber of lawyers of the Russian Federation, member of the Public chamber of the Russian Federation, doctor of legal Sciences, Professor

### **Editorial Board**

***Karpova Galina Alekseevna***, head of Department of economy and management in the service sector, St. Petersburg state economic University, the first Vice-President of the National Academy of tourism, laureate of Russian Government award, doctor of economic Sciences, Professor

***Clements Spoorenberg***, President of the European Association of education in the field of banking and financial services (EBTN)

***Kruglova Inna Aleksandrovna***, Deputy rector on scientific work of the International banking Institute, Deputy Chairman of the Academic Council of the MBI, candidate of economic Sciences, candidate of juridical Sciences, Professor (editor of journal)

***Nikonova Irina Aleksandrovna***, Deputy Director of Department for strategic analysis and development of Vnesheconombank, doctor of economic Sciences, Professor

***Plotnikov Vladimir Alexandrovich***, Professor, chair of General economic theory and the history of economic thought, St. Petersburg state economic University, Deputy editor of the scientific journal «Proceedings of Economics», doctor of economic Sciences, Professor

***Pijikova Natalia Ivanovna***, rector of Krasnoyarsk state agrarian University, doctor of economic Sciences, Professor

***Romanova Galina Maksimovna***, rector of Sochi state University, doctor of economic Sciences, Professor

***Tretiak Viktoriya Viktorovna***, head of the Department of international Economics and management International banking Institute, doctor of economic Sciences

***Firova Irina Pavlovna***, head of the Department and innovation technology management in the public sector and business, Russian state hydrometeorological University, doctor of economic Sciences, Professor

### **Founder: Autonomous non-commercial organization of higher education «International banking institution»**

Date and number of certificate of registration of mass media

PI NO. TU-01791 dated this 9th day of December 2015/

The journal is included in the Russian index of scientific citation

Address: 191023, St. Petersburg, Nevsky prospect, 60. Vol.: (812) 571-65-55; (812) 571-12-19 ( Fax)

The editor of the Russian texts E.P. Bugri

Editor, English edition B.P. Petrov

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### ***Проблемы экономики***

<b>Погостинская Н.Н., Погостинский Ю.А., Власова М.С.</b> Система категорий экономической безопасности .....	7
<b>Никитина Т.В., Гальпер М.А.</b> Мировые тенденции в банковском бизнесе .....	20
<b>Ключников О.И.</b> Современные особенности финансовой стабильности и финансовой безопасности .....	29
<b>Степченкова О.С.</b> Проблемы экономической безопасности на региональном уровне .....	40
<b>Юдина О.Н.</b> Проблемы и перспективы формирования устойчивого развития экономики России .....	53
<b>Рустамова С.С.</b> Инновационное развитие бизнеса в современных условиях рыночной экономики .....	61
<b>Козырева А.Д.</b> Государственное регулирование банковской системы России в условиях финансового кризиса .....	71
<b>Рыжова А.В.</b> Торгово-экономическое сотрудничество Северо-Западного федерального округа и Финляндии в условиях экономических санкций .....	80
<b>Щелканов А.А.</b> Финансовые инструменты по управлению рисками во внешнеторговой деятельности .....	90
<b>Есипов А.В.</b> Рыночная стоимость бизнеса коммерческого банка .....	103
<b>Колесникова А.В.</b> Управление ликвидностью коммерческих банков с помощью инструментов фондового рынка .....	111
<b>Долбежкин В.А., Бовкун Н.В.</b> Роль мобильного банкинга в клиентских коммуникациях банка .....	118
<b>Дурандина А.П.</b> Бизнес-модель фрод-мониторинга операций банковских карт .....	127
<b>Пилявец О.Г.</b> Экономическая и логистическая организация транспортного обеспечения при перевозках грузов .....	137
<b>Сидоркин Д.В.</b> Транспарантное ценообразование как индикатор социально-экономической эффективности предприятий строительного сектора .....	147
<b>Хоферихтер Н.А.</b> Особенности социально-экономических эффектов от реализации проектов в сфере спортивно-событийного туризма .....	156
<b><i>Требования к научным статьям, представляемым в редакцию</i></b> .....	164
<b><i>XVI Международная научно-практическая конференция «Актуальные проблемы экономики и инновации в образовании (Смирновские чтения)»</i></b> .....	166

## ***CONTENTS***

### ***Problems of Economics***

<b>Pogostinskaya N.N., Pogostinskiy Y.A., Vlasova M.S.</b> The system of categories of economic security .....	8
<b>Nikitina T.V., Galper M.A.</b> World trends in banking business.....	21
<b>Kliuchnikov O.I.</b> Contemporary features of financial stability and financial security .....	29
<b>Stepchenkova O.S.</b> The problems of economic security at the regional level .....	40
<b>Iudina O.N.</b> Problems and prospects of forming of stable development of economy of Russia .....	53
<b>Rustamova S.S.</b> Innovative business development in modern market economy .....	61
<b>Kozyreva A.D.</b> State regulations of the banking system during the crisis .....	71
<b>Ryzhova A.V.</b> Trade and investment cooperation of the North-Western region of Russia and Finland: influence of sanction policy.....	80
<b>Shchelkanov A.A.</b> Financial instruments for risk management in foreign trade.....	90
<b>Esipov A.V.</b> The market value of the business of a commercial bank.....	103
<b>Kolesnikova A.V.</b> Liquidity managements of commercial banks by means of tools of the stock market.....	111
<b>Dolbezhkin V.A., Bovkun N.V.</b> The role of mobile banking in clients communications of the bank .....	119
<b>Durandina A.P.</b> Business model of fraud transaction monitoring.....	127
<b>Pilyavets O.G.</b> Economic and logistic organizations transport service in case of goods transportation .....	137
<b>Sidorkin D.V.</b> Transparent pricing as an indicator of socio-economic efficiency of the construction sector .....	147
<b>Khoferikhter N.A.</b> Features of the socio-economic effects of the implementation of sport-event tourism projects .....	156
<b><i>Requirements to the author's materials</i></b> .....	165
<b><i>XVI International scientific and practical conference</i></b> <b><i>“Actual problems of economy and innovations in education</i></b> <b><i>(Smirnov readings)”</i></b> .....	166

## ***ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ***

### **Погостинская Нина Николаевна**

nnpog@hotmail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Профессор кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей,  
доктор экономических наук, заслуженный работник высшей школы РФ

### **Погостинский Юрий Анатольевич**

poguyan@hotmail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Профессор кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей,  
доктор экономических наук

### **Власова Марина Сергеевна,**

vms68@yandex.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Доцент кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей,  
кандидат экономических наук

УДК 338.2

## **СИСТЕМА КАТЕГОРИЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ**

### **Аннотация:**

В статье рассматриваются различные подходы и трактовки безопасности, ее уровни, виды, цели, принципы и критерии.

### **Ключевые слова**

Устойчивость, безопасность, экономическая безопасность, налоговая безопасность, угрозы, риски, система.

### **PogostinskayaNina**

nnpog@hotmail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, St. Petersburg, Nevsky prospect, 60

Professor of Economics and Finance of enterprises and industries, doctor of economic Sciences, honored worker of higher school of the Russian Federation

**Pogostinskiy Yury**

pogyran@hotmail.ru

International banking Institute

191023, St. Petersburg, Nevsky prospect, 60

Professor of Economics and Finance of enterprises and industries, doctor of economic Sciences

**Vlasova Marina**

vms68@yandex.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191023, St. Petersburg, Nevsky pr., 60

Associate Professor, Department of Economics and Finance of enterprises and industries

## **THE SYSTEM OF CATEGORIES OF ECONOMIC SECURITY**

**Abstract**

The article discusses the various approaches and interpretations of security levels-no, types, objectives, principles and criteria.

**Keywords**

Stability, safety, economic security, tax security, threats, risks, system.

На протяжении всего развития человечества, отдельных государств и его структурных составляющих всегда остро стоял вопрос обеспечения безопасности. В разных исторических и политических условиях те или иные формы обеспечения безопасности выходили на первый план, и все ресурсы использовались именно для реализации конкретных стратегий в области обеспечения безопасности. В начале становления государственного механизма на первый план выходила проблема обеспечения физической защиты государства и ее жителей от вторжений со стороны агрессивно настроенных соседей. Так появился термин *военная, национальная безопасность*. Одновременно с этим остро стоял вопрос обеспечения населения продуктами питания и сохранения урожая – так появилась продовольственная безопасность. Затем



на повестку дня выходили более прозаические вопросы: как обезопасить государственное и частное имущество от уничтожения, как обеспечить финансовую безопасность. В современном мире все острее стоят вопросы обеспечения экологической безопасности, связанной с сохранением биологической среды для полноценной жизни. Но о какой форме безопасности ни шла бы речь, в любом случае все вопросы упираются в экономический аспект, т.к. для достижения целей ее обеспечения необходимы финансовые ресурсы, причем немалые, вследствие чего любую безопасность можно назвать экономической, связанной с ведением хозяйства и позволяющей найти наиболее эффективный (в том числе самый незатратный) способ использования ограниченных ресурсов для собственных интересов.

Стали появляться первые исследования причин потери безопасности и нахождения путей ее обеспечения. Однако все они носили разрозненный характер, т.е. безопасность не рассматривалась как система взаимосвязанных последовательных мероприятий. Таким образом, возникает необходимость в систематизации существующих подходов не только к определению, но и к классификационным признакам дефиниции «безопасность».

Проблеме безопасности, в том числе экономической, посвящено много научных статей, монографий и учебников, однако сложность и многоаспектность этого явления привела к тому, что в современной научной и методической литературе, посвященной проблемам безопасности, существует множество разнообразных концепций, взглядов и подходов как к определению самой безопасности и ее видов, так и к формированию принципов, правил и процедур ее обеспечения. До настоящего времени не определен единый подход к рассмотрению этой категории.

Определения – базовые элементы любой теории, без их однозначного понимания невозможны адекватные научные выводы и получение практических, полезных результатов. Поэтому существует настоятельная необходимость рассмотрения и уточнения понятия безопасности.

Мы уже отмечали, что категория безопасности неразрывно связана с существованием человека, с его хозяйственной деятельностью. Поэтому изначально «экономическая безопасность» воспринималась как нечто теоретическое, существующее лишь в статьях и научных трудах ученых, трактовалась как синтетическая категория политэкономии и политологии, которая характеризует государство или экономику страны в целом. Так, в учебнике А.С. Булатова безопасность определена как «защищенность экономики страны от внутренних и внешних неблагоприятных факторов, которые нарушают

нормальное функционирование экономики, подрывают достигнутый уровень жизни населения» [23].

В настоящее время категория безопасности рассматривается применительно к различным объектам или системам. Наиболее общее определение безопасности дает В.М. Заплатинский. Не уточняя объекта, он говорит о безопасности сложной системы, характеризуя ее как состояние, при котором «действие внешних и внутренних угроз не приводит к ухудшению системы или к невозможности ее функционирования и развития» [9]. Внешним проявлением безопасности служит защищенность системы от внешних и внутренних неблагоприятных факторов. При этом под защищенностью понимается способность системы сохранять свои функцию и структуру, а также возможность достижения своих целей, несмотря на воздействие разного рода угроз [13].

Существующие в теории и на практике неблагоприятные факторы или угрозы экономической безопасности многообразны. Разные авторы выделяют различные ведущие признаки угроз: нарушение структуры производства; усиление территориальной разобщенности; ухудшение условий и уровня жизни населения; противоречивость целей функционирования и развития предприятия; потенциальные или реальные действия индивидов и/или организаций, которые могут привести к прекращению деятельности, к потере ресурсов; такие условия и события, которые создают опасность, – противоречия в способах достижения целей; социальная напряженность и др. [15; 24; 25 и др.]. Обычно угрозы разделяют на внутренние и внешние [8; 11; 15 и др.].

Обобщением различных трактовок может служить следующее определение: «Угрозы – это процессы и явления, нарушающие стабильность функционирования и развития экономической системы».

С понятием «угрозы» тесно связаны категории опасности и риска, которые, несомненно, всегда возникают или на самом деле, или в теории, игнорировать которые нельзя.

Опасность – возможность возникновения ситуаций и действий, влияющих на систему так, что это может привести к снижению результативности или невозможности дальнейшего функционирования и развития системы [9]. Риск – это вероятность наступления событий с отрицательными последствиями, являющимися результатами принятых решений или реализованных действий [4].

Не случайно безопасность иногда определяется как отсутствие опасности или риска:

- безопасность предприятия – «отсутствие различного рода опасностей и угроз или наличие возможностей их предотвращения, защиты своих интересов, недопущения ущерба больше критического предела» [18]; безопасность – это состояние, в котором отсутствует опасность чего-либо [4];

- безопасность – это отсутствие некоторого риска, в результате которого возникают нежелательные последствия (вред, ущерб) по отношению кому-либо или чему-либо [7].

Риск и опасность в определенном смысле синонимы. Так, в финансовом словаре риск определяется как «опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами» [19].

В многообразии трактовок безопасности можно выделить **четыре аспекта ее рассмотрения:**

- 1) безопасность как состояние;
- 2) безопасность как процесс;
- 3) безопасность как совокупность условий;
- 4) безопасность как сложная система.

Представляя безопасность как состояние (первый аспект), чаще всего его характеризуют как некое состояние системы, при котором достигается:

- высокая степень защищенности жизненно важных интересов, компонентов структуры и деятельности предприятия, прав граждан и пр. [3; 4; 13; 25];
- стабильность [3; 4; 14];
- устойчивость [13; 15];
- развитие [4; 6; 13];
- эффективное использование ресурсов [14 и др.];
- способность адекватно и эффективно противостоять угрозам, приспособиться, выживать [8; 11; 12 и др.].

Кроме этого, называют отдельные конкретные признаки, такие как:

- достаточность оборонного потенциала, независимость [22 и др.];
- конкурентоспособность [2];
- достаточно высокий уровень общественного согласия относительно долгосрочных национальных целей [6];
- способность не допускать ущерб в размерах, выше критического предела, не наносить убытков [11; 6];

- способность обеспечить эффективное удовлетворение общественных потребностей на разных уровнях [22] и др.

В этом аспекте, при более общем уровне рассмотрения, *безопасность можно определить как состояние защищенности жизненно важных свойств системы, обеспечивающее диалектическое единство ее стабильности (устойчивости) и развития.*

Во втором аспекте безопасность рассматривается как **процесс**:

- *обеспечение* возможности реализации целей всей системы, предотвращение утечки важной секретной экономической информации, предотвращение осуществления экономических диверсий, недопущение нарушения коммерческой тайны [19; 5];
- *защита* интересов предприятия и самого предприятия в целом, поиск соотношения между вероятными потерями и допустимой величиной затрат для минимизации потерь [21]; защита функционирования предприятия от угрожающего влияния факторов внешней и внутренней среды [12];
- *реализация* функциональных составляющих экономической безопасности [11].

Третий аспект – безопасность как **совокупность условий**, в которых существует и развивается система [25]. Например, «Безопасность – совокупность внутренних и внешних условий, способствующих динамичному и эффективному росту национальной экономики, ее возможности обеспечивать потребности общества, государства, индивида, поддерживать конкурентоспособность на мировых рынках» [2]. Аналогично определяется безопасность в большом экономическом словаре [5].

Четвертый аспект: безопасность как **система**, обеспечивающая:

- конкурентные преимущества предприятия, которые обеспечиваются путем эффективного использования ресурсов и необходимой информации [17];
- защиту коренных интересов [11] и др.

Безопасность как система рассматривается в свою очередь в трех аспектах:

а) как *система элементов*, в качестве которых могут выступать концепция, интересы, угрозы, индикаторы, организационное и правовое обеспечение [25];

б) как *система связей*, гарантирующая стабильность и эффективность развития, например, в [6] выделяются материально-производственные, науч-

но-технические и финансовые связи, в [4] – юридические, экономические, организационные;

в) как *система действий*, например, А.В. Киров определяет безопасность как комплекс мер, методов и средств по защите экономических интересов государства, корпоративных структур, финансово-хозяйственной деятельности отдельных хозяйственных структур [10].

Таким образом, мы видим, что безопасность представляет собой сложное многоаспектное явление, которое имеет присущую только ей природу возникновения, свой объект, на который направлено ее действие, свои цели и задачи. Исследование любого сложного явления обычно начинается с различного рода классификаций, которые как минимум обеспечивают обзорность многочисленного разнообразного материала и как максимум служат инструментом получения и выражения новых знаний. Анализ научной литературы позволил выделить следующие подходы к видовой классификации безопасности: объектный (безопасность чего), уровневый (каков масштаб рассмотрения), функциональный (безопасность какая).

На основе объектного подхода выделяют объекты, безопасность которых необходимо обеспечить. Различная физическая природа объектов требует различных методов и способов обеспечения их безопасности. Например, в большом экономическом словаре [4] на основе объектного подхода выделены следующие виды безопасности: информации, информационной сети, опасных производственных объектов промышленности, потребления товара, продукции, банковской гарантии, оферты. П.Э. Шлендер объектом обеспечения безопасности называет экономическое состояние субъекта хозяйственной деятельности [24].

Чаще всего безопасность рассматривают как многоуровневое явление, при этом разные авторы выделяют разные уровни, в том числе: безопасность мирового хозяйства, страны или экономики в целом (национальная или государственная безопасность), региона, отрасли, предприятия (юридического лица), индивида (физического лица) [6; 4; 25 и др.]

Достаточно часто на уровне хозяйствующего субъекта безопасность классифицируют по видам деятельности или по функциям. Выделяют такие виды безопасности, как: экологическая, кадровая, техническая, социальная безопасность. Особое внимание привлекает информационная и экономическая безопасность. При этом если информационную безопасность характеризуют примерно одинаково, например, как защищенность информационной системы [19] или отсутствие утечки информации [5], то определения

экономической безопасности содержат в себе самые разные признаки и критерии:

- наличие конкурентных преимуществ [20; 2; 17; 18];
- повышение эффективности производства, использования ресурсов [25; 14; 17; 18];
- эффективное удовлетворение общественных потребностей, эффективное решение социальных задач [3; 2];
- снятие социальной напряженности [20];
- достаточный уровень социального, политического и оборонного существования [1];
- способность обеспечить расширенное воспроизводство, нарастание научно-технического потенциала [25];
- финансовая устойчивость [25] и др.

При этом уровневый подход применяется не только к объектам, но и к функциям. Так, например, экономическая безопасность рассматривается как материальная база безопасности предприятия в целом [18]. При этом в рамках экономической безопасности выделяется финансовая безопасность, в которой в свою очередь выделяется налоговая безопасность.

Так, Е.В. Шолохова указывает, что финансовая безопасность «является важнейшей составляющей экономической безопасности и отражает состояние и готовность финансовой системы государства к своевременному и надежному финансовому обеспечению экономических потребностей в размерах, достаточных для поддержания необходимого уровня экономической и военной безопасности страны» [22].

Налоговую безопасность А.С. Богданов определил как «состояние налоговой системы, при котором гарантируется налоговая защита предпринимательства, общества и государства в целом от внутренних и внешних угроз» [3]. Оба эти автора рассматривают безопасность в одном аспекте – как состояние.

Подводя итог анализа научной литературы по вопросу безопасности, можно констатировать, что нет однозначного ответа на вопрос, что такое безопасность вообще и экономическая в частности. На разных основаниях выделяются различные виды безопасности, которые могут быть классифицированы как минимум по пяти уровням, двум функциям, семи объектам. При формировании классификации методом последовательных разбиений по выделенным основаниям образуется 70 типов безопасности, каждый из которых может быть рассмотрен в четырех аспектах.

Такой подход к классификации видов безопасности позволяет очертить пределы рассмотрения любого конкретного вида безопасности, выявить его специфические особенности, отличия от других видов. Однако несмотря на все эти различия, все виды безопасности имеют много общего, что позволяет разрабатывать единые принципы, подходы, правила обеспечения безопасности.

Федеральным законом «О безопасности» от 28.12.2010 N 390-ФЗ определены пять основных принципов безопасности:

- 1) соблюдение и защита прав и свобод человека и гражданина;
- 2) законность;
- 3) системность и комплексность применения политических, организационных, социально-экономических, информационных, правовых и иных мер обеспечения безопасности;
- 4) приоритет предупредительных мер в целях обеспечения безопасности;
- 5) взаимодействие государственных органов с общественными объединениями и гражданами в целях обеспечения безопасности.

Специалисты в области безопасности добавляют такие принципы, как:

- своевременность, целенаправленность, конкретность, активность, универсальность, непрерывность, эффективность, надежность [16];
- непрерывность, дифференцированность, экономическая целесообразность, сочетание превентивных и реактивных мер, координация, полная подконтрольность [24];
- своевременность, плановость, экономность, непрерывность, взаимодействие, сочетание гласности и конфиденциальности, компетентность [18].

Обеспечение безопасности становится одной из важнейших функций управления. Выделяются шесть универсальных функций управления: организация, координация, мотивация, предвидение, контроль и адаптация. Назначение функции адаптации – обеспечивать сбалансированность функционирования экономической системы и среды путем приспособления системы к среде (самонастройка на среду) или путем приспособления среды к системе (метаадаптация). Одной из форм реализации функции адаптации становится экономическая безопасность, рассматриваемая как процесс. Для ее реализации в рамках общей организационной структуры управления в экономической системе создается специальное подразделение – служба безопасности.

Главная цель такой службы – обеспечение условий для эффективного функционирования и развития экономической системы на длительном интер-

вале времени. Называют [24; 16 и др.] следующие задачи, решаемые системой обеспечения экономической безопасности:

- прогнозирование и своевременное выявление возможных угроз экономической безопасности;
- профилактика возможных негативных изменений как в среде, так и в самой экономической системе;
- организация деятельности по предотвращению ущерба от возможных угроз (превентивные меры);
- выявление, анализ и оценка возникших реальных угроз экономической безопасности;
- принятие решений и организация деятельности по реагированию на возникшие угрозы;
- пресечение выявленных нарушений;
- ликвидация последствий нарушений, возмещение нанесенного ущерба;
- совершенствование системы обеспечения экономической безопасности предприятия и др.

По существу, все перечисленные и другие задачи могут быть сгруппированы в три стратегические цели системы безопасности:

- предупреждение угроз;
- прекращение действия угроз;
- ликвидация последствий действия угроз.

Проведенное исследование позволяет выявить целый ряд нерешенных проблем в области экономической безопасности и наметить пути их решения. В приведенной ниже таблице сформулированы основные задачи, которые непосредственно вытекают из рассмотренных выше аспектов экономической безопасности.

**Таблица 1. Базовые задачи обеспечения безопасности**

<b>Рассмотренные аспекты безопасности</b>	<b>Задачи исследования экономической безопасности экономической системы</b>
Безопасность – это защищенность от внешних и внутренних угроз	Классифицировать угрозы
Безопасность как состояние	Определить индикаторы и интегральный показатель безопасного состояния
Безопасность как процесс	Разработать правила, принципы, процедуры и алгоритмы обеспечения безопасности
Безопасность как совокупность условий	Разработать критерии оценки и мониторинг среды



Рассмотренные аспекты безопасности	Задачи исследования экономической безопасности экономической системы
Безопасность как сложная система	Выделить необходимые элементы системы безопасности экономической системы и интегрировать все
Виды безопасности	Выделить особенности индикаторов, критериев, правил, элементов, факторов среды каждого вида безопасности
Безопасность как функция управления	Определить роль безопасности в системе функций управления экономической системы

Таким образом, для обеспечения безопасности на основе достижения сформулированных целей путем решения поставленных задач формируется соответствующая структура системы безопасности, для чего необходимо прежде всего четко определить объект и вид безопасности, установить взаимосвязи с ближайшими сверху и снизу уровнями объектов и функций, выявить существующие и необходимые условия безопасности, установить принципы и критерии оценки безопасности.

### Литература

1. Федеральный закон от 08.12.2003 N 164-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.pravo.gov.ru> (дата обращения 01.08.2016).
2. Архипов, А. Экономическая безопасность: оценки, проблемы, способы обеспечения / А. Архипов, А. Городецкий, Б. Михайлов // Вопросы экономики. 1994. №12.
3. Богданов А.С. Формирование налоговой политики региона с целью обеспечения его экономической безопасности: дис. ... канд. экон. наук / А.С. Богданов. Орел, 2014.
4. Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 5-е изд., доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 2002.
5. Большой экономический словарь. М.: Книжный мир, 2009.
6. Виды безопасности [Электронный ресурс]. URL: <http://mir.zavantag.com/geografiya/11684/index.html>(дата обращения 01.11.2015).
7. Свободная энциклопедия – Википедия // Официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki> (дата обращения 01.08.2016).

8. Доценко, Д.В. Стратегия повышения экономической безопасности региона: автореф. дис. ... канд. экон. наук / Д.В. Доценко. Москва, 2009.
9. Заплатинский В. М. Терминология науки о безопасности / В.М. Заплатинский // Zbornik prispevkov z medzinarodnej vedeckej konferencie «Bezhecnostna veda a bezpecnostne vzdelanie». Liptovsky Mikulas: AOS v Liptovskom Mikulasi, 2006, (CD nosic)
10. Киров, А. В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости фирмы / А.В. Киров // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2010. № 6.
11. Клокова, М.И. Экономическая безопасность предприятия как необходимый элемент управления предприятием в современной рыночной экономике / М.И. Клокова // Системное управление, 2014. № 4(25). С. 53-58.
12. Крысин, А.В. Информационная безопасность: практическое руководство / А.В. Крысин М.: СПАРРК; Киев: Век+, 2003.
13. Общая теория национальной безопасности: учебник / под общ. ред. А.А. Прохожева. Изд. 2 / М.: Изд-во РАГС, 2005, 344 с. [Электронный ресурс]. URL: /www.studfiles.ru/preview/3994265/ (дата обращения 01.08.2016).
14. Одинцов, А.А. Экономическая и информационная безопасность предпринимательства / А.А. Одинцов. М.: Академия, 2008.
15. Паньков, В.С. Экономическая безопасность: сущность и проявления / В.С. Паньков // Международная жизнь. № 12. 2010.
16. Справочник директора предприятия / под ред. М.Г. Лапусты. Изд. 3-е, испр. и доп. М.: ИНФРА-М, 1999.
17. Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: учебное пособие для студентов вузов / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. М.: Юнити-Дана, 2012.
18. 18. Безопасник // Официальный сайт. Управление безопасностью предприятий в условиях рыночной экономики [Электронный ресурс]. URL: <http://bezopasnik.org/article/60.htm> (дата обращения 11.03.2015).
19. Финансовый словарь / А.А. Благодатин, Л.Ш. Лозовский, Б.А. Райзберг. М.: ИНФРА-М, 2003.
20. Хаупшев, А.Х. Развитие системы экономической безопасности / А.Х. Хаупшев // Бизнес-информ, 2005. №5.
21. Шлыков, В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. СПб: «Алетейя», 2005.

22. Шолохова, Е. В. Финансовая безопасность России в современных условиях / Е. В. Шолохова // Тезисы IV Международной студенческой электронной научной конференции «Студенческий научный форум»: РГПУ им. А. И. Герцена. 2012 [Электронный ресурс]. URL [http://studydoc.ru/doc/2497993/finansovaya-bezopasnost.\\_rossii-v-sovremennyh-usloviyah-shol...](http://studydoc.ru/doc/2497993/finansovaya-bezopasnost._rossii-v-sovremennyh-usloviyah-shol...) (дата обращения 01.08.2016).
23. Экономика: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. / под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. М.: Экономистъ, 2004.
24. Экономическая безопасность организации (предприятия) // П.Э. Шлендер. Безопасность жизнедеятельности: учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Вузовский учебник, 2008.
25. Экономическая безопасность. Национальные интересы и угрозы экономической безопасности // Попов А.И. Экономическая теория [Электронный ресурс]. URL: <http://www.be5.biz/ekonomika/e015/34.htm#1/> (дата обращения 01.08.2016).

**Никитина Татьяна Викторовна**

t\_nikitina2004@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Профессор кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, доктор экономических наук

**Гальпер Мария Андреевна**

marusyarum@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Аспирант

УДК336.711

**МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ****Аннотация**

Мировые тенденции в банковском секторе зависят от стадии экономического цикла, в котором пребывает мир, от современной парадигмы и от лидеров мирового банковского рынка. Мы рассмотрим основные черты, характерные для развития банковского бизнеса в настоящее время.

**Ключевые слова**

Банковский бизнес, мировые тенденции, банки, финансовые рынки, финтехкомпании.

**Nikitina Tatyana**

t\_nikitina2004@mail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Professor, Department of banking and innovative financial technologies, doctor of economic Science

**Galper Maria**

marusyarum@mail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Graduate student

## WORLD TRENDS IN BANKING BUSINESS

### Abstract

Factors that influence on the global banking trends are the stage of the economic cycle, in which the world resides, the modern paradigm and leaders of the world banking market activity. We will review the features of the banking business development.

### Keywords

Banking business, world trends, banks, financial markets, fintech companies.

В глобальном мире развитие таких отдельных сегментов, как банковский бизнес, подвергается влиянию со стороны всей мировой экономики. Вектор его развития определяет стадия экономического цикла, на которой находится мир, и парадигма, существующая на данном этапе развития общества. В статье рассмотрены основные тенденции в банковском бизнесе, а также новые риски, присущие финансовому сектору в связи с приходом инноваций. Новые риски стимулируют развитие регулирования и надзора в финансовом секторе. Поэтому в статье затронуты основные принципы, на которые должны опираться регуляторы для поддержания гармоничного развития финансового рынка и рынка банковских услуг в частности.

В развитых странах, в частности в Европе, сейчас стоит проблема низких процентных ставок. Ставка рефинансирования ЕЦБ с марта 2016 года составляет 0,0% [9]. Отрицательные ставки по депозитам и кредитам заставляют европейские банки искать новые источники прибыли, а потребителей искать новые источники дохода.

В настоящее время мир потрясла информационная революция. Вся экономика перешла из режима «оффлайн» в режим «онлайн». Изменения коснулись и инфраструктуры, финансово-кредитных институтов, обеспечивающих процесс проведения сделок. Все это является предпосылками появления финтехкомпаний на финансовых рынках, т. е. рынках, на которых происходит торговля капиталом [1].

Итак, для обеспечения онлайн-коммерции в секторе финансовых услуг появились финтех-стартапы, которые обеспечивают интернет-магазины и другие виртуальные сервисы такими приложениями, с помощью которых удобно заниматься онлайн-шоппингом, не обращая при этом напрямую в банки. Примером такого стартапа может служить приложение PayPal [2].

Некоторые финтех-стартапы конкурируют с банками из-за того, что исполняют такие же функции, но в то же время являются более удобными и выгодными. PwC Coopers провела исследование «влияние сегмента финансо-

вых технологий на сектор финансовых услуг». Большинство банков чувствуют угрозу для своей доли рынка в связи с конкуренцией со стороны данных компаний. Главная функция, присущая банковскому сектору и перехваченная такими компаниями, – это платежи. Создаются новые платежные системы. Помимо этого, некоторые операторы мобильной связи открывают свои приложения – альтернативы банкам. Пополнение средств мобильного счета и использование его не только для целей связи, но и для банковских функций создает угрозу для банковского сектора. Помимо этого, действуют криптовалюты, создавая конкуренцию для наличных денег. Например, в Финляндии уже существует целый город, жители которого перешли на этот способ оплаты товаров и услуг.

Финтех-стартапы внесли вклад и в сберегательную функцию банков. Например, в Германии в связи с проблемой отрицательных доходов по депозитам появилось новое приложение. С помощью него клиенты определенных банков в Германии теперь могут воспользоваться услугой депозита в банке другой страны с более выгодными процентными ставками. Таким образом, данный стартап помогает банкам Германии сохранить клиентов, а банкам, сотрудничающим с ними, приобрести новых.

Следующая тенденция на мировом банковском бизнесе – это конкуренция для банков со стороны МФО. Во-первых, спектр клиентов МФО шире, чем у банков. Во-вторых, менее развитое регулирование позволяет МФО делать более привлекательные предложения для клиентов, а в-третьих, в условиях кризиса, как, например, сейчас России, клиенты меньше думают о стабильности организации, чем о скорости и легкости получения денежных средств.

Такие факторы, как низкая процентная маржа, конкуренция со стороны финтехкомпаний, а также МФО, которые являются более гибкими с точки зрения регулирования, чем банки, заставляют банки сокращать издержки.

Во-первых, они вынуждены закрывать свои филиалы, переводя значительную часть операций в режим «онлайн», а во-вторых, с помощью внедрения инноваций банки экономят на проверке кредитоспособности клиента, на анализе его предпочтений для предложения ему различных услуг в дальнейшем. Развивая онлайн-банкинг и мобильные приложения для клиентов, банки привлекают новых клиентов, получая от них комиссионные доходы за дополнительные услуги типа обслуживания интернет-банкинга, приложений, разделяют доходы с теми финтехкомпаниями, с которыми сотрудничают.

В Европе происходит процесс активного сближения банков и компаний сегмента финтех. Так, например, в апреле 2016 было заключено официальное сотрудничество между Федеральным союзом банков и финтехкомпаниями.

Первая встреча между банками и финтех-сектором состоялась в рамках Коммуникационного форума «Дигитальный банкинг» в Берлине.

Темами обсуждения были: национальное введение Директив ЕС о платежных услугах; новой Директивы об отмывании денег, полученных преступным путем, кредитных и инвестиционных сделках; а также сотрудничестве с органом финансового и банковского надзора БаФинком. Данный конгресс показал, что банки и финтех как раз благодаря кооперации могут достичь совместного успеха и новых перспектив.

Однако несмотря на выгоды, которые компании финтех-сегмента несут для потребителей их услуг и финансово-кредитных институтов, сотрудничающих с ними, существуют и определенные угрозы активного развития инноваций в сфере финансовых технологий.

У финансово-кредитных институтов появляются новые риски, связанные с внедрением финансовых инноваций. Кибератаки на финансовые институты происходят в последнее время в три раза чаще, чем на нефинансовые компании[5].

Атаки могут быть направлены на похищение денег, или данных, или на прерывание выполнения определенных функций цифровой системой и, таким образом, в экстремальных случаях могут приводить даже к возникновению крупных проблем с ликвидностью. Поэтому анализ возможностей подобных кибератак является на сегодняшний день неизбежным, и новые предписания по имплементации стандартов безопасности ИТ-технологий стоят на первом плане глобальных разработчиков стандартов [6].

Наряду с ИТ-рисками возникает также вопрос, связанный со все более возрастающим аутсорсингом технических ключевых процессов: какие последствия могут иметь технические сбои. Например, если внешний поставщик услуг является доминирующим на рынке, то возникает системный риск. Проблема может возникнуть и за пределами финансовой отрасли, например, через применение технологии хранения данных Cloud. Аутсорсинг не освобождает в любом случае финансовый институт от ответственности перед клиентом.

С точки зрения защиты прав потребителя финансовых услуг учитывается и тот факт, что клиент, несмотря на то что, как правило, может генерировать преимущества, связанные с инновациями, не в полном объеме мо-

жет, однако, просчитать и оценить правильно риски, связанные с ними. Состояние современной финансовой литературы, которую может понять среднестатистический потребитель инновационных финансовых услуг, оставляет желать лучшего. Кроме того, в связи с усилением дигитализации<sup>1</sup> финансовых операций необходимым условием становится также усиление роли технологической литературы. Осведомленность в обращении с личными и финансовыми данными должна быть значительно усилена. В первую очередь это касается, на первый взгляд, банальных вопросов: например, насколько надежны пароли, которые применяются для онлайн-входов.

В настоящее время далеко идущие технологии базируются на познаниях в сфере генерирования, хранения, обработки и анализа баз данных. Дигитализация и объединение различных источников и самих данных как из финансовых транзакций, так и других нефинансовых данных, как, например, данных из социальных сетей и информации о других онлайн-операциях, позволяет генерировать огромные массивы данных, так называемых «big data», что создает опасность демонополизации. Такие компании, как Google, Amazon, Facebook с положением доминирования на рынке и крупными сетями пользователей могут извлекать через профиль пользователя очень детальную и конкретную информацию относительно потребностей, платежеспособности или ценовой политики.

В соответствии с этим на передний план всплывают аспекты защиты данных клиентов и по возможности предотвращение использования и анализа этих данных. Но также важен аспект конкурентного права, так как монополизация данных и большое значение сетевого эффекта могут сделать очень высокими барьеры для вхождения на рынок для новых участников.

Определение инновации всегда связано с безопасностью и рисками. В большинстве случаев безопасность проявляется в форме сложности процесса или продуктов, которые могут привести к негативным последствиям и, в том числе, сточки зрения защиты прав потребителей. Зачастую скрытая сложность, ложные представления об использовании продуктов могут дестабилизировать всю финансовую систему. В экономике финансовых продуктов

---

<sup>1</sup> Дигитализация – перевод информации в цифровую форму. Цифровая трансмиссия информационных данных, закодированных в дискретные сигнальные импульсы, широко применяется в современных системах связи. В США в дигитализации видят путь к информационному обществу, дальнейшей глобализации и транснационализации информационных связей на всей планете. В Европе и других регионах мира существует иная точка зрения на дигитализацию, связанная с защитой наземного вещания как средства сохранения национально-локальных особенностей и интересов посредством собственных информационных средств [3].



(инноваций) можно часто наблюдать ярко выраженное проциклическое поведение[8]: симуляционный продукт или его новое представление часто очень быстро гасят оптимизм, связанный с данным продуктом. Это происходит из-за влияния внешних шоков, часто в форме корректировки цен или отсутствия рыночной ликвидности. За этим, как правило, следует потеря доверия клиента и поиск новых инвестиционных активов, являющихся более надежными, в то время как инновационные силы на некоторое время ослабевают.

Как и в любой другой отрасли, инновации в финансовой сфере при определенных обстоятельствах могут оказывать значительное влияние на сферу реального сектора экономики. И, к сожалению, риски, связанные с инновациями, редко остаются в пределах финансовой отрасли. Так, например, секьюритизация закладных ипотечных бумаг привела к возникновению проблем в секторесабпрайм кредитов США, но затем все это привело к кризису на финансовых рынках всего мира.

Все перечисленные угрозы и новые риски говорят о том, что надзор на финансовом рынке, в частности в области финтех-стартапов, должен развиваться рука об руку с научно-техническим прогрессом. Несмотря на положительно-нейтральную позицию надзорных органов по отношению к внедрению инноваций на финансовых рынках, принципы надзора являются едиными для всех участников финансовых рынков. Одним из ключевых аспектов надзора является постоянный мониторинг новых участников финансового рынка. Вместе с этим должна проводиться идентификация опасных факторов и оценка потенциальных потерь, на основе чего должны осуществляться дальнейшие надзорные проверки.

Кроме того, в дигитальном мире страновые границы перестают иметь какое-либо значение, поэтому необходим усиленный международный обмен информацией между органами надзора, чтобы своевременно распознать новые тенденции и иметь возможность осуществлять надзор над глобальными игроками. Однако на примере внедрения инноваций на территории Евросоюза более надежным способом надзора было бы обеспечение дополнительной оценки рисков от внедрения инновации на национальных уровнях стран, использующих нововведение. Поэтому на европейском пространстве ведется работа по достижению гармонизации и принятию единых надзорных стандартов.

Однако не только органы надзора должны прилагать все больше усилий, чтобы понимать актуальные требования и достигать развития на финансовых рынках. Это же самое действительно и для управляющих поднадзор-

ных компаний в рамках общей ответственности за результаты деятельности. Средний интеллигентный руководитель финансовой компании должен уметь четко разъяснить сущность инновации представителю надзорного органа. Тесный диалог между поднадзорным и надзирающим, основанный на общем понимании бизнес-модели и ее рисков, создает основу для доверительного сотрудничества. Это обусловлено тем, что надзор может служить в роли качественного критерия: эффективный надзор осуществляется не только в интересах потребителей и инвесторов, а в конечном итоге в интересах надзираемого института, так как через надежное регуляторное сопровождение обеспечивается высокий уровень игрока.

Финансовая сфера постоянно подвергается непрерывным изменениям вследствие внедрения инноваций, и подобная ситуация будет только усугубляться со временем [10]. Инновации связаны с неопределенностью, скрывают множество рисков и делают необходимым надзорно-правовое вмешательство, однако инновация должна в конечном итоге иметь положительный эффект. Инновации могут даже облегчить деятельность органов надзора, прежде всего благодаря новым формам транспарентности и высокой степени доступности некоторых данных. Несмотря на это, непрерывный технологический прогресс требует адекватных регуляторных рамочных условий, базирующихся на обширном понимании со стороны надзорных органов, и интенсивном обмене с финансовой сферой, которая и приносит эти инновации.

В принципе органы надзора должны занимать относительно нейтральную позицию по отношению к инновациям и технологическому развитию, т.е. не способствовать, но и не препятствовать их внедрению и появлению на рынке. В особенности нельзя препятствовать развитию инноваций, если они способствуют повышению эффективности финансовой системы и повышению благосостояния всей экономики. Необходимо предотвращать чрезмерное регулирование, чтобы не сдерживать развитие инноваций и не допустить ситуации снижения конкуренции на финансовом рынке. Это, однако, не исключает того факта, что определенные инновации делают необходимым введение определенных правил для некоторых новых продуктов (например, видеоидентификация клиента), так как нейтральность не должна подменяться игнорированием проблем на финансовых рынках.

Тогда возникает вопрос: почему надзор в прошлом был слишком нейтральным по отношению к новым продуктам и методам риск-менеджмента? Примером этого как раз служит действие упомянутого инструмента секьюритизации ипотечных закладных облигаций на рынке саб-

прайм-кредитов в США. После этого случая в центре внимания глобальных регулирующих органов стоит вопрос минимизации подобных надзорных пробелов. Если технологический прогресс приносит новые пробелы надзорного характера, они должны быть быстро и эффективно закрыты.

Первичной задачей надзора не является активное содействие инновациям, что, однако, не исключает поддерживающую роль органов надзора. Стартапы обычно сталкиваются со многими проблемами, особенно в области финансирования. Стартапы в финансовой сфере или близкой к ней сталкиваются с особыми проблемами, связанными с обширными регуляторными предписаниями, которые представляют собой так называемые препятствия для входа на рынок и, таким образом, цементируют рыночные структуры. Здесь как раз органы надзора могут оказать содействие компаниям сегмента финтех, открыв возможность диалога. Рекомендуются при этом искать диалог с органами надзора не только тогда, когда обнаружались определенные проблемы, мешающие выходу на рынок, а уже заранее. Поэтому «положительно-нейтральное» отношение надзорных органов к инновациям является не только желательным, но и объективно важным преимуществом.

Наряду с нейтральностью позиции, к основным принципам финансового надзора причисляют еще и согласованность, и прозрачность действий.

Согласование проводится в отношении страновых и секторальных границ, в том числе содержательных моментов, касающихся предполагаемой деятельности на финансовом рынке, регулирование рисков составляющих продукта или процесса, правовые конструкции. В данном случае действует принцип доминирования «содержания над формой». Одновременно надзор должен осуществляться пропорционально, т.е. по возможности более точно быть приближен к виду, объему и сложности предполагаемой производственной деятельности стартапа. Наряду с этим надзор не должен быть ошарашивающим: прозрачность и усвояемость на основании законов являются необходимыми, чтобы обеспечить доверие к надзорному режиму.

Эти принципы надзора являются одинаковыми для всех и принципиально не изменяются, несмотря на все большее развитие финансовых инноваций. Тем самым нет необходимости закрывать существующие структуры, но при этом необходимо адекватно реагировать на вызовы рынка, связанные с инновациями, дигитализацией и приходом новых участников на финансовый рынок.

## Литература

1. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие / Т.В. Никитина, А.В. Репета-Турсунова. СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2014. С. 16.
2. Зверева Т. Онлайн-магазины набирают обороты [Электронный ресурс] // Санкт-Петербург: Сайт РБК. 1. 2016. Режим доступа: <http://www.rbcplus.ru/news/581679e87a8aa940304bdb48> (дата обращения 03.11.2016).
3. Князев А.А. Энциклопедический словарь СМИ. Бишкек: Издательство КРСУ. А. А. Князев. 2002.
4. Федоров Б. Технологии целят в банки [Электронный ресурс] // Санкт-Петербург: Сайт РБК. 18. 2016. Режим доступа: <http://spb.rbcplus.ru/news/573b82167a8aa9423fd0874d> (дата обращения 18.05.2016).
5. Threats to the Financial Services Sector [Электронный ресурс] // Official web site of PWC, [2014] URL: <http://www.pwc.com/gx/en/industries/financial-services/publications/global-economic-crime-survey-2014-financial-services.html> (дата обращения 22.06.2015).
6. CPMI-IOSCO – Guidance on cyber resilience for financial market infrastructures [Электронный ресурс] // Official web site of ECB, [2016]. URL: [http://www.ecb.europa.eu/paym/pol/shared/pdf/CPMI\\_IOSCO\\_Guidance\\_on\\_cyber\\_resilience\\_for\\_FMIs.pdf](http://www.ecb.europa.eu/paym/pol/shared/pdf/CPMI_IOSCO_Guidance_on_cyber_resilience_for_FMIs.pdf) (дата обращения 28.09.2016).
7. IAIS – Consultation Paper on Cyber Risk to the Insurance Sector [Электронный ресурс] // Official web site of IAIS, [2016]. URL: <http://www.iaisweb.org/page/consultations/closed-consultations/issues-paper-on-cyber-risks-to-the-insurance-sector> (дата обращения 30.08.2016).
8. Gennaioli, Shleifer, Vishny (2012). Neglected risks, financial innovation and financial fragility. *Journal of Financial Economics*. Vol. 71, No. 1. Pp. 72-95.
9. Официальный сайт Европейского центрального Банка. Режим доступа: <http://www.ecb.europa.eu/stats/monetary/rates/html/index.en.html> (дата обращения 18.05.2016).
10. Великобритания дает «зеленый свет» финтех-стартапам [Электронный ресурс] // СПб.: Электронный журнал Forklog, [2016]. Режим доступа: <http://forklog.com/velikobritaniya-daet-zelenyj-svet-finteh-startapam/> (дата обращения 18.05.2016).

**Ключников Олег Игоревич**

okey003@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Старший преподаватель, кандидат экономических наук

УДК 336.01

## **СОВРЕМЕННЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ**

### **Аннотация**

В *узком* назначении финансовая безопасность означает способ обеспечения устойчивости финансовой системы, в *широком* – вопросы безопасности не ограничиваются рамками финансовой системы и охватывают участие финансов в обеспечении всех сторон жизнедеятельности страны и соответствующие конкурентные позиции на международной арене. В статье определены основные условия и механизмы стабильности и безопасности современной финансовой системы.

### **Ключевые слова**

Финансы, финансовая безопасность, финансовая стабильность, финансовая ликвидность, финансовое регулирование

**KliuchnikovOleg**

okey003@mail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Senior lecturer, candidate of economic Sciences

## **CONTEMPORARY FEATURES OF FINANCIAL STABILITY AND FINANCIAL SECURITY**

### **Abstract**

The narrow sense of financial safety is a way to ensure the stability of the financial system, the wide – safety issues are not limited only by the scope of the financial system and cover the finance involved in ensuring all aspects of the country life and the respective competitive positions of the country in the international arena. The article defines the basic terms and mechanisms of stability and safety in the modern financial system.

### **Keywords**

Finance, financial safety, financial stability, financial liquidity, financial regulation

В узком назначении финансовая безопасность означает способ обеспечения устойчивости финансовой системы, в широком – вопросы безопасности не ограничиваются рамками финансовой системы и охватывают участие финансов в обеспечении всех сторон жизнедеятельности страны и соответствующие конкурентные позиции на международной арене.

Было бы большим заблуждением считать, что каждой историческому виду финансовой безопасности в любой сфере соответствует единственный тип источников, применимый именно к определению причин подъемов и провалов в движении капитала, денег и кредита. Напротив, чем больше исследование устремляется к явлениям глубинным, тем скорее можно ждать свидетельств самого различного рода. Наши знания о прошлых событиях в основном ограничены банковскими, биржевыми и финансовыми кризисами, а также государственными дефолтами, многочисленными банкротствами и неплатежами. По мере приближения к нашему времени требования к понятиям и их обоснованию меняются. Но от этого они не становятся менее настоятельными. Чтобы понять современные проблемы финансовой безопасности недостаточно погрузиться в изучение бесчисленных нарушений финансовой равномерности и бесперебойности движения капитала, гладкости обслуживания финансами хозяйства и государства. Необходимо собрать и оценить подлинность и правдивость всех фактов – прямых и косвенных свидетельств финансовой устойчивости и дестабилизирующих ее обстоятельств. После этого следует всю собранную информацию пустить в дело и проследить множественность факторов, выступающих как за финансовую безопасность, так и против нее.

Если почти всякая финансовая проблема требует умения оперировать свидетельствами всевозможных видов, привлекать количественный и качественный анализ финансов и его воздействия на окружающую среду, то технические приемы исследования, напротив, неизбежно различаются в зависимости от типа свидетельств, от конкретных стороны проявления финансовой безопасности и ее непосредственного воздействия на безопасность других сфер жизнедеятельности.

Мало найдется наук, которым приходится пользоваться одновременно таким огромным количеством разнородных сведений и фактов. Причина в том, что проблемы финансовой безопасности самые сложные и простираются практически во все сферы нашей жизни. Тем не менее можно выделить основные, среди которых выделяются следующие:

- 1) изменение цены нефти;

2) геополитические подвижки;

3) рост инновационности и неустойчивости финансов.

В каждой стране финансовые проблемы проявляются по-своему и в каждый момент времени привлекают различное внимание и, соответственно, требуют особого подхода при их решении. Возникает необходимость применения специального инструментария и приемов далеко не всегда узко финансовых, но все чаще выходящих за их рамки. Однако в любом случае дело будет касаться использования финансов для решения данных проблем. Для освоения финансовой безопасности как науки и практической сферы деятельности необходимо владеть, пусть в минимальной степени, основными приемами и теориями как финансовой, так и юридической профессии, а также целого ряда вспомогательных специальностей. Такой подход необходим хотя бы для того, чтобы уметь заранее оценить надежность тех или иных подходов и свидетельств, трудности в обращении с ними и неоднозначности многих положений и выводов. Перечень «вспомогательных дисциплин» и «профессий», рекомендуемых для начала, слишком краток. По какой логике тем, кто знакомится с предметом «финансовая безопасность», приходится прибегать к «боковому» взгляду и «вспомогательным» средствам? Какими бы разнообразными познаниями мы ни стремились наделить наиболее вооруженных исследователей финансовой безопасности, они всегда – и, как правило, очень скоро – доходят до определенного предела. И тут уж нет иного выхода, кроме как заменить многообразную эрудицию одного исследователя совокупностью технических приемов, применяемых разными учеными, но направленных на освещение одной темы. Однако прежде всего необходимо разбираться в основных достижениях финансов и экономической безопасности. Далее важно найти разумное зерно в смежных и, как может показаться сначала, порой более удаленных дисциплинах, необходимое для более полного раскрытия предлагаемой темы. Этот метод предполагает готовность перейти от формулирования простого понятия «финансовая безопасность» к теории финансовой безопасности. Он также требует предварительного определения, по общему согласованию и значимости, нескольких крупных, ведущих проблем, которые на том или ином историческом этапе определяют основы поддержания и сохранения финансовой безопасности.

В процессе познания финансовой безопасности прежде всего необходимо обрисовать внешние признаки финансовой безопасности, а затем перейти к ее содержанию, вскрытию сущности данного понятия. При решении как первой, так и второй задачи многое зависит от классификации и интер-

претации, общей картины в масштабах двух проблем: безопасности и финансов. Выделить то, что существенно, а также то, что изменяется и подвижно, и сопоставить с тем, что сохраняется и стабильно, означает наметить основные черты понятия «финансовая безопасность». Однако содержание не изменяется каждый раз, когда речь идет о существенных признаках. Первое правило – глубокие и системные нарушения финансов – подразумевается само собой в качестве признака подрыва финансовой безопасности. Внешние признаки, связанные с системными банкротствами, дефолтами, гиперинфляцией, финансовыми кризисами, выступают одновременно сторонами или формами проявления финансовой безопасности.

У государств, переживающих такие нарушения, достаточно наглядно демонстрируются основные признаки финансовой деструкции. За внешними признаками скрываются внутренние движущие силы, преобразующие поступательное движение финансов с конструктивного деструктивное русло.

Проблематика финансовой безопасности чрезвычайно молода. Тем не менее уже наработаны определенные положения и предлагаются концептуальные предположения. Известно, что нельзя безоговорочно принимать все исторические свидетельства. Опыт научил: немало текстов содержат указания и четкие безоговорочные определения. В Средние века изобиловали фальшивки. Они нарушали нормальный ход жизни и, главное, тормозили развитие. Поэтому сомнение стало естественным защитным рефлексом. Оно частично компенсировало информационный дефицит и встраивалось в систему безопасного поведения на любом рынке. Как только биржи взойшли на сцену, повсюду появились поддельные векселя, закладные и паи, что добавляло неустойчивость новой системе финансов. Уже тогда формировался профессиональный скептицизм, который вступал в конфронтацию с доверчивостью народа. Финансовый рынок стал открытым для любых подделок и постоянных сомнений. Устойчивость рынка во многом зависела от противостояния и разработки меха

Настоящий прогресс на финансовом рынке начался с того момента, когда сомнение стало «испытательным» инструментом достоверности, когда были выработаны правила, позволяющие отделять ложное от правдивого. При сомнениях худшее, что может быть – встреча с обманом. Недостаточно констатировать обман, надо еще раскрыть его мотивы, хотя бы для того, чтобы лучше его изобличить. Из всех ядов, способных испортить анализ, самый вредоносный – это страх нарушения финансовой безопасности, постоянный поиск ответственного и подтверждений прорывов нормального функциони-



рования. До тех пор пока существует сомнение относительно его причин, в нем есть нечто сопротивляющееся пониманию и анализу, нечто лишь частично доказанное. Бывает, что сама ложь – тоже своего рода свидетельство и в ряде случаев говорит даже лучше правды. Задача заключается в том, чтобы за каждым случаем обманом искать конкретного обманщика. Возведение на пьедестал проблем финансовой безопасности также опасно, как и недооценка данного явления, почти маниакальное преследование и страх перед возможными срывами и перебоями в системе безопасности влечет потерю трезвой оценки реального состояния проблемы.

Существует коварная форма искажения существующего состояния финансов и оценки их нахождения их в опасной/безопасной зоне – интерполяция правдивых сведений, акцент на одни факты и умолчание или откладывание на задний план других. Очень многое, если не все, зависит от набора фактов. Оценка состояния финансов в зоне риска и уровень риска устанавливаются на основе выстроенного ряда свидетельств. В данном ряду на первом или последнем месте могут быть одни или другие сведения, и от этого во многом зависит действующая оценка финансовой безопасности. Дело в том, что в однородной экономической среде большие колебания цен и перемещения финансовых активов непременно подчиняются единообразному ритму. Этого, скорее всего, достаточно, чтобы взять под подозрение резко отклоняющиеся курсы, цены и спекулятивные колебания капиталов. При разных обстоятельствах одни и те же ценовые изменения и денежные потоки могут по-разному интерпретироваться и на их основания можно делать даже взаимоисключающие выводы.

Опробованные в прошлом механизмы монетарного и фискального манипулирования утратили способность сдерживать падение, обеспечивать рост и финансовую стабильность. Большинство центральных банков развитых стран удерживали процентную ставку на нулевом уровне для стимулирования развития экономики. Биржевой кризис в Китае идентифицировал условия экономического спада и высветил целый ряд проблем, которые вскоре могут возникнуть в силу длительного сохранения процентной ставки на низком уровне.

Любые денежно-кредитные рычаги воздействуют на экономику лишь в краткосрочной перспективе, после изменения ситуации в хозяйстве их замена на новые позволяет удерживать ситуацию под государственным контролем. Однако когда политика сохраняется длительное время, то экономика «привыкает» к рычагам и стимулирующая их функция перестает действовать –

сигналы регулятора перестают достигать цели. Такая ситуация заставляет центральные банки искать новые решения.

Некоторые из новых идей включают следующие направления деятельности и интересов:

1. Нулевые процентные ставки. Центральные банки развитых стран достаточно долго экспериментируют с нулевыми процентными ставками. До сих пор не было никаких доказательств, что определена нижняя граница эффективности процентных ставок. Таким образом, центральные банки не знают, как далеко они могут зайти. В настоящее время базовые ставки ниже, чем были в предыдущих схожих ситуациях. Однако все осложняется тем, что впервые они действуют длительное время. Низкие процентные ставки принято связывать с проблемами ловушки ликвидности.
2. Высокие целевые показатели инфляции. Во многих странах инфляция выше, чем процентная ставка. В результате идет поиск компромисса, поскольку более высокие темпы инфляции негативно сказываются на деятельности фирм (постоянно пересматриваются ценники не на текущие товары, а на инвестиционные и особенно на будущие издержки, связанные с расширением и обновлением производства).
3. «Воздушные/вертолетные» деньги. Милтон Фридман связывал идею печатанья денег и их сбрасывания с вертолета с толчком экономики, определяемым ростом потребительских расходов (нередко данный подход ассоциируется с налогово-бюджетной политикой, функции которой абсорбируют центральные банки).
4. «Народное QE (количественное смягчение)». Когда стандартные мероприятия перестают быть эффективны, то на центральные банки перекладывается обязанность скупки облигаций инфраструктурных объектов. Некоторые экономисты данным термином объясняют особенности выпуска и распространения «воздушных» денег. Суть заключается в создании центральными банками дополнительных денег и распределение их посредством особых механизмов (не текущих, как в традиционных условиях, а долгосрочных) напрямую конечным потребителям для стимулирования модернизации и создания принципиально новой инфраструктуры.
5. «Фискальные/инвестиционные» интересы центральных банков. Перевод в сферу ответственности центральных банков фискальных моделей воздействия на экономику. Важной инновацией стало перераспреде-

ние между фискальными и денежно-кредитными методами воздействия на экономику и сосредоточения тех и других у центральных банков. Привычные формы фискальных инъекций в экономику посредством финансирования за счет бюджета инфраструктурных проектов дополняются, а в целом ряде случаев заменяются (прежде всего, в Великобритании) на долгосрочные вложения центральных банков в проекты, связанные с формированием нового фундамента для последующего хозяйственного развития. В результате центральные банки наделяются дополнительными функциями. Прежняя ориентация на краткосрочные денежные рынки дополняется повышенной заинтересованностью в развитии инвестиционных рынков. Экспансия в инвестиционную сторону центральных банков изменяет структуру рисков, инструменты и методы регулирования экономики. В нашей стране Центральный банк приступил к выкупу валютных резервов у Минфина. Однако данная операция ведет к фактическому выпуску в обращение дополнительных рублей, а валюта перемещается с одного счета (Минфина) в Центральном банке России на другой счет и фактически остается у государства, но дополнительные рубли поступают в обращение. В 2015 г. объем такой эмиссии составил 2,1 трлн руб., а в январе-сентябре 2016 г. – 1,17 трлн руб. Однако в дальнейшем Центральный банк изымает такие деньги из обращения через систему гособлигаций. Так, за последние полтора года из обращения таким образом было изъято более 3 трлн руб.

Третья и четвертая идеи («вертолетные деньги» и «народное смягчение») относятся к различным подходам в монетарной политике количественного смягчения путем предоставления доступных для использования денежных фондов и тем самым стимулирования экономики и стабилизации финансовой системы. Если мильтоновский подход не идентифицирует механизм заполнения каналов денежного обращения свободными деньгами, то «народное смягчение» акцентирует внимание на инфраструктуре (социальные сооружения, дороги, цифровая инфраструктура), через которую предполагается передавать импульсы на всю экономику. Дело в том, что обычная денежная политика сводится к операциям с краткосрочными денежными фондами (покупка-продажа краткосрочных государственных облигаций на открытом рынке с целью воздействия на межбанковскую процентную ставку) и кратковременному понижению процентных ставок. Новым является переориентация на долгосрочную окупаемость инвестиций и связанное с этим долгосрочное движение процентных ставок. Все сводится либо к использованию

традиционных методов, но с некоторым новым набором инструментов и методов – дополнительным свободным деньгам для текущего потребления, либо к инновационной политике, определяющей приоритетность инвестиционных денег, – финансированию инфраструктурных проектов. По мере удлинения горизонтов монетарной политики возрастают риски и меняются условия устойчивости регулируемых систем. Однако существует и другая точка зрения на риски и неустойчивость – в результате перехода монетарной политики с краткосрочных к решению долгосрочных задач.

Считается, что количественные смягчения повышают инфляцию, а переход на долгосрочное решение данной проблемы способен подхлестнуть инфляционные ожидания. С другой стороны, количественные смягчения не всегда стимулируют спрос, поскольку банки могут по-прежнему неохотно предоставлять деньги для бизнеса и домашних хозяйств. Неустойчивость бизнеса и неопределенность перспектив возврата вложенных денег не стимулируют расширение кредитования.

Во всех случаях существует временной лаг между ростом денежной массы и ростом инфляции; Благодаря такому лагу инфляционное давление, связанное с ростом денежной массы, поддается контролю и регулированию – возможно его перемещение во времени и смягчение. Инфляционные риски снижаются, если темпы роста экономики превышают темпы роста денежной массы, вызванные количественным смягчением. Если производство растет из-за увеличения денежной массы, то при повышении доступности денег стоимость денежной единицы может также увеличиваться. Такая ситуация возможна только в случае, если банки фактически предоставляют кредиты реальному сектору, а не направляют их на спекулятивные цели. Во время возросшей экономической активности центральные банки всегда имеют возможность восстанавливать резервы и повышать их размеры путем повышения процентных ставок или привлечения других средств воздействия на денежно-кредитную сферу. Среди новых рисков, связанных с повышенной глобализацией интересов, дополнительные деньги могут использоваться банками для инвестирования не в национальную экономику, а в развивающиеся рынки с повышенной рентабельностью, а также в скупку сырьевых и аграрных фьючерсов. В таких случаях долгосрочный эффект отрицателен.

Новой нормой для центральных банков стало включение в сферу интересов не только денежных, но и инвестиционных рынков. В результате существенно меняется регуляционная функция кредита и еестабилизационное воздействие на финансовую систему.

Следующим важным изменением стал переход от денежно-кредитного управления ростом к денежно-кредитному управлению депрессией. Такой переход меняет подходы к оценке механизма стабилизации денежно-кредитной системы и в целом финансовой безопасности. Однако при первой возможности центральные банки готовы вернуть свою политику в известное и привычное русло. Во-первых, центральные банки промахнулись в отношении низкой процентной ставки и «перегрели» рынок – удерживали ее дольше ее стимулирующих возможностей. В результате от риска инфляции перешли к риску дефляции, и оказалось, что борьба с последней более сложная и, главное, – непривычная для центральных банков. Второй особенностью стало формирование своеобразных ножниц – дефляционно-инфляционных взаимно-противоположных движений: цены на сырьевые товары падают, в то время как растет заработная плата. С учетом огромные лагов в передаче стимулирующих изменений процентных ставок перспективы отдалаются во времени и становятся более неопределенными. Третья особенность (третий риск) связана с формированием новой среды с низкой процентной ставкой, которая становится определяющим экономическим пейзажем. Данная особенность меняет ценообразование активов – фондовые ценности взвинчиваются, что подготавливает фондовые бумы и кризисы. Первыми на это откликнулись китайские биржи.

Низкие процентные ставки позволили новому поколению игроков построить новые отношения между собственным и заемным капиталом. Изменились ожидания: игроки поверили в то, что низкопроцентная среда пришла навсегда, что стимулировало их активизацию в фондовой сфере. В результате резко возрос левверидж и в целом усилилась зависимость экономики от кредита – произошла финансовая либерализация хозяйства[1].

Наконец, возрос риск деятельности центральных банков и денежно-кредитной политики, что понизило общую эффективность их воздействия на хозяйство. Снижение процентных ставок и увеличение государственных расходов стало легким решением, но не удержало рост, хотя повысило удовлетворенность потребителей – значительно облегчилось кредитно-финансовое обеспечение населения и компаний, а также государственных органов при расходе фондов.

Для сбалансирования цикла требуются более гибкие подходы и постоянные изменения процентной ставки, повышение гибкости денежно-кредитной политики, а не акцент на устойчивом ее состоянии. Центральные банки показали свою неспособность оперативно реагировать и быстро при-

способливаться к новым требованиям рынка. Поэтому они и их методы регулирования переживают своеобразную перестройку[3].

В 2015-2016 гг. практически прекратились дискуссии о государственном регулировании (в научной и практической среде осознали, что проблемы финансовой стабильности и безопасности в другом). Основным обсуждаемым вопросом стала финансовая технология, изменение которой ведет к трансформации финансов как в позитивном, так и в негативном направлениях. Одновременно формируется мнение, что основные проблемы в банковском сообществе решены.

Наибольший вызов, который стоит перед банками, не связан напрямую с кризисом, регулированием и стабильностью. В его основе появление новых игроков на рынке и трансформация банков в направлении, которое можно определить как «возрождение» или «активизация исконно банковского дела», что привело к тому, что банки снова становятся во главе основных экономических процессов. Они, как и прежде, обслуживают население, государство и корпорации, а также выступают важными регуляторами экономики и способны стабилизировать и поддерживать финансовую безопасность. Многие стали осознавать, что банки могут защитить от новых разрушительных сил, которые постоянно возникают на рынке. Во многом в основе разрушительных сил находятся технологические изменения, ведущие к повышенной финансовой нестабильности. В частности, в их основе находятся новые платежные системы и платежные технологии.

В целом стабильность и безопасность финансовой системы определяется следующими тремя условиями:

1. Первый вызов связан с изменением качества жизни и жизненных приоритетов. Его можно отнести к стратегическим. При этом изменение приоритетов происходит в широком смысле слова – в образовании (переход на новую систему), в отношении к внешнему миру, в экономике. Наша страна привыкает к новой реальности в экономической сфере и геополитическом окружении. В частности, меняется в положительную сторону отношение к армии и ВПК (в бюджете возрастает доля военных расходов), окружающей среде – не только выдвигаются в первоочередные задачи защита природы, но и на новый уровень переводится учет экологических издержек и выгод.
2. Второй вызов определен тактическими подвижками. Он требует скорости реакции. В основном он сводится к колебаниям курса рубля, валютным доходам государства, ценой энергоносителей и инфляционным

ожиданием. В результате возрастают неопределенности в краткосрочной перспективе (курс рубля, цены на импортные продукты, цены на углеводороды, приток инвестиций).

3. Третий вызов – мезоструктурный. В среднесрочной перспективе он приведет к изменению соотношения сил между различными финансовыми учреждениями и соотношением финансового и реального секторов. За последние четверть века мезоструктурные изменения фактически привели к финансиализации хозяйства[2]. Современные изменения вызовут новые подвижки в данном процессе.

Итак, оценить уровень финансовой безопасности в каждый данный момент – значит определить способность финансов осуществлять нормальное обслуживание хозяйства, государства и населения, эффективно участвовать в международных финансовых отношениях. Для установления вероятности нарушения финансовой безопасности необходимо установить, сколько есть шансов, чтобы движение продолжилось в определенном направлении.

### Литература

1. Ключников И.К., Молчанова О.А., Ключников О.И. Финансовые центры: теория и механизмы развития. СПб.: Изд-во СПбГУ, 2012. 330 с.
2. Ключников И.К. Сценарии развития денежно-финансового хозяйства // Вестник СПбГУ. Серия 5. Экономика. Вып. 4. 2013. С.110-129.
3. Ключников И.К., Молчанова О.А. Финансовые кризисы: теория, история и современность. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011.
4. Ключников И. К., Ключников О. И. Кредитный кризис: опыт системного анализа // Вестник СПбГУ. Серия 5. Экономика, Вып. 3 (сентябрь). 2009.

**Степченкова Ольга Сергеевна**

oolitmash@yandex.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Аспирант

Научный руководитель Власова М.С., кандидат экономических наук,  
доцент

УДК 338.12.017

## **ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НА РЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ**

### **Аннотация**

В статье рассмотрена проблема развития инновационной деятельности как угроза национальной и экономической безопасности. Авторы попытались предложить направления совершенствования методологии оценки экономической безопасности государства в инновационной сфере.

### **Ключевые слова**

Экономическая безопасность, экономический рост, стратегия 2020, инновационная деятельность, налоговое регулирование, налоговые льготы.

**Stepchenkova Olga**

oolitmash@yandex.ru

Russia, Saint-Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Graduate student

Scientific Director Vlasova M. S., candidate of economic Sciences, associate  
Professor

## **THE PROBLEMS OF ECONOMIC SECURITY AT THE REGIONAL LEVEL**

### **Abstract**

The article considers the problem of development of innovative activity as a threat to national and economic security. The authors tried to offer directions of perfection of methodology of assessment of economic security of the state in the innovation sphere.



**Keywords**

Economic security, economic growth, strategy 2020, innovation activity, tax regulation, tax benefits

Обеспечение экономической безопасности регионов – актуальная проблема ввиду интенсивной интеграции Российской Федерации с мировые экономические процессы. При планировании своего индивидуального экономического пути развития РФ, как участник международных экономических союзов и организаций, не может недооценивать их влияния. 22 августа 2012 года Российская Федерация стала членом Всемирной торговой организации (ВТО), образованной в 1994 году как преемника Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ) [14]. На сегодняшний день участниками ВТО являются 164 государства из существующих 252. Доля товарного оборота стран – участниц ВТО составляет более 95% от общего мирового товарного оборота. Основными задачами ВТО являются развитие международной торговли и либерализация рынков. Для Российской Федерации предусмотрены льготные условия участия до 2020 года, а после – будет необходимо значительно снизить импортные пошлины, которые продолжали снижаться в течение восьми лет [1, с.140]. У вступления России в ВТО изначально было множество противников, особенно среди представителей производственной сферы и сельского хозяйства. С одной стороны, сотрудничество в рамках ВТО основано на равных условиях для всех участников, с другой стороны, конкурентоспособность и индивидуальные качества всех экономик разные, поэтому не все страны могут эффективно работать в формате данного соглашения (табл. 1).

**Таблица 1. Участие Российской Федерации в ВТО**

Преимущества	Недостатки
Статус участника мировой торговли – улучшение имиджа	Рост безработицы в случае неконкурентоспособности российских предприятий
Возможность выхода на мировой рынок	Исчезновение моногородов, которые не смогут выдержать конкуренцию
Разрешение споров по сложившимся международным схемам разрешения споров в области торговли	Снижение импортных пошлин может привести к отсутствию спроса на российские товары
Участие в экономике других стран в качестве инвестора	Снижение объемов производства в растениеводстве и животноводстве
Увеличение конкуренции в финансовой сфере – возможное снижение кредитных ставок для населения, предприятий малого и среднего бизнеса.	Постепенный упадок российского автопрома
Модернизация отечественной экономики в соответствии с требованиями современного этапа развития торгово-экономических отношений	Снижение экспортных пошлин приведет к дефициту государственного бюджета

Преимущества	Недостатки
Улучшение качества российской продукции в соответствии с международными стандартами	Появление новых конкурентов для российских предприятий
Снижение импортных пошлин на ряд товаров (плюс для потребителей)	Появление новых конкурентов для российских банков
Снижение экспортных пошлин (плюс для нефтегазового сектора экономики)	Необходимость более активной поддержки российских предприятий государством

*Источник: составлено автором по данным [13].*

Наиболее важной проблемой для Российской Федерации в режиме расширения сотрудничества в рамках ВТО, по мнению автора, является неравномерное экономическое развитие российских регионов. Многие регионы на сегодняшний день, мягко говоря, не готовы к такой жесткой конкуренции и будут вынуждены столкнуться с множеством угроз их экономической безопасности. Для обеспечения своей экономической безопасности регионам необходимо иметь экономическую самостоятельность (финансовую, ресурсную, энергетическую), стабильный и устойчивый рост экономики [16]. Главными региональными приоритетами в области экономической безопасности, на наш взгляд, являются повышение уровня жизни населения и повышение доли продукции региона в общероссийском товарообороте. Анализируя состояние региона, считаем целесообразным использовать такие индикаторы экономической безопасности, которые позволят выявлять и прогнозировать, оценивать масштаб грядущих угроз, а также реализовать комплекс мероприятий по их устранению и стабилизации развития региона.

Экономический рост в современной экономической действительности невозможен без применения инновационных технологий. Их влияние на развитие экономики трудно переоценить. Таким образом, одним из факторов обеспечения экономической безопасности государства является обеспечение инновационной безопасности. По мнению А.Ф. Суховей, инновационная безопасность представляет собой отдельный вид национальной безопасности [3].

Первые попытки перехода на инновационные приоритеты развития были предприняты в 1990-е годы с принятием Федерального закона от 23.08.1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» [4]. В настоящее время российское правительство осуществляет целый комплекс мер по построению экономики инновационного типа. Основным элементом государственной инновационной политики является «Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 го-

да» [5]. Конечной целью стратегии является создание экономики лидерства и инноваций. К 2020 году планируется увеличить объем инновационной составляющей в следующих показателях: количество предприятий – до 40-50%, доля в валовом внутреннем продукте – до 20%, часть продукции инновационного характера – до 25-35%. «Стратегия 2020» содержит ключевые шаги (в том числе налоговые), которые необходимы для достижения поставленных целей (рис. 1).

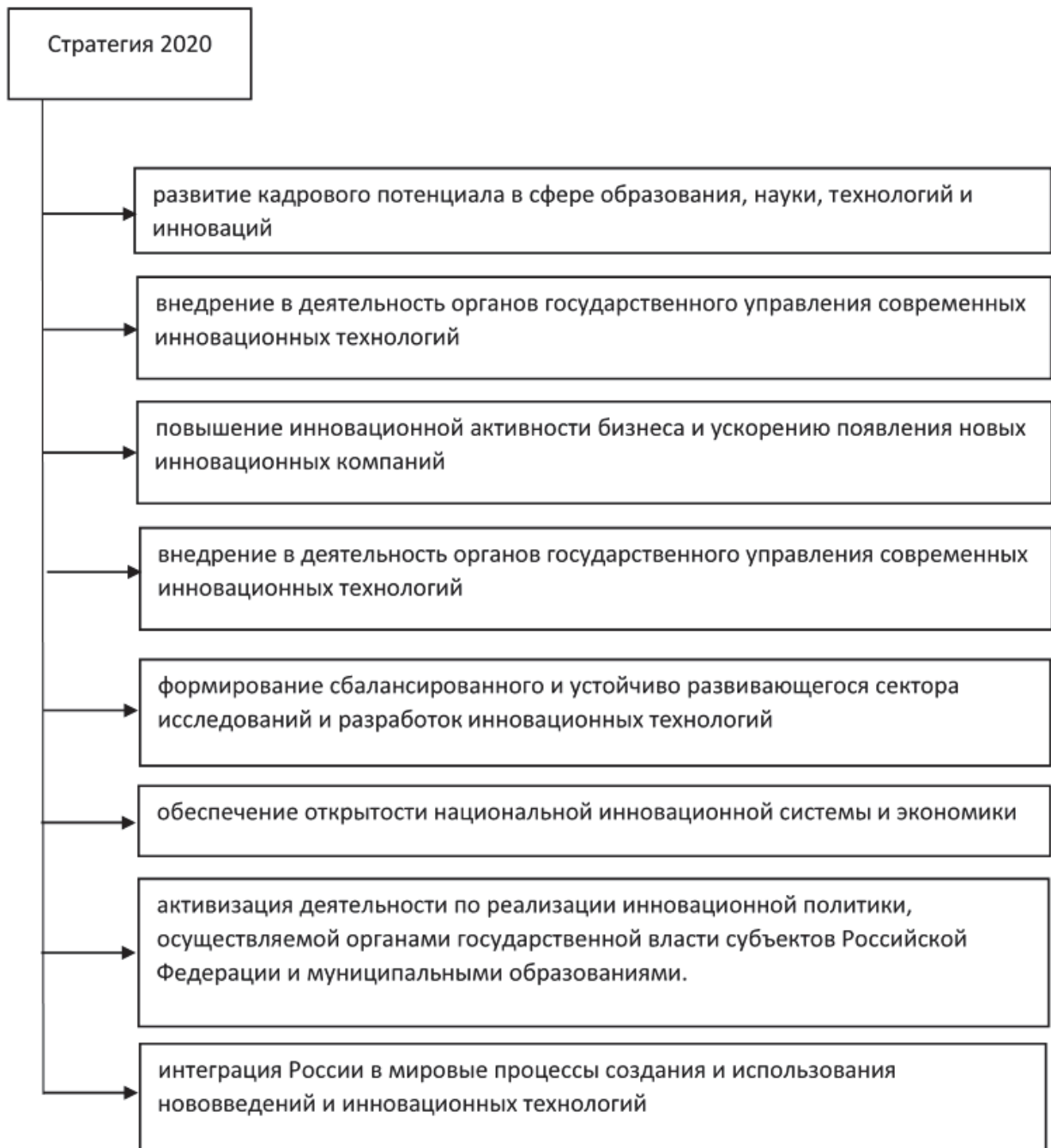


Рис. 1 Система мер по реализации «Стратегии 2020»

Источник: составлено автором по данным [5].

Одним из важнейших направлений Стратегии 2020 является развитие международного сотрудничества в области инноваций. Страны СНГ подписали Межгосударственную программу инновационного сотрудничества на период до 2020 года, существенные успехи достигнуты в области интеграции в научно-образовательной сфере в рамках Союзного государства Беларуси и России, ЕврАзЭС и ШОС [17].

Реализация инновационной стратегии происходит при государственной финансовой поддержке научных исследований. За последние годы наблюдается повышение уровня финансирования науки примерно в 1,6 раза по сравнению с периодом кризиса 2006-2008 гг. Осуществляется финансовая поддержка инновационных программ в вузах. Ведется работа по созданию национальных исследовательских центров по примеру Курчатовского института, где был впервые открыт такой центр. Комплексный подход в поддержке инновационной деятельности реализован в инфраструктуре особых экономических зон. Инновационный центр «Сколково» представляет собой территорию с организованной инфраструктурой и минимальными административными и налоговыми барьерами для развития новых технологий. Широко применяются схемы совместного финансирования инновационных проектов с участием частных компаний, так как бюджетных средств, направляемых в данные отрасли, по-прежнему недостаточно (табл. 2).

**Таблица 2. Финансирование науки из средств государственного бюджета**

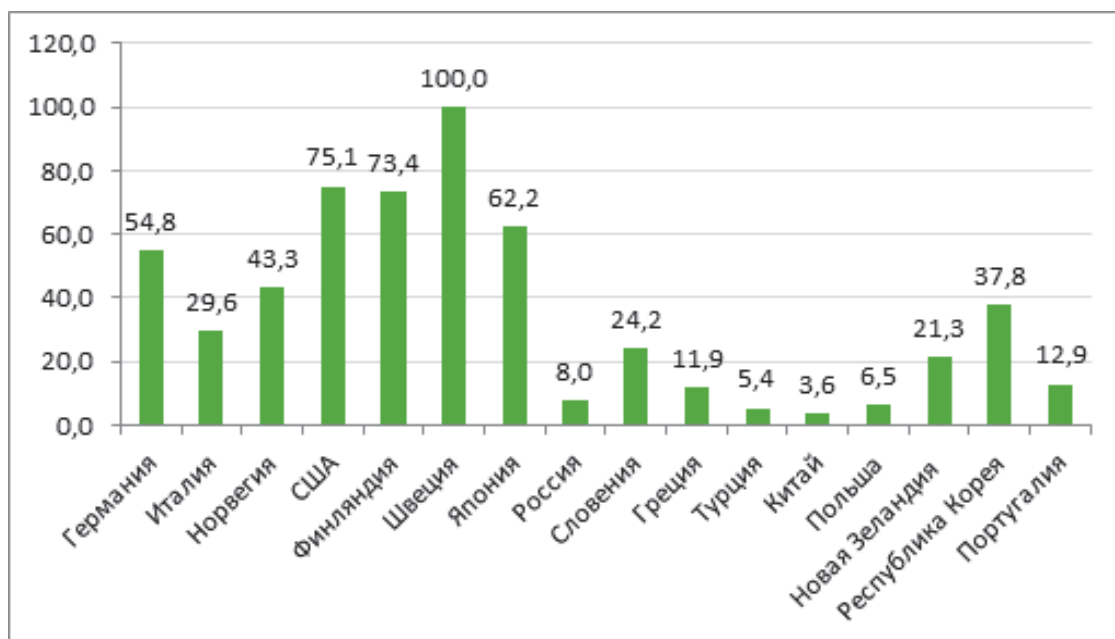
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Расходы на гражданскую науку из средств федерального бюджета, млрд. руб.	237,6	313,8	355,9	425,3	437,3	439,4
В том числе:						
На фундаментальные исследования	82,1	91,7	86,6	112,2	121,6	120,2
На прикладные научные исследования	155,5	222,1	269,3	313,1	315,7	319,2
в процентах:						
К расходам федерального бюджета	2,35	2,87	2,76	3,19	2,95	2,81
К валовому внутреннему продукту	0,51	0,53	0,53	0,60	0,56	0,54

*Источник: Составлено автором по данным [6].*

Расходы на научные исследования по отношению к ВВП и в абсолютном выражении превосходят российские показатели в несколько раз в инно-

вационно развитых странах. Так, в Швеции расходы на НИОКР составляют 4% ВВП, а в Японии и Финляндии – 3,5% [7].

Уровень экономической безопасности определяется с помощью пороговых значений, установленных путем экспертных оценок в рамках научных исследований. Оценка экономической безопасности объекта может производиться по однопороговой или многопороговой системе, где каждому критерию оценки присваивается как минимум три пороговых значения [2, с.158]. Существуют различные методики оценки уровня развития инновационной деятельности. В рамках анализа уровня экономической безопасности инновационной деятельности может быть использован индекс IAK [8]. IAK – разработанный крупнейшими мировыми консалтинговыми компаниями международный инновационный индекс, в котором отражены результаты инновационной деятельности (коммерческие и социальные) и уровень государственной поддержки инновационного развития. Полученные результаты индекса IAK соотносятся с результатом по стране-лидеру. Результатом масштабного исследования компании CONCOL стала диаграмма, представляющая собой общий взгляд на инновационную активность в определенных странах мира (диагр.1). В данном исследовании инновационная активность Швеции была принята за 100%. Уровень России – примерно в 12 раз ниже – 8% [9]. Таким образом, положение России на международном инновационном рынке незначительно.



**Диаграмма 1. Инновационная активность в мире. Индекс IAK**

*Источник: Аналитический отчет компании CONCOL [9].*

Уровень развития инноваций в регионах России представлен Национальной ассоциацией инноваций и развития информационных технологий (НАИРИТ) в виде аналитико-информационного показателя «индекс инновационной активности» [15]. Ниже представлена десятка наиболее успешных регионов (табл.3). Индексы остальных регионов незначительные. По мнению экспертов НАИРИТ, общий индекс субъектов РФ вырос на 12% по сравнению с предыдущим годом благодаря внедрению программы импортозамещения. Президент НАИРИТ О.А. Ускова отметила, что «согласно полученным нами данным, одной из основных причин повышения активности субъектов РФ является реализация программы импортозамещения». Это подтверждается как мнением большей части представителей (по данным социологического опроса НАИРИТ с этим согласились 57% респондентов – представителей субъектов РФ), так и положительной динамикой по целому ряду показателей: числу новых стартапов (средний рост на 13%) и технологий (8%), полученных патентов (5%) и других<sup>2</sup>. О.А. Ускова считает, что «влияние санкций в ближайшее время может стать более ощутимым во многом из-за закрытия ведущими американскими и европейскими компаниями доступа к средствам разработки. Особое беспокойство вызывают наиболее зависимые от западных технологий отрасли: IT, медицина, биотехнологии, транспорт и другие»<sup>3</sup>. По мнению главы Фонда содействия инновациям С.Г. Полякова, «пока западные политики рассуждают о давлении на Россию, наши компании демонстрируют ощутимый рост в условиях санкций»<sup>4</sup>. Однако мнение экспертов Всемирного банка о влиянии санкций и импортозамещения на развитие инноваций в России менее оптимистичное. Доклад об экономике России, выпускаемый Всемирным банком, показывает, что положительное влияние импортозамещения является недостаточным для компенсации отрицательных показателей экономики и неблагоприятной международной конъюнктуры (ограничение доступа к международным рынкам капитала и запрет импорта высоких технологий)<sup>5</sup>.

---

<sup>2</sup> Топ-10 регионов с высокой инновационной активностью // Вести. Экономика, 04.08.2015 [Электронный ресурс]. URL:[http://www.nair-it.ru/pressabout/2015-08-04\\_vf.php](http://www.nair-it.ru/pressabout/2015-08-04_vf.php) (дата обращения 28.09.2016).

<sup>3</sup> Инновационная сфера в России: Воздействие санкций [Электронный ресурс]. URL:<http://su.urbc.ru/1068003055-innovacionnaya-sfera-v-rossii-vozdeystvie-sankciy.html> (дата обращения 28.09.2016).

<sup>4</sup> Российские технологии покоряют Европу несмотря на санкции [Электронный ресурс]. URL: <http://izvestia.ru/news/616806> (дата обращения 28.09.2016).

<sup>5</sup> Доклад Всемирного банка об экономике России / № 35 [Электронный ресурс]. URL:[http://rusipoteka.ru/files/analytics/worldbank/ekonomika\\_rossii\\_35.pdf](http://rusipoteka.ru/files/analytics/worldbank/ekonomika_rossii_35.pdf) (дата обращения 28.09.2016)

Совершенно очевидно, что индекс инновационной активности показывает количественные изменения, но не отражает качественные изменения в инновационном секторе. С помощью данного индекса можно отследить лишь динамику инновационной активности регионов по сравнению с предыдущими периодами.

**Таблица 3. Инновационная активность регионов РФ**

Место в 2015 г.	Наименование региона	Индекс
1.	Москва	0,8531
2.	Республика Татарстан	0,4024
3.	Санкт-Петербург	0,3528
4.	Самарская область	0,3511
5.	Нижегородская область	0,3223
6.	Томская область	0,3172
7.	Краснодарский край	0,1921
8.	Московская область	0,1847
9.	Новосибирская область	0,1635
10.	Тюменская область	0,1504

Динамику развития инновационной деятельности можно оценить по статистической информации. Данные статистического наблюдения Федеральной службы государственной статистики в области инновационной деятельности представлены двумя разделами – «Наука» и «Инновации». При предоставлении сведений по формам №4-инновация и №2-МП организации указывают информацию об осуществлении технологических, организационных, маркетинговых и/или экологических инноваций. Индикатором инноваций становится отражение затрат по соответствующему виду инноваций. Таким образом, органы статистики осуществляют сбор информации по инновационной деятельности.

Результаты работы российских предприятий в данной области необходимо проанализировать с целью выявления соответствия показателям Стратегии 2020. Основные показатели инновационной деятельности в РФ представлены в табл. 4. Рассмотрим важный целевой показатель стратегии – долю инновационных товаров. По данным Росстата, наблюдается прирост доли инновационных товаров, равно как и других инновационных показателей.

Таблица 4. Основные показатели инновационной деятельности<sup>6</sup>

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм.	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1.	Инновационная активность предприятий <sup>7</sup>	%	9,5	10,4	10,3	10,1	9,9	9,3
2.	Отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами	Млрд руб.	25 794,6	33 407,0	35 944,4	38334,5	41 233,5	45525,1
	В том числе отгружено инновационных товаров, работ, услуг	Млрд руб.	1 243,7	2 106,7	2 872,9	3507,8	3 579,9	3843,4
3.	Удельный вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	%	4,8	6,3	8,0	9,2	8,7	8,4
4.	Затраты на технологические инновации	Млрд руб.	400,8	733,9	904,5	1 112,4	1 211,8	1200,3

Источник: Составлено автором по данным [6].

Доля инновационной продукции в 2015 г. составила 8,4%. Плановый показатель на 2020 г., в соответствии со Стратегией 2020, составляет 25-35%. Прогнозирование доли инновационных товаров на 2020 год при текущем темпе роста возможно путем экстраполяции с помощью динамических показателей [10]. Прогноз, полученный методом экстраполяции, не учитывает возможных изменений, т.е. предполагается, что объект будет развиваться в будущем так же, как в прошлом и настоящем.

Расчет прогнозных показателей выявил следующее. Максимальный прирост доли инновационных товаров наблюдается в 2012 г (1,68%), минимальное значение выявлено в 2014 г (-47%). Темп наращивания показывает, что тенденция ряда будет возрастающей, что говорит об увеличении скорости роста показателя доля инновационных товаров.

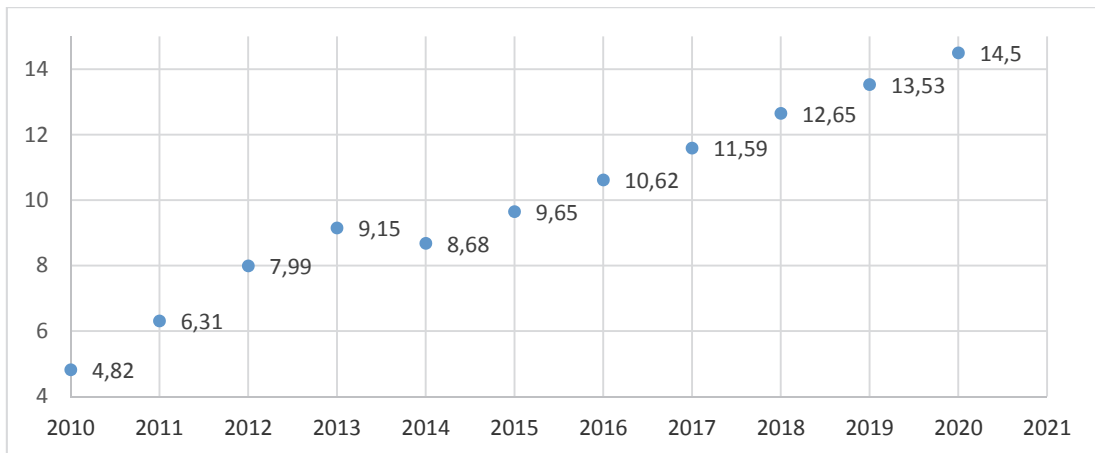
При существующем темпе развития инновационной активности доля инновационных товаров в 2020 г. составит 14,5%, а плановый показатель 25% может быть достигнут в 2031 г. (диагр. 2).

<sup>6</sup> Инновационная активность – удельный вес организаций, осуществлявших технологические, организационные, маркетинговые инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций.

<sup>7</sup> Инновационная активность – удельный вес организаций, осуществлявших технологические, организационные, маркетинговые инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций.



Таким образом, можно сделать вывод, что существующий механизм поддержки и финансирования инновационной деятельности работает недостаточно эффективно.



**Диаграмма 2. Прогноз доли инновационных товаров, %**

*Источник: составлено автором.*

Необходимо применять дополнительные рычаги для стимулирования инновационной деятельности либо рассмотреть возможность совершенствования существующих.

Инновационно активные страны используют широкий спектр нефинансовых инструментов – косвенных. К косвенным методам поддержки относятся предоставление налоговых льгот и преференций, создание особых экономических зон. Исследования международной компании Procter&Gamble, имеющей опыт ведения бизнеса разных странах, показывают величину поддержки иностранных инвесторов в виде льгот и преференций, выраженную через процент от вложенных средств [11]. Таким образом, интегральные показатели, отражающие все виды налоговых льгот и преференций (налоговые каникулы, ускоренная амортизация, сниженные ставки по налогам и таможенных пошлинам), следующие:

1. Италия – 210%;
2. Саудовская Аравия – 130%;
3. Бельгия – 100%;
4. Ирландия и Узбекистан – 75%;
5. Казахстан – 65%;
6. Китай – 60%;
7. Великобритания – 30%;
8. Россия – 25%.

Обобщая аналитические отчеты иностранных компаний, можно отметить следующее:

- инновационная активность низкая (CONCOL) – 12 место;
- налоговая нагрузка низкая (KMPG) – 10 место [12];
- налоговые льготы и преференции – низкий уровень (Procter&Gamble) – 8 место.

Таким образом, уровень инновационной активности в РФ находится на низком уровне при слабой налоговой нагрузке, что является противоречием, так как низкий уровень налогообложения должен способствовать высокой инновационной активности. В рейтинге налоговых льгот Россия занимает последнее место. Существующий уровень налоговых льгот непривлекателен для инвесторов, в отличие от других стран, где уровень налоговых льгот в 4-8 раз выше.

Сложившееся положение в инновационном сегменте в России, по мнению экономистов, обусловлено ее особым путем развития. Та, во времена Советского Союза многие разработки были засекречены. В финансировании научных разработок традиционно большее предпочтение получают военные разработки, нежели гражданские и фундаментальные научные исследования. Россия имеет значительные внутренние региональные различия.

Проведенные исследования показывают, что существующие экономические механизмы стимулирования инновационной деятельности работают недостаточно эффективно. По мнению автора, необходимо разрабатывать более информативные показатели оценки инновационного развития регионов, отражающие качественные изменения. В области экономической безопасности регионов требуют совершенствования как установленные критерии безопасности, их пороговые значения, так и методология их определения. Основные параметры, характеризующие развитие инновационной деятельности в РФ, показывают ее слабое развитие, что может стать угрозой инновационной и экономической безопасности.

## Литература

1. Богомолов, В.А. Введение в специальность «Экономическая безопасность» [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность» / В.А. Богомолов. Электрон. текстовые данные. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 279 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52447>. ЭБС «IPRbooks».

2. Криворотов, В.В. Экономическая безопасность государства и регионов [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.В. Криворотов, А.В. Калина, Н.Д. Эриашвили. Электрон. текстовые данные. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 351 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/15501>. ЭБС «IPRbooks».
3. Суховой, А. Ф. Проблемы обеспечения инновационной безопасности в Российской Федерации // Экономика региона №4 (2014)
4. Федеральный закон «О науке и государственной научно-технической политике» от 23.08.1996г. № 127-ФЗ. URL: <http://www.innoros.ru/zakonodatelstvo> (дата обращения 21.04.2016).
5. Министерство экономического развития РФ // Официальный сайт. URL: <http://economy.gov.ru/mines> (дата обращения 21.10.2016).
6. Федеральная служба государственной статистики // Официальный сайт. URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения 21.10.2016).
7. Зверев А. В. Государственная поддержка инновационной деятельности (зарубежный опыт) // Вестник финансового университета №4/2008.
8. Балацкий Е. Инновационно-технологическая матрица российских регионов. URL: <http://kapital-rus.ru/articles/article/177921/> (дата обращения 21.10.2016).
9. Аналитический отчет компании CONCOL. Обзор развития инноваций в России и мире. URL: <http://365-tv.ru/index.php/analitika/rossiya/172-obzor-razvitiya-innovatsij-v-rossii-i-mire> (дата обращения 10.04.2016).
10. Тарасюк Н.С. Социально-экономическое прогнозирование: Методические указания. Красноярск: СибГТУ, 2008.
11. Попов М.В. Налоговые инструменты стимулирования инвестиций в инновационное развитие экономики. Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета, № 2/2012.
12. Васильев С.А., Власова М.С., Степченкова О.С. Инвестиционные налоговые льготы и преференции в Санкт-Петербурге. Экономика и управление № 4(126)2016.
13. Бабкин К.А., Кузнецов А.В., Корчевой Е.А., Пронин В.В., Самохвалов В.А. Последствия присоединения России к Всемирной торговой организации / М.: 2012/. URL: [http://wto-inform.ru/upload/brochure/brochure\\_wto.pdf](http://wto-inform.ru/upload/brochure/brochure_wto.pdf) (дата обращения 25.10.2016г.)
14. World Trade Organization (WTO) [Электронный ресурс]. URL: <https://www.wto.org> (дата обращения 25.10.2016).

15. Инновационная активность выросла благодаря импортозамещению. НАИРИТ подводит итоги рейтинга инновационной активности регионов 2014. URL: <http://www.nair-it.ru/news/31.07.2015/461> (дата обращения 18.10.2016).
16. Хайруллов Д.С. Проблемы экономической безопасности региона: тезисы докладов вузовской конференции КФУ, 2012. URL: [http://kpfu.ru/docs/F1388375668/3\\_pgor\\_st.pdf](http://kpfu.ru/docs/F1388375668/3_pgor_st.pdf) (дата обращения 18.10.2016).
17. Локтева М.С., Зюбан Е.В. Инновации. Международное сотрудничество России // Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов [Электронный ресурс]. URL: <http://www.jurnal.org/articles/2013/ekon110.html> (дата обращения 25.10.2016).

**Юдина Ольга Николаевна**

onika100@rambler.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Старший преподаватель кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей

УДК 330

## **ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ФОРМИРОВАНИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ**

### **Аннотация**

В статье изложены проблемы и тенденции развития российской экономики. Отмечено, что коопетиция на уровне работников, организаций, регионов, стран и всего мира позволяет создать необходимый для экономики синергетический эффект.

### **Ключевые слова**

Устойчивое развитие, кооперация, конкуренция, коопетиция, экономическая политика.

**Iudina Olga**

onika100@rambler.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191023, St. Petersburg, Nevsky pr., 60

Senior lecturer of department of economics and finance of enterprises and industries

## **PROBLEMS AND PROSPECTS OF FORMING OF STABLE DEVELOPMENT OF ECONOMY OF RUSSIA**

### **Abstract**

The paper deals with problems and tendencies of development of the Russian economy. It is noted that cooperation at the level of employees, organizations, regions, countries and all the world let to get synergetic effect necessary for economy.

### **Keywords**

Stable development, cooperation, competition, cooperation, economic policy.

Изменение внешней среды российских организаций требует кардинального изменения организации, планирования, учета, контроля и регулирования

результатирующих и ресурсных показателей деятельности организации. Особенно это важно в нынешних условиях ограничения импортных ресурсов.

Продолжительное время Россия импортирует машины, оборудование, фармацевтические препараты и продовольствие. Непродуманная, не просчитанная до конца по своим последствиям государственная политика в сфере регулирования экспортных и импортных операций, излишняя открытость экономики России перед внешним рынком, отсутствие учета международных и внутренних экономических, социальных и политических реалий стали причинами спада производства в отечественных отраслях экономики.

Чтобы занять достойное место в мировой экономике и политике, России необходимо пересматривать организацию, структуру и направленность внешнеторговой деятельности. Требуются кардинальные изменения в производственной и технологической сферах, подготовке специалистов, необходимо наладить кооперацию производства. Нельзя позволить, чтобы наша страна стала сырьевым придатком индустриальных стран. Для этого необходимо производить на экспорт продукцию с высокой долей добавленной стоимости, которую создают отрасли перерабатывающей и обрабатывающей промышленности. Рост экспорта будет способствовать ускорению роста благосостояния россиян.

На современном этапе развития экономика России требует привлечения инвестиций [2].

Сокращение численности работников как коммерческих, так и некоммерческих организаций за последние три года привело к сокращению денежных средств, поступающих в бюджет страны (табл. 1).

**Таблица 1. Социально-экономические характеристики Российской Федерации**

Показатели	Годы						
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Профицит, дефицит ( – ) консолидированного бюджета:							
млрд руб.	1759,0	-1584,7	860,7	260,4	-848,2	-845,6	-2819,5
в процентах к валовому внутреннему продукту	8,1	-3,4	1,4	0,4	-1,2	-1,1	-3,5
Численность зарегистрированных безработных, (на конец года), в процентах к предыдущему году	95,3	74,0	80,9	82,8	86,2	96,2	112,5

Источник: [3].

Как видно из данных табл. 1, профицит консолидированного бюджета в 2011 году составлял 860,7 млрд руб., в 2012 году уменьшился до 260,4 млрд руб., а в 2015 году дефицит консолидированного бюджета составил 2819,5 млрд руб. Данная тенденция влечет за собой сокращение финансирования социальной сферы.

В России наблюдается большая разница между доходами различных слоев населения, что снижает стабильность экономической ситуации внутри страны. Беря в банках кредиты, люди попадают в долгосрочную кабалу. Необходимо согласовывать интересы экономического развития страны и ее жителей. Экономическая политика должна обеспечивать условия для благосостояния, чтобы людям было удобно и комфортно жить в своей стране [2].

Повышение ключевой процентной ставки, повышение цены кредитов, снижение внешнеторгового оборота, санкции, нестабильность валютного курса, падение внутреннего спроса, замедленный рост валового внутреннего продукта (ВВП) и инвестиций в основной капитал снижают уровень жизни населения Российской Федерации (табл. 2).

**Таблица 2. Экономические характеристики Российской Федерации**

Показатели	Годы						
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Валовый внутренний продукт:							
всего, млрд руб.	21610	46309	59698	66927	71017	77945	80804
на душу населения, руб.	150571	324177	417584	467361	494866	533539	551919
Инвестиции в основной капитал, млрд руб.	3611	9152	11036	12586	13450	13903	14556
Внешнеторговый оборот, млрд долл. США,							
в том числе:	363,9	638,4	834,0	863,2	864,6	805,8	534,4
экспорт	240,0	392,7	515,4	527,4	523,3	497,8	340,3
импорт	123,8	245,7	318,6	335,8	341,3	308,0	194,1
Реальная начисленная заработная плата организаций, в процентах к предыдущему году	113	105	103	108	105	101	91

Источник: [3].

Внешнеторговый оборот, как показано в табл. 2, уменьшился с 2013 года по 2015 год с 864,6 млрд долл. США до 534,4 млрд долл. США соответственно. Реальная начисленная заработная плата организаций, в процентах к предыдущему году составила 113% в 2005 году и уменьшилась до 91% в 2015 году.

Введение санкций оказало влияние и на сферы, на которые санкции не распространялись, их последствия проявляются в ограничении доступа к иностранному капиталу и технологиям, отмечаются проблемы сотрудничества с иностранными партнерами. Санкции послужили стимулом для развития импортозамещения, что, безусловно, должно положительно сказаться на ВВП.

Успешно идет импортозамещение в металлургии и агропромышленном комплексе. Сложнее идет импортозамещение в фармацевтической, станкостроительной и легкой промышленности. Организации оптовой и розничной торговли фармацевтической продукции заинтересованы работать с более дорогими препаратами. В связи с этим производители сократили производство нерентабельной дешевой продукции. Недополученную прибыль при реализации жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов, цены на которые регулируются государством, аптеки стараются компенсировать за счет повышения цен на нерегулируемые лекарственные средства.

Импортозамещение направлено на обеспечение населения жизненно необходимыми и важнейшими лекарственными препаратами. Существует риск замещения одних импортных препаратов на другие, более низкого качества. Кроме того, есть препараты, которые заместить сложно, например, обезболивающие препараты, используемые в стоматологии, противораковые препараты.

Импортозамещение во всех отраслях экономики следует вести инновационным путем. Чтобы не вытеснить с рынка импортную продукцию высокого качества отечественной, более низкого качества, а потому дешевой, необходимо выпускать конкурентоспособную, высокотехнологическую продукцию. Тогда в перспективе отечественная продукция может быть поставлена на экспорт.

Достигнуты значительные результаты в пищевой промышленности и животноводстве. Этому способствовал рост цен и быстрая окупаемость инвестиционных проектов этой сферы (табл. 3). Так, например, вся мясная продукция, представленная на российском рынке, отечественного производства.



Таблица 3. Экономические характеристики Российской Федерации

Показатели	Годы						
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), процентов	110,9	108,8	106,1	106,6	106,5	111,4	112,9
Продукция сельского хозяйства, млрд руб.	1380,9	2587,8	3261,7	3339,2	3687,1	4319,1	5037,2
Объем отгруженных товаров металлургического производства, млрд руб.	1903	3424	4045	4010	3955	4565	5099
Производство тканей, млнм <sup>2</sup> : Хлопчатобумажных	2225	1542	1237	1389	1311	1231	1176
Из синтетических и искусственных волокон и нитей	109	115	100	144	207	208	257

Источник [3;4].

В Узбекистане после распада СССР перестали выращивать хлопок, сбор которого занимал много времени, все жители Узбекистана собирали его бесплатно по несколько месяцев в году с отрывом от работы и учебы. В условиях рыночной экономики его выращивать стало невыгодно и по причине дефицита воды. В России же хлопок не растет, а с Турцией, которая поставляла хлопковые товары последние несколько лет, торговые отношения только восстанавливаются после разрыва.

Как видно из табл.3, производство хлопчатобумажных тканей в России уменьшилось с 2010 года по 2015 год с 1542млнм<sup>2</sup> до 1176млнм<sup>2</sup>, а синтетических – увеличилось с 115млнм<sup>2</sup> до 257млнм<sup>2</sup> соответственно.

Российский рынок наполнен некачественной продукцией легкой промышленности китайского производства из синтетических волокон, с нестойкими красками, если и использованы натуральные ткани, то они тонкие, прозрачные и непрочные.

Изменения в экономике не могут проходить без инноваций. Возможность предприятия осуществлять инновации может быть определена как инновационный потенциал предприятия. Даже имея, на первый взгляд, достаточный инновационный потенциал, организация не всегда может его реализовать из-за отсутствия заказов. Инновации ради инноваций, без коммерческого результата теряют свою актуальность.

Инновационный потенциал необходимо формировать и развивать целенаправленно исходя из стратегии предприятия.

Инновационная деятельность по своей сути является не оперативной, а стратегической. Поэтому требуется разработать научно обоснованные методические решения в области управления формированием и развитием инновационного потенциала предприятия, а также порядок внедрения их в регулярную управленческую практику.

Стимулировать начальный спрос и выйти на конкурентоспособные объемы производства помогают госзакупки, льготы по налогам, сборам и арендным платежам, доступные кредиты, низкая инфляция, субсидии и возвратные субсидии, компенсирующие затраты на НИОКР.

Взаимодействие организаций всегда сопровождается риском. Стремясь нажиться за счет других, используя несовершенство законодательства, некоторые организации и предприниматели забывают про честность и ответственность в деловых отношениях: задерживают поставки, поставляют некачественную продукцию или не в полном объеме. Пострадавшая сторона подает в суд, выигрывает его, но деньги получить по постановлению суда с помощью пристава не может, так как на счету у ответчика нет денег.

Конкуренция между организациями приводит к тому, что они, в борьбе за клиента и прибыль, отодвигают качество и безопасность своей продукции, стараясь снизить цену на продукцию через снижение качества сырья и комплектующих, забывая о том, что конкуренция должна играть роль стимула для повышения качества производимой продукции и наращивания объемов производства.

Конкуренция существует и на рынке труда. Работники, видя в коллеге конкурента, теперь не делятся с ним опытом. Менеджер по продажам, уходя, забирает все данные по клиентам, и к этим данным доступа у других сотрудников нет.

По Г.Б. Клейнеру, в западной литературе различают два альтернативных подхода к взаимоотношению работника и предприятия. Первый из них получил название «философия контракта», второй – «философия судьбы». Согласно первому подходу, работника и организацию связывает только контракт, а то, что выходит за его пределы, не подлежит выполнению. Согласно второму подходу, работника и организацию связывает общая судьба: будущее предприятия зависит от действий работника, а будущее сотрудника – от процветания организации. Сам контракт устанавливает лишь факт приема на работу. Примерами первого подхода являются американские предприятия, второго – японские. Для России характерна «философия гостя»: работа рассматривается как временное и незначительное обстоятельство, а контракт –

необязательное руководство к действию. Причем такого подхода придерживаются не только работники, но и работодатели [1].

Взаимоотношения между сотрудниками и координация в системах управления деятельностью организаций должна строиться на использовании механизмов кооперации и сотрудничества, а не на конкуренции. За счет несоразмерного увеличения конкурентных преимуществ одной организации над другой в том или ином сегменте деятельности исчезает и совершенно неэффективно расходуется огромное количество дефицитных ресурсов.

Сотрудничество – особый тип отношений между исполнителями, основанный на выработке согласованных сторонами форм взаимодействия, с общим риском и ответственностью за полученные результаты.

Не всегда конкретный продукт можно изготовить силами одного предприятия, так как для этого ему необходимы инновационные технологии, сырье, комплектующие, только скоординировав усилия и наладив коммуникации и кооперацию нескольких организаций, можно воплотить желаемое в действительность. Поэтому новое управление должно быть ориентировано на результат и базироваться на отношениях сотрудничества, в основе которого лежат три постулата:

- все акторы имеют общие задачи и не преследуют частных интересов;
- акторы обмениваются ресурсами, значимость которых не является изначально данной, а определяется в процессе обмена; в связи с этим моральная поддержка организации другими организациями становится важным ресурсом в принятии решений;
- установление сотрудничества – сложный процесс, предполагающий взаимодействие между различными акторами, обладающими собственными ресурсами.

Объединение конкуренции и кооперации называют коопетицией. Эта стратегия заключается в совместной деятельности на общее благо – развитие экономики организации, региона, страны и всего мира. На каждого выигравшего не обязательно должен быть проигравший. Не следует более сильным странам развязывать войны между другими странами, чтобы продавать обеим сторонам оружие и получать другие выгоды, чтобы поддерживать уровень жизни своих граждан.

Прикоопетиции акторам проще адаптироваться к изменяющимся внешним условиям, создаются новые виды экономических процессов, которые не могут быть реализованы каждым актором в отдельности. Эффект от совместных усилий выше простой суммы индивидуально затраченных усилий.

Коопетиция позволит создать необходимый для экономики синергетический эффект, реализовать разработку, производство и продвижение собственной продукции на глобальном рынке.

### **Литература**

1. Клейнер Г. Б. Стратегия предприятия. М.: Изд-во «Дело» АНХ, 2008.
2. Медведев Д. А. Социально-экономическое развитие России: обретение новой динамики // Вопросы экономики. 2016. № 10. С. 5-30.
3. Россия в цифрах. 2016: Крат. стат. сб. / Росстат. М., 2016. 543 с.
4. Россия в цифрах. 2015: Крат. стат. сб. / Росстат. М., 2015. 543 с.

**Рустамова Светлана Сергеевна**

ssrust@bk.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Доцент кафедры мировой экономики и менеджмента,

кандидат экономических наук

УДК 339.138

## **ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ**

### **Аннотация**

В статье рассматриваются условия инновационного развития бизнеса как новые направления деятельности внутри компаний, эффективное осуществление инновационного проекта в современных условиях рыночной экономики.

### **Ключевые слова**

Инновационное развитие бизнеса, инновационный проект, рынок, рыночная экономика.

**Rustamova Svetlana**

ssrust@bk.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor, Department of international Economics  
and management, candidate of economic Sciences

## **INNOVATIVE BUSINESS DEVELOPMENT IN MODERN MARKET ECONOMY**

### **Abstract**

This article discusses the conditions of innovation business development as a modern new activities within companies, the effective implementation of the innovative project in the modern market economy.

### **Keywords**

Innovative business development, innovation, innovation project, market economy.

В современных условиях рыночной экономики инновационное развитие бизнеса рассматривается как новое направление деятельности компаний

для сохранения и повышения конкурентоспособности. Несмотря на концентрацию усилий, после многих лет работы и усилий компании начинают осознавать, что не смогут сохранить свою конкурентоспособность путем закрытия заводов, сокращения своих сотрудников или их увольнения. Несмотря на все усилия, которые применяют компании, на все возможности консолидации, реинжиниринга и снижения затрат им практически не удастся повысить свою конкурентоспособность, так как в основном их конкуренты поступают также [1].

В настоящее время приоритетным является развитие внутри компаний новых направлений деятельности. Такой подход обоснован тем, что компании могут конкурировать на все более требовательных рынках в основном за счет внутреннего развития. Именно внутреннее развитие может позволить расширить продуктовую линию, обновить ее, разработать совершенно новые направления, использовать инновации, достичь необходимого уровня, который принесет прибыль. Однако решить проблему управления новым продуктом или новым направлением в хозяйственной деятельности не так просто. Разработка нового направления может быть успешной только в том случае, если успех или неудача во многом будут зависеть от извлекаемого опыта компаний, от управления процессом отделения нового направления от уже существующего [4].

На современном рынке развивают свою деятельность многие компании. Однако отделение новых направлений от уже устоявшихся не всегда совпадает с общей тенденцией их развития, так как оно связано с установлением определенных границ или барьеров. Отделение связано с известным разграничением, которое позволяет новому направлению развиваться своим путем. При этом не должны создаваться препятствия для обмена идеями или ресурсами. Должны создаваться определенные условия на основе внимания и продуманности такого подхода, который смог бы решить существующую проблему [3].

При осуществлении нового проекта развития бизнеса с использованием инноваций необходимо рассматривать два фактора:

- новые направления бизнеса должны обладать свободой выработки и проведения в жизнь собственной политики и практики для жизне- и конкурентоспособности, отличающихся от уже существующих видов бизнеса данной компании;

- в отлаженных механизмах давно существующих видов бизнеса новые виды бизнеса, как правило, часто приводят к нарушениям.

В новых условиях для осуществления деятельности компаний необходима собственная политика в отношении персонала и компенсации его труда, а также собственные партнерские связи, процедуры закупок и продаж. Новым видам бизнеса требуется обособленность для осуществления практической деятельности в соответствии с возможными масштабами развития. Необходимо обеспечить эффективный старт и отличные критерии измерения с тем, чтобы не произошло снижение выплат по уже существующим производствам. При внедрении инноваций бизнес-проект может иметь отличия по отношению к существующему и из-за этого возникает необходимость в его отделении. При этом следует учитывать, что между разрабатываемыми и уже существующими направлениями деятельности компаний должна быть определена степень обособленности, которая должна соответствовать степени различия с учетом периода времени, необходимого для развития нового направления [1].

Осуществление действий по развитию инновационного направления бизнеса, как правило, приводит к проблемам, связанным с нарушением ритмичности деятельности уже существующих видов бизнеса. Поэтому в новом виде бизнеса, при его становлении могут потребоваться допустимые доли проб и ошибок, которые должны восприниматься как часть жизни компаний, однако не всегда готовых с ними мириться из-за того, что они способны нанести ущерб имиджу и нарушить отлаженный ритм. Это и является истинной причиной, при которой появляется необходимость в отделении нового направления. Главное в отделении хозяйственной единицы – это организация своеобразных так называемых полигонов, где руководство проходит своеобразную практику и которые являются относительно безопасными местами, где могут совершаться ошибки, не столь серьезные в своих последствиях, где можно учиться на них исправлять [2].

При разработке инновационного проекта можно использовать четыре типа обособления [5].

*Структурное обособление* необходимо тогда, когда сфера нового типа бизнеса отлична от уже сложившегося, а приобретенный ранее опыт никак не повлияет на развитие нового направления. В этом случае можно выделить новое направление. С другой стороны, отделение необходимо, если целью нового проекта является создание новых рынков, формирование новых каналов для существующего подразделения компании. Такая гибкая связь позволяет участникам инновационного проекта воспользоваться накопленными навыками и ресурсами, при этом оставаться независимыми, снижая уровень

разрушающего воздействия на сложившиеся направления. *Физическое обособление* – способность перемещения в другое помещение, другой город, при котором между участниками нового проекта возникает усиление их сплоченности в силу специфического профессионального языка участников проекта и одновременно ослабевает их связь с внешним миром.

Именно за счет *физического и структурного отделения* можно добиться максимальной дифференциации в отношении существующих направлений. В этом случае также возможны различные комбинации. Например, для того чтобы иметь больше времени и вместе с тем сохранить органическую связь с существующим видом бизнеса, новый проект может быть отделен от него только *структурно*. Такое решение проблемы позволяет участникам проекта потратить больше усилий на приобретение необходимых знаний и поддержание взаимодействия с уже существующими направлениями и вместе с тем не иметь ничего общего с их приоритетными задачами.

*Разделение по линии финансирования и отчетности* позволяет избежать влияния потерь, связанных с осуществлением инновационных проектов, на результаты текущей деятельности компании и выплату премиальных. Такое отделение позволяет сохранить позитивное отношение участников существующих направлений к новым проектам бизнеса в инновационном его развитии. Также позволяет осуществить максимальное отделение проектов, которые запланированы на долгий период и могут оказаться прибыльными в будущем.

*Отделение в проводимой политике* позволяет рассматривать новые деловые проекты с применением инноваций как свободные от сложившейся политики и процедур контроля, которые в свою очередь способны отвечать реальным условиям реализации проекта при их разработке. Такой подход позволяет эффективно осуществлять процесс принятия решений, необходимых для организации инновационного развития бизнеса. Однако те группы сотрудников, которые являются ответственными за формирование и реализацию политики, в большинстве своем оказываются яркими сторонниками последовательности в предпринимаемых действиях. В этом случае задачей управления в первую очередь становится то, что таким недостаточно опытным сотрудникам следует оказывать постоянную поддержку, направляя их по нужному пути [3].

В ходе становления нового направления деятельности компании по разработке и реализации инновации в развитии бизнеса могут быть использованы все четыре вида отделения. Первой необходимостью также может



быть и принятие конкретных решений, которые непосредственно связаны с деятельностью сотрудников, которые внедряют новые идеи. Если новая идея рождена в рамках нового проекта, то она в определенный момент может быть интегрирована в деятельность уже существующего. Сотрудники, работающие по старому направлению, могут быть переведены в штат нового проекта и продолжать работу по адаптации идеи к существующему направлению. В этом случае финансирование делится между ними поровну, а иногда, в условиях структурного присоединения нового проекта, финансирование нового полностью берет на себя существующее направление. Благодаря эффективным управленческим действиям по обособлению и взаимоувязке новые идеи могут мигрировать внутри компании [4].

Таким образом, требуется определенное умение и четкое понимание процесса разработки нового вида бизнеса в его инновационном развитии. Необходимо оценивать временные масштабы, степень неопределенности и риски, связанные с новыми направлениями бизнеса с учетом высокой степени неопределенности. Изначально достаточно сложно определить, иногда просто невозможно, где, в какой области может быть использована новая идея (инновация), – послужить основой для создания нового инновационного проекта или будет иметь применение в рамках уже существующего. Однако в процессе разработки инновационного проекта могут возникнуть всякого рода отклонения и нарушения, поэтому не стоит преждевременно осуществлять такого рода согласование. Существуют различные способы для осуществления реального согласования. В этом случае руководство должно использовать кадровую политику, возможность переезда, стремление устранить барьеры и другие способы, способствующие увеличению ценности компании, успеха в деле внутреннего развития, способные управлять всеми четырьмя типами обособления новых проектов [5].

При осуществлении инновационной деятельности необходимо рассматривать риски. Если инновационный процесс происходит на уже существующем предприятии или организации (компании), могут возникнуть риски, связанные с существующим производством (существующей деятельностью). Это означает, что те риски, которые связаны с внедрением инновации, могут нанести ущерб существующей деятельности, оказать негативное влияние на эффективность и прибыльность компании. С такой позиции может рассматриваться риск, если денежные средства или средства на оборудование, сырье, материалы, персонал, другие объективные или субъективные причины будут направлены на инновацию [3; 4; 5].

На всем пути прохождения инновации могут проявляться риски физического воздействия, от фиксирования идеи до момента перехода прав на продукцию к покупателю или до момента снятия с производства в следующих формах:

- формы рисков, которые связаны с проявлением стихийных сил природы, то есть природно-естественные риски;
- формы рисков тех событий, которые связаны с падением летательных объектов и их частей;
- формы рисков при нанесении вреда имуществу при его спасении, либо спасении имущества сторонней организации;
- формы рисков, связанных с преднамеренными или непреднамеренными противоправными действиями третьих лиц.

Указанные риски могут быть застрахованы страховщиком, имеющим лицензию. Так, страхование предпринимательских рисков – один из распространенных видов деятельности для юридических и физических лиц, занимающихся бизнесом (предпринимательской деятельностью). Это можно объяснить, во-первых, комплексностью данного вида страхования; во-вторых, возможностью застраховать потери от изменения рыночной конъюнктуры и упущенной не по вине страхователя выгоде. В итоге – это может решить важнейшую проблему в инновационной сфере России, а именно – активизировать финансирование разработок и внедрение новой продукции и услуг за счет минимизации риска венчурных фондов и других инвестиционных институтов.

Следует отметить, что современное развитие бизнеса в условиях конкуренции происходит при повышенной роли инновационного типа экономического роста. Поэтому большое внимание уделено частной инициативе, поощрению предпринимательства. Это способствует переосмыслению взглядов на предпринимательство, оценку его важнейших функций в экономическом развитии современного общества [2].

Рыночная среда, в которой осуществляется предпринимательская активность, может быть охарактеризована как неопределенная и неустойчивая, порождающая риск. Так, неопределенность может возникать по причине того, что постоянно меняются условия ведения бизнеса в соответствии с уровнем его развития. Также может меняться поведение субъектов, что заставляет соответственно проводить быструю переориентацию производства и сбыта. Если говорить о неустойчивости, то она проистекает от того, что ни одна тенденция не продолжается долго, так как в условиях рынка нет ничего

неуклонного и постоянного. Тенденции могут видоизменяться и проявляться, например, в виде циклических колебаний. Это может характеризоваться тем, что за взлетом может следовать замедление или падение деловой активности ведения бизнеса, а затем вновь может возникнуть оживление. Именно неопределенность воспитывает в предпринимателе (бизнесмене) обостренное чувство интуиции, которая способна дополнить логический анализ ситуации. В результате исследования выявлено, что интуиция позволяет бизнес-субъекту производить упреждающие действия, благодаря которым можно будет чувствовать себя уверенно. В этой связи следует отметить, что неопределенность и неустойчивость постоянно порождают риск, что в свою очередь является неотъемлемой частью предпринимательской деятельности. При открытии, начинании нового дела, при внедрении разработки и реализации нововведений, инноваций – это необходимость изменения привычного распорядка, это всегда риск. Однако перемены необходимы, иначе, если оставлять бизнес в прежнем состоянии, – это вызовет еще больший риск. Именно осуществление перемен, осуществление инновационных проектов – нормальное состояние бизнеса, который всегда должен стремиться в будущее [5].

В современной рыночной экономике бизнес-субъект (предприниматель) может сохранять свои позиции за счет их укрепления, что в результате повышает социальную роль предпринимательской культуры. В основе понимания предпринимательской культуры может рассматриваться смысл не только в совершении взаимовыгодных сделок, но и в инновационной культуре. Так, раскрывая значение инновационной культуры, можно обратить внимание на факты, которые указывают на носителей инновационной культуры. К ним можно отнести тех многих, занятых в непроизводственной сфере, широкие слои так называемого среднего класса, который составляют те, кто и является в основном опорой гражданского общества. Ими являются владельцы своего бизнеса, то есть собственники. Именно в недрах среднего класса зародилась и развивается инновационная культура, которая создает инновационный тип роста, служит опорой, становится не только классом, но и способствует стабилизации общества, его творческой, мобильной и динамичной составной частью [2].

В России выделение *количественного критерия* малого предпринимательства может характеризоваться количеством людей, занятых в бизнесе. К малому предпринимательству можно отнести такие количественные критерии, как принадлежность малого бизнеса к отраслям, фактическое соединение владения и управления в одном лице собственника – бизнес-субъекта,

юридическая самостоятельность, небольшая доля на рынке сбыта продукции (товара, услуги), творческий характер деятельности бизнес-компаний.

В этом смысле малый бизнес необходимо рассматривать как многогранное социально-экономическое явление, которое способно включить в себя следующие характеристики [1]:

- вид экономической деятельности как способ достижения определенного уровня прибыли в целях ее повышения;

- сектор экономики;

- процесс создания чего-то нового – осуществление инновационного процесса (разработка и внедрение инноваций, создание нового бизнеса). Являясь структурным элементом экономики, малый бизнес способен выполнять важные функции в рыночном хозяйстве. Именно малый бизнес участвует в процессе подготовки становления новых видов производств и рынков новых изделий. Также малый бизнес способен впервые осваивать научно-технические открытия, тем самым продвигая инновационные процессы в развитии бизнеса.

Суть качественных характеристик малого бизнеса может заключаться [1]:

- в гибкости и скорости принятия решений. Это объясняется тем, что в данном бизнесе легче проанализировать деятельность компаний в меняющихся условиях рынка, определяя при этом хозяйственную политику;

- можно осуществить прямую передачу информации, быстрое ее усвоение, при этом быстро реагировать на происходящие изменения в условиях экономики;

- можно использовать личные связи, рассматривая это как основу малого бизнеса;

- допустимы низкие оперативные расходы при формировании небольшого фонда заработной платы, вливание небольших инвестиций;

- достигим быстрый материальный успех;

- может быть определена перспектива долгосрочных выгод;

- присутствие инновационного характера развития бизнеса.

Такой набор качеств малого предпринимательства в осуществлении деятельности бизнес-компаний может проявляться только в том случае, когда создаются определенные условия его развития. В этой связи отмечается развитие внешней среды, в условиях которой функционирует бизнес. Внешняя среда – инфраструктура – система специализированных институтов, которые способны помочь в разработке и реализации государственной политики в

рассматриваемой сфере бизнеса по инициативе самих бизнесменов и общественных структур. В этом смысле инфраструктура выступает как определяющая действие системы организаций, целью которых является способность в оказании содействия субъектам малого бизнеса на льготных условиях.

Международный опыт показал, как малый бизнес занял достойное и выгодное для себя место в экономике. Так, в настоящее время в развитых странах миллионы малых и средних компаний (фирм) находятся во взаимодействии с крупными компаниями, тем самым образуя особый механизм саморегулирования рыночной экономики. То же самое способны сделать и российские бизнесмены, которые, безусловно, стремятся к эффективному развитию своего бизнеса, несмотря на условия, в которых они оказываются по необходимости, определяя пути выхода из кризисных ситуаций [2].

Наряду с этим, компании, занимающие крупные позиции в бизнесе, имеют возможность отбора наиболее перспективных новых продуктов, которые прошли апробацию рынка. Это связано с тем, что в крупном бизнесе выше капиталовложения, производственные мощности и различные ресурсы, которые требуются в серийном производстве и коммерциализации продукта, именно то, что под силу только крупному бизнесу [1; 4].

В условиях развития экономики успешное инновационное развитие бизнеса – это когда крупное производство не противопоставляется малому. Это может быть связано с культивированием принципа кооперирования крупных и малых компаний. При этом должно соблюдаться условие, при котором крупные объединения проявляют активную поддержку в развитии малого бизнеса, осуществляя процесс взаимодействия. Особенно это должно происходить в сферах специализации отдельных производств и в инновационных разработках.

Среди множества причин, которые способны препятствовать инновационному развитию бизнеса, находится и нежелание инвесторов (кредиторов) вкладывать средства в новые идеи или новый бизнес в условиях, когда отсутствует опыт прибыльной деятельности (производства, сбыта). Однако именно инновационное развитие бизнеса способно достичь уровня сверхприбыли и остается чрезвычайно притягательным благодаря своим возможностям.

## Литература

1. Инновационная экономика и промышленная политика региона (ЭКО-ПРОМ-2014): труды Международной научно-практической конферен-

- ции / Под ред. д-ра экон. наук, проф. А.В. Бабкина. 15-23 сентября 2014 г. СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2014. 597 с.
2. Национальные интересы = Nationalinterests: приоритеты и безопасность: научно-практический и теоретический журнал. 2015. № 34 (319).
  3. Хайрулина М.В. Управление инновациями: организационно-экономические и маркетинговые аспекты: монография / М.В. Хайрулина, Е.С. Горевая. Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2015. 308 с.
  4. Харин А.А. Управление инновационными процессами: учебник для образовательных организаций высшего образования / А.А. Харин, И.А. Коленский, А.А. Харин мл. М. – Берлин: Директ-Медиа, 2016. 472 с.
  5. Этапы инновационного проектирования: учеб. пособие / Колл. авторов. Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2015. 87 с.

**Козырева Анна Дмитриевна**

annkozyreva@yandex.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Аспирант

Научный руководитель Лебедева М.Е., доктор экономических наук,  
профессор

УДК 336.7

## **ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

### **Аннотация**

В статье речь идет об основных потрясениях, которые за последние несколько лет пережила российская экономика в результате явлений в мировой экономике и внешнеполитических действий нашей страны, – о волатильности и падении курса национальной валюты, снижении цены на нефть и международных резервов. Кризисная ситуация коснулась банковского сектора, который испытывает трудности и недостаток в финансировании. В статье описаны конкретные методы, которые способны улучшить состояние экономики и банковской системы России.

### **Ключевые слова**

Кризис, кризисные явления, банк, банковская система, государственное регулирование, валютное регулирование, валютный контроль.

**Kozyreva Anna**

annkozyreva@yandex.ru

Russia, Saint-Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Graduate student

Scientific supervisor M. E. Lebedev, doctor of economic Sciences, Professor

## **STATE REGULATIONS OF THE BANKING SYSTEM DURING THE CRISIS**

### **Abstract**

In this article we are talking about major shocks that over the past few years survived the Russian economy as a result of phenomena in the world economy and the foreign policy

actions of our country – about volatility and the depreciation of the national currency, the decline in oil prices and international reserves. The crisis has affected the banking sector, which is experiencing difficulties and a lack of funding. The article describes specific methods that can improve the state of the economy and banking system of Russia.

### Keywords

Crisis, bank, banking business, banking system, state regulation, currency control.

За последние несколько лет российская экономика пережила ряд потрясений, который стал результатом не только внешнеэкономической политики нашего правительства, но и явлений, произошедших в мировой экономике. Совокупность данных событий обусловила новые экономические реалии: низкую и постоянно колеблющуюся цену на нефть, падение курса рубля, возросшую инфляцию.

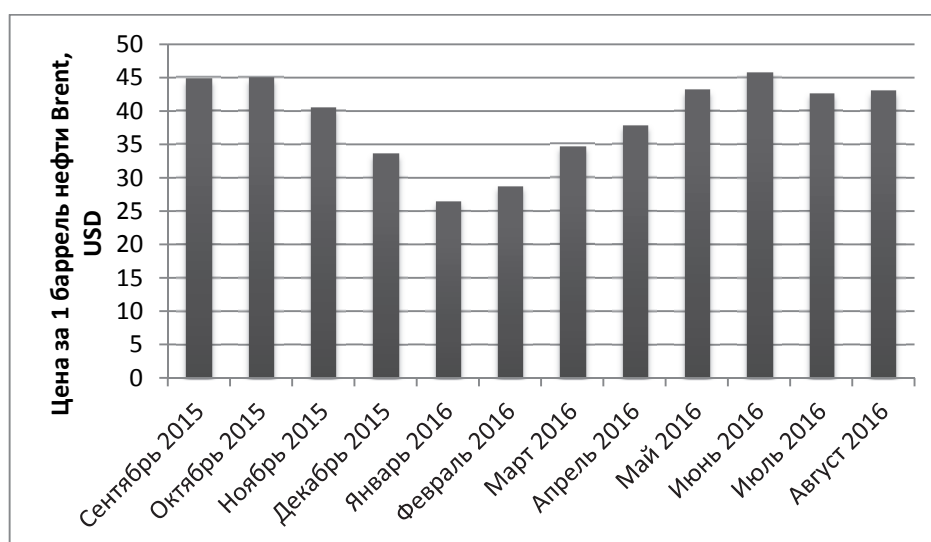


Рис. 1. Динамика цены на баррель нефти Brent 2015-2016 гг., usd<sup>8</sup>

Невозможно рассматривать экономическое состояние России без ссылки на стоимость природных ресурсов, которые оказывают существенное влияние на курс национальной валюты. По данным британского аналитического портала Statista, среднегодовая цена одного барреля нефти марки Brent в 2016 году упала по сравнению с 2015 годом на 23% [10]. Информация о динамике цен отражена на рис. 1.

Тем временем курс рубля по отношению к доллару и евро в течение последних нескольких лет был крайне нестабилен и постоянно снижался. Рис. 2 наглядно отражает волатильность курса национальной валюты, на нем

<sup>8</sup> Составлено автором на основании данных сайта Statista.com.



мы можем увидеть, как колебался рубль по отношению к двум из основных мировых валют: доллару США и евро на биржевых торгах. Совершенно очевидно, что в подобных условиях осуществлять долгосрочное экономическое планирование очень сложно, а ресурсы и резервы в национальной валюте постоянно снижают свою стоимость в эквиваленте других валют.

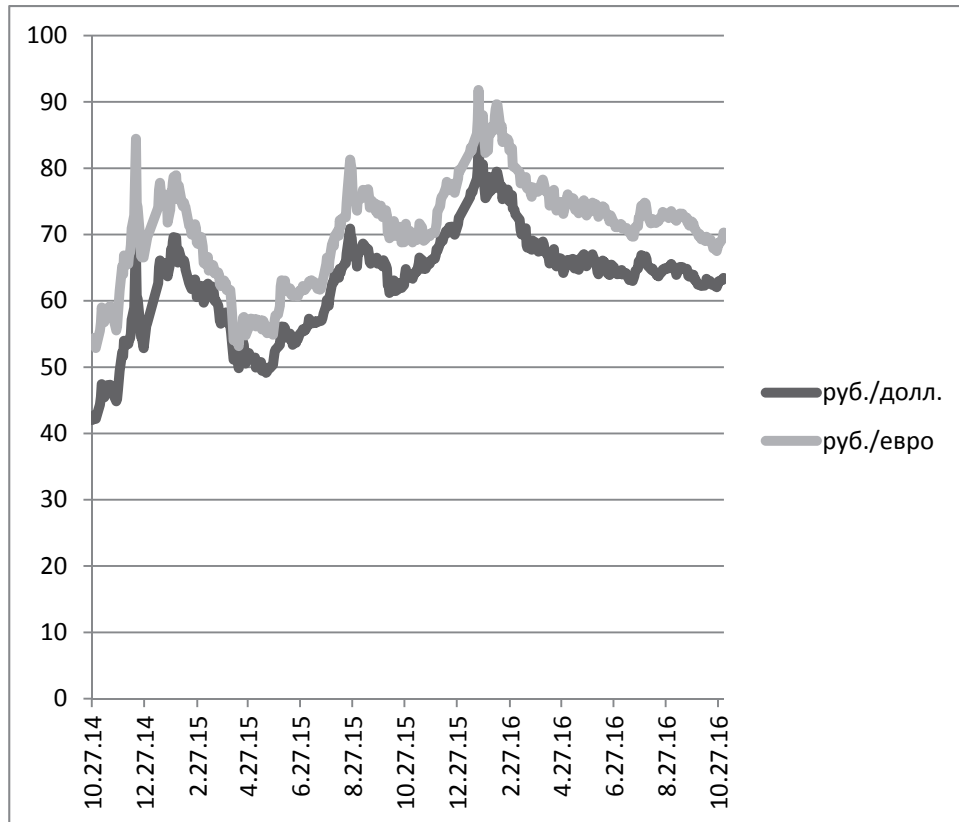


Рис. 2. Курс российского рубля по отношению к доллару США и евро 2014-2016 гг.<sup>9</sup>

В конце сентября 2016 года на встрече членов стран ОПЕК были достигнуты договоренности касательно ограничения добычи нефти [8]. Эта новость позитивно повлияла на цену барреля нефти, подняв ее уровень до 51,92 долларов США к 20 октября.

Увеличение стоимости нефти – это, безусловно, позитивная новость для экономики нашей страны, которая сильно зависит от данного показателя. Но, как видно из табл. 1, за кризисные 2014 и 2016 годы Россия потеряла три четверти своих международных ресурсов. Валютные резервы, в том числе и иностранная валюта, сократились почти в полтора раза, что свидетельствует о том, что, возможно, пришло время пересмотреть структуру и распределение национальных резервов.

<sup>9</sup> Составлено автором на основании данных официального сайта Банка России.

С другой стороны, международные резервы имеют колоссальное значение для российской экономики, они позволяют не только осуществлять эффективную денежно-кредитную политику, но и минимизировать негативное влияние волатильности национальной валюты, курс которой непрерывно снижался последние годы. Но даже при условии стабилизации цены – непростая задача [7].

**Таблица 1. Международные резервы Российской Федерации на определенную дату, млн долл. США<sup>10</sup>**

Дата	Международные резервы	Валютные резервы			Резервная позиция в МВФ	Монетарное золото
		Валютные резервы	Иностранная валюта	Счет в СДР		
01.10.16	397 743	332 232	322 354	6 732	3 146	65 512
01.12.15	364 708	317 028	306 658	7 811	2 560	47 680
01.10.15	371 267	322 375	311 749	7 991	2 635	48 892
01.12.14	418 880	373 658	361 409	8 334	3 915	45 222
01.10.14	454 240	409 224	396 792	8 438	3 994	45 016
01.12.13	515 590	474 950	461 685	8 734	4 530	40 640
01.10.13	522 580	479 451	466 129	8 727	4 595	43 129

Как ни парадоксально, но в сложившейся ситуации политика Правительства России, а следовательно, и Банка России должна быть направлена прежде всего на рефинансирование банковского сектора и повышение доступности кредитных средств для хозяйствующих субъектов, что в соответствии с действующим законодательством является одной из функций Центрального банка [2]. Как показывает анализ баланса Банка России (см. табл. 2), значительная часть активов находится на счетах нерезидентов и вложена в ценные бумаги иностранных эмитентов, вместо того чтобы размещаться на аналогичных позициях внутри России. При этом доля кредитов и депозитов примерно в 5 раз меньше, чем вышеописанный показатель, что свидетельствует о недостаточности рефинансирования, осуществляемого Банком России. Хеджируя курсовой риск от нестабильности российской валюты, не следует забывать о том, что риск отключения России от системы Swift или ограничения доступа к денежным средствам, размещенным в долларах США, в рамках санкционного режима не менее велик.

<sup>10</sup> Составлено автором на основании данных официального сайта Банка России.

Таблица 2. Баланс Банка России, млн руб. [78]

Дата	01мая	01 июня	01 июля	01 августа	01сентября
1. Драгоценные металлы	3 988 687	3 920 778	4 175 555	4 418 788	4 314 708
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов	20 479 264	20 668 536	19 915 992	20 513 857	20 278 532
3. Кредиты и депозиты	4 261 451	4 279 088	4 058 868	4 121 608	3 776 106
4. Ценные бумаги	625 905	545 765	529 244	528 296	518 597
Из них:					
Долговые обязательства Правительства Российской Федерации	433 728	354 367	338 180	337 502	327 890
5. Требования к МВФ	1 700 113	1 721 125	1 659 678	1 695 086	1 678 044
6. Прочие активы	2 383 162	2 327 726	2 858 954	2 449 948	2 682 564
Из них:					
Основные средства	X	X	X	X	X
Авансовые платежи по налогу на прибыль	—	—	—	—	—
Итого по активу	33 438 582	33 463 018	33 198 291	33 727 583	33 248 551
1. Наличные деньги в обращении	8 260 408	8 145 497	8 242 250	8 322 686	8 283 458
2. Средства на счетах в Банке России	10 583 727	10 746 251	10 268 713	10 492 043	10 311 372
Из них:					
Правительства Российской Федерации	7 064 403	6 861 086	6 719 478	7 116 605	6 529 520
Кредитных организаций-резидентов	2 202 821	2 565 785	2 544 106	2 278 546	2 656 969
3. Средства в расчетах	2 312	4 655	12 841	2 562	4 371
4. Выпущенные ценные бумаги	—	—	—	—	—
5. Обязательства перед МВФ	1 562 220	1 584 654	1 534 261	1 586 906	1 553 749
6. Прочие пассивы	517 877	469 942	628 225	811 394	583 619
7. Капитал	12 512 038	12 512 019	12 512 001	12 511 992	12 511 982
8. Прибыль отчетного года	—	—	—	—	—
Итого по пассиву	33 438 582	33 463 018	33 198 291	33 727 583	33 248 551

Условные обозначения и примечания:

— явление отсутствует;

X данные не публикуются

Но не только политика Центрального банка Российской Федерации оказывает влияние на недостаточный размер валютных резервов, негативно сказывается и существенный отток российского капитала за рубеж. Ниже приводятся методы ужесточения государственного регулирования в сфере валютного законодательства, которые смогут способствовать ограничению валютных спекуляций и выводу капитала.

Первый метод – это увеличение ставки обязательной продажи экспортной выручки. Данный метод может быть реализован путем внесения изменений в Инструкцию Банка России от 30 марта 2004 г. № 111-И «Об обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации» и увеличения процентной ставки продажи экспортной выручки вплоть до 100% [6].

Данный метод может быть очень эффективен для стабилизации курса национальной валюты. По своей эффективности он вполне может сравниться с валютными интервенциями Банка России. Например, в табл. 3 отражена продажа иностранной валюты Банком России в рамках валютных интервенций в 2014-2015 годах. Как видно из таблицы, всего было осуществлено 23 операции на общую сумму 5779 миллионов долларов США. Эти данные можно сравнить с суммарным объемом экспорта 200 крупнейших компаний России за 2014 год, который был равен 391 миллиарду долларов США, и сделать вывод о том, что общий объем экспорта за 2014 год превышает объем валютных интервенций за 2014 и 2015 годы практически в 7 раз, а значит, увеличение ставки продажи экспортной выручки может по эффекту сравниться с одним из важнейших инструментов денежно-кредитной политики Банка России [78].

**Таблица 3. Валютные интервенции Банка России 2014-2015 гг.<sup>11</sup>**

Дата	Продажа иностранной валюты, млддолл.США
02.02.15	-690
30.01.15	-5
28.01.15	-10
27.01.15	-50
15.01.15	-38
14.01.15	-650
13.01.15	-154
12.01.15	-1 323
30.12.14	-80
22.12.14	-420
19.12.14	-500
16.12.14	-1 961
15.12.14	-2 383
12.12.14	-478

<sup>11</sup> Составлено автором на основании данных официального сайта Банка России.

Окончание табл. 3

Дата	Продажа иностранной валюты, млрдолл.США
11.12.14	-206
10.12.14	-348
09.12.14	-400
08.12.14	-1 926
04.12.14	-1 900
02.12.14	-700
10.11.14	-350
07.11.14	-350
06.11.14	-350

Тем не менее следует упомянуть, что подобные законодательные меры могут лишить зарубежных инвесторов желания вкладывать денежные средства в российские проекты. Экономический эффект данных событий довольно сложно просчитать, но для уменьшения риска возникновения подобной ситуации следует вводить указанную меру постепенно, начав увеличение ставки продажи экспортной выручки с минимальных значений до 10%.

Второй метод прямо коррелирует с анализом баланса Банка России и призван ограничить или полностью запретить получение прибыли за счет вложения денежных средств в заграничные ценные бумаги с целью повышения спроса на внутреннем рынке ценных бумаг. Для этого необходимо законодательно ограничить репатриацию прибыли от вложений в иностранные ценные бумаги, внося изменения в статью 19 Федерального закона № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [1].

В результате детального рассмотрения основных причин, которые способствуют формированию негативного экономического климата внутри России, предлагаются меры государственного регулирования, призванные помочь сохранить и приумножить благосостояние страны. Прежде всего Банк России законодательно должен быть обязан вкладывать денежные средства в государственные ценные бумаги, ограничивая зарубежные инвестиции. Для воплощения данного тезиса в жизнь необходимо внести изменения в Федеральный закон №86-ФЗ, а именно в статью 46, где указано, что Банк России вправе осуществлять управление собственными активами, взаимодействуя с иностранными организациями.

Валютное законодательство должно быть пересмотрено в части обязательной продажи валютной выручки и ограничения валютных спекуляций.

Политика Банка России направлена в основном на сохранение и увеличение валютных резервов государства, в то время как российские предприятия нуждаются в долгосрочном кредитовании наряду с банковским сектором, потерявшим из-за санкций доступ к иностранным заимствованиям под более низкий процент, чем на внутреннем рынке. Поэтому требуется пересмотр ключевой ставки или введение обширного государственного субсидирования кредитов, выдаваемых коммерческими банками[9].

Перечисленные меры, по нашему мнению, позволят сократить отток капитала из страны, повысят устойчивость банковской системы и эффективность экономики в целом.

### Литература

1. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/) (дата обращения 23.10.2016).
2. Федеральный закон N 86-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=201250#0> (дата обращения 23.10.2016).
3. Баланс Банка России [Электронный ресурс] // Банк России, офиц. сайт. Электрон. дан. М., 2016. URL: [https://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=cbr\\_balance/balance\\_16.htm&pid=dkfs&sid=BBR](https://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=cbr_balance/balance_16.htm&pid=dkfs&sid=BBR) (дата обращения 22.10.2016).
4. Динамика цен на нефть Brent [Электронный ресурс] // Яндекс. Новости офиц. сайт. М., 2016. URL: <https://news.yandex.ru/quotes/1006.html> (дата обращения 22.10.2016).
5. Жога Г. Как обмануть конъюнктуру / Г. Жога // Эксперт. 2015. № 40. С. 68.
6. Инструкция Банка России от 30.03.2004 № 111-И (ред. от 29.03.2006) «Об обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации» // КонсультантПлюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_47650/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_47650/) (дата обращения 23.10.2016).
7. Международные резервы Российской Федерации на определенную дату [Электронный ресурс] // Банк России: Офиц. сайт. URL:

[https://www.cbr.ru/hd\\_base/Default.aspx?Prtid=mrrf\\_m](https://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=mrrf_m) (дата обращения: 22.10.2016).

8. СМИ сообщили о решении ОПЕК ограничить добычу нефти [Электронный ресурс] // РБК офиц. Сайт. URL: <http://www.rbc.ru/economics/28/09/2016/57ec09aa9a79473478ba4b4>(дата обращения: 22.10.2016).
9. Соловьева С.В., Ремезова М.Ю. Особенности функционирования российской банковской системы в условиях кризиса / С.В. Соловьева, М.Ю. Ремезова // Проблемы рыночной экономики. 201. №2. С. 24.
10. Average annual OPEC crude oil price [Electronic resource] // Statista: Official website. URL:<https://www.statista.com/statistics/262858/change-in-opec-crude-oil-prices-since-1960/> (accessed 23.10.2016).

**Рыжова Анна Валерьевна**

AnnaR2@yandex.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры мировой экономики и менеджмента,

кандидат экономических наук

УДК 339.5

**ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО  
СЕВЕРО-ЗАПАДНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ОКРУГА И ФИНЛЯНДИИ  
В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ**

**Аннотация**

В статье анализируются факторы внешней и внутренней среды, обусловившие снижение торгово-экономического сотрудничества СЗФО и Финляндии в течение последних двух лет. Рассматриваются проблемы и перспективы торгово-экономического сотрудничества.

**Ключевые слова**

Финляндия, СЗФО, торгово-экономические отношения, санкции.

**Ryzhova Anna**

AnnaR2@yandex.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor, Department of international Economics  
and management, candidate of economic Sciences

**TRADE AND INVESTMENT COOPERATION  
OF THE NORTH-WESTERN REGION OF RUSSIA AND FINLAND:  
INFLUENCE OF SANCTION POLICY**

**Abstract**

The article analyzes external factors, as well as the economic situation in Finland and the Northwestern region of Russia, led to a reduction of trade and economic activity in the last two years. The problems and prospects of trade and economic cooperation are also considered.

**Keywords**

Finland, North-Western region of Russia, trade and investment cooperation, sanction policy.



В 2014-2016 гг. торгово-экономическое сотрудничество СЗФО с Финляндией переживает непростые времена. Произошло значительное падение товарооборота и сокращение инвестиционного сотрудничества. Существуют серьезные угрозы ослабления сотрудничества в среднесрочной перспективе. Это обусловлено целым комплексом как внутренних системных проблем в российской и финской экономиках, так и набором неблагоприятных внешних факторов.

К внешним факторам, оказывающим негативное влияние как на экономическую ситуацию в России (и, в частности, на развитие СЗФО), так и Финляндии, а также на экономическое сотрудничество наших стран можно отнести:

- снижение мировых цен на сырьевые товары, в первую очередь энергоносители. Этот фактор негативно отразился прежде всего на экономике России. Это привело к значительному сокращению экспортных доходов и бюджетных поступлений, к резкому снижению курса рубля по отношению к ведущим мировым валютам. Снижение покупательной способности отечественных предприятий и россиян отрицательно повлияло на внешнеэкономические отношения с зарубежными странами в целом и с Финляндией в частности.

- обострение политических противоречий между Россией и странами Запада в связи с кризисом в Украине, сопровождаемое обменом санкциями;

- замедление темпов экономического роста Китая, одного из драйверов мировой экономики, крупнейшего торгово-экономического партнера России и пятого по значимости партнера Финляндии;

- крупномасштабные трагические события в странах Ближнего Востока, которые привели к потоку беженцев в Западную и Северную Европу и, соответственно, обусловили ряд проблем;

- угроза распада объединенной Европы.

На данный момент и Россия, и Финляндия находятся на понижительном этапе цикла экономического развития, причем проблемы носят в большей степени системный характер. Несомненно, это отразилось на экономическом сотрудничестве стран, особенно в последние два года.

Проблемы экономического развития РФ во многом обусловлены сырьевой специализацией нашей страны и давно назревшей необходимостью диверсификации экономики. Если предыдущий мировой экономический кризис во многом преодолевался за счет дозагрузки имеющихся производственных мощностей, то для нового этапа развития необходим существенный рост

вложений в средства производства. Следует отметить, что степень износа основных фондов по России остается весьма высокой. Перед Россией фактически стоит масштабная задача проведения реиндустриализации экономики.

Если говорить о динамике основных макроэкономических показателей СЗФО, то, несмотря на менее значительное по сравнению с 2008-2009 гг. снижение показателей (к примеру, индекс промышленного производства в СЗФО в 2014 году составил 91,8% к аналогичному периоду 2013 года; в 2015 году – 96% к 2014 году, т.е. такого резкого падения, как в кризисный 2008 год (79,9% к 2007 году), не произошло), характер кризисных явлений вызывает опасения [1].

С точки зрения развития реального сектора экономики СЗФО, беспокойство вызывает произошедшее в 2015 г. сокращение инвестиций в основной капитал на 9,1% по сравнению с прошлым годом (в целом по РФ сокращение на 8,4% по сравнению с прошлым годом, хотя снижение было менее значительным, чем в 2009 г., тогда оно составляло 13,5%) [1]. Это обусловлено как снижением притока прямых иностранных инвестиций из-за рубежа и доступности дешевых и «длинных» денежно-кредитных ресурсов в национальной экономике, так и снижением платежеспособного спроса в промышленности и на потребительском рынке. Издержки и низкая производительность труда также ограничивают экономическое развитие.

Если говорить о влиянии санкций на экономику России и, в частности, на СЗФО, то, помимо прямых потерь от спада торговли, следует констатировать в целом ухудшение для нашей страны внешней среды. Негативное влияние экономических санкций прежде всего серьезно сказалось на возможностях привлечения финансовых ресурсов из-за рубежа. В то же время, несмотря на масштабность санкций, не стоит переоценивать размер их воздействия на российскую экономику. Существенное ухудшение конъюнктуры на глобальных сырьевых рынках сыграло гораздо большую негативную роль.

Проанализируем экономическое положение Финляндии за последние два года. Экономическое развитие Финляндии на современном этапе характеризуется падением объемов промышленного производства, значительными структурными изменениями в промышленности, снижением конкурентоспособности традиционных экспортных товаров и услуг, сокращением инвестиционной активности, уменьшением численности трудоспособного населения, продолжающимся ростом бюджетного дефицита и государственной задолженности.

В 2012-2014 гг. страна находилась в состоянии экономической рецессии на фоне сокращения спроса на финскую продукцию в странах – основных партнерах и потери финскими компаниями своей доли на мировых товарных рынках. Обстановка еще более осложнилась после введения санкций ЕС в отношении России и ответных российских мер.

Наиболее проблемная ситуация сложилась в пищевой промышленности Финляндии, в значительной степени ориентированной на российский рынок. В результате, согласно прогнозам финансовых кругов Финляндии (Банк «Нордеа», «Данске банк»), к 2017 г. объем промышленного производства в Финляндии будет примерно на  $\frac{1}{4}$  ниже, чем в 2007 г. [2].

Рост ВВП Финляндии по итогам 2015 г. составил мизерные 0,5% [2]. Незначительный рост экономики Финляндии в 2015 году был связан исключительно с оживлением торговли на внутреннем рынке. Перспективы развития экспорта остаются слабыми. Риск «японского сценария» в Финляндии может стать явью, так как растет госдолг, борьба с дефляцией несущественная, уровень безработицы остается высоким.

Согласно прогнозам Центробанка Финляндии, рост экономики страны в 2016 году составит 1,1% [3]. К 2017 году Финляндия, по расчетам экономистов Еврокомиссии, может стать самой слабой экономикой Евросоюза. Ряд мировых СМИ, например «Financial Times» и «The Telegraph», осенью 2015 г. назвали Финляндию новым «больным человеком Европы» [4].

Современные геополитические и экономические вызовы вынуждают Финляндию вести поиск новой ниши в системе мирового разделения труда. Происходит постепенное сворачивание активности в тех кластерах, за счет которых определялась специализация страны и рост ее экономики в конце 1990-х – начале 2000-х гг. Это хорошо иллюстрирует фраза бывшего премьер-министра Финляндии А. Стубба: «Iphone убил Nokia, а Ipad – целлюлозно-бумажную промышленность» [5].

Происходит трансформация национального хозяйства в постиндустриальную сферу с высокой долей высокотехнологичных товаров и платных услуг. Все это в совокупности создает предпосылки для поиска новых направлений международного экономического сотрудничества. В этой связи сотрудничество России и Финляндии (и, прежде всего, развитие технологического сотрудничества) способствовало бы экономическому развитию обеих стран.

К сожалению, сегодня российско-финляндское экономическое взаимодействие находится в низшей точке за последние два десятилетия. И макро-

экономические проблемы в обеих странах, и санкционное противостояние Евросоюза и России обусловили снижение объемов торговли товарами и услугами, сокращение числа инвестиционных проектов, усиление факторов неопределенности и недоверия среди политических и деловых кругов, потерю позиций среди основных стран-партнеров.

Основным элементом современного комплекса российско-финляндских экономических отношений является торгово-экономическое сотрудничество.

2015 год стал самым сложным в истории современного российско-финляндского экономического сотрудничества. Россия лишилась места главного торгового партнера Финляндии, которое занимала с 2008 по 2013 гг. По итогам 2015 г. Россия оказалась лишь на третьем месте с долей в общем объеме финской внешней торговли 8,5% (у Германии – 14,6%, Швеции – 10,8%) [6].

Среди российских регионов особую роль в развитии сотрудничества с Финляндией играет СЗФО. Доля Финляндии в общем товарообороте СЗФО составила 4,5% в 2011 году и 3,8% в 2015 году (5-е место среди торговых партнеров) [7]. Это выше, чем для РФ в целом (15 место среди торговых партнеров). В общем товарообороте РФ доля Финляндии составила 2,2% в 2013 году (1,9% в 2015 году) [8].

Для торгово-экономического сотрудничества СЗФО и Финляндии характерны общероссийские тенденции. Экспорт СЗФО в Финляндию в 2015 году по сравнению с 2014 годом упал на 46%, импорт на 42%, товарооборот на 44%, с 4,8 млрд долл. до 2,7 млрд долл. [7].

Структура российского экспорта не претерпевала значительных изменений в последние годы. Основная его часть приходится на топливные продукты (73,3%), продукцию химической промышленности (11%), лесоматериалы (5,7%) [8].

Структуру импорта формируют машины, оборудование и транспортные средства (34,6%), продукция химической промышленности (24,4%), бумага и картон (12,2%), продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (3,3 %) [8].

Проанализировав товарную структуру торговли, можно сделать вывод, что с обеих сторон существуют определенные проблемы, ограничивающие возможности взаимовыгодного сотрудничества. В случае России речь, прежде всего, идет о крайне узкой номенклатуре экспортной продукции.

Резкое снижение цен на энергоресурсы обусловило и значительное падение стоимостных объемов экспорта. Снижение выручки у российских ком-

паний, обвал курса рубля обусловили снижение спроса на инвестиционные товары. Соответственно, если цены на энергоресурсы останутся на прежнем уровне, то и ожидать значительного увеличения объемов торговли СЗФО с Финляндией не придется. Перспективы роста российского экспорта в Финляндию в первую очередь будут зависеть от объемов предлагаемых на экспорт конкурентоспособных российских несырьевых товаров и услуг.

В России работает около 650 финских компаний, основная часть которых сосредоточена в Северо-Западном и Центральном федеральных округах, там же сосредоточена и основная доля финских прямых инвестиций в РФ [6].

В СЗФО финские компании наиболее активно инвестируют в экономику Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

По данным Центробанка, объем накопленных прямых инвестиций из Финляндии в экономике Санкт-Петербурга на 1 апреля 2016 г. составил 1,1 млрд долларов США, а в экономике Ленинградской области – 379 млн долл. США [9].

Основные сектора российской экономики, в которых представлены финские инвесторы, – деревообработка («Стура Энсо», «УПМ-Кюммене»), пищевая промышленность («Валио», «Атрия», «Фацер»), химическая промышленность («Нокиан Ренкаат», «Тиккурила», «Текнос»), производство строительных конструкций и изоляционных материалов («Парок»), жилищное, производственное и дорожное строительство («ЮИТ», «СРВ», «Лемминкяйнен»), а также энергетический сектор («Фортум»).

По данным Банка России, в 2014-2015 г. в прямых инвестициях между нашими странами (включая участие в капитале, реинвестирование доходов и долговые инструменты) произошла смена направленности потоков капитала. Российские инвестиции в Финляндию по приросту объема превысили финляндские. По данным Банка России, объем накопленных прямых инвестиций из Финляндии в РФ на 1 октября 2015 г. составил 2,3 млрд долларов США, то есть 0,9% от общего объема накопленных прямых иностранных инвестиций. Объем накопленных прямых инвестиций из России в Финляндию на ту же дату составил 2,4 млрд долларов США, то есть 0,87% от суммарного объема российских накопленных инвестиций за рубеж [9].

В 2016 году ситуация вернулась в обычное русло, финляндские инвестиции по приросту объема превысили российские. На 1 апреля 2016 года объем накопленных прямых инвестиций из Финляндии составил 7,05 млрд долл., а объем накопленных инвестиций из России в Финляндию составил 2,6 млрд долл. [9].

Центральный союз деловой жизни Финляндии приводит другие цифры в оценке объема финских накопленных инвестиций в Россию – 10-12 млрд евро [6]. Столь значительная разница в подсчетах связана с тем, что значительная часть инвестиций финских компаний осуществляется через их зарубежные филиалы.

Можно проследить определенные закономерности, связывающие российско-финляндскую торговлю и трансграничные потоки капитала между нашими странами. Речь идет о возможной альтернативности торговли и инвестирования, неоднократно проявлявшейся на протяжении последних двух десятилетий в российско-финляндских экономических отношениях. Так, в провальном для торговых связей 1998 году на российский рынок вышла крупнейшая финская компания Fazer, которая сегодня является одним из крупнейших игроков пищевой отрасли (петербургский пищевой холдинг «Хлебный Дом»). Кризис 2008-2009 гг., сильно ударивший по товарообороту между странами, также привел к расширению инвестиционного сотрудничества. Будем надеяться, что текущий кризис приведет к расширению инвестиционного сотрудничества, в особенности в высокотехнологических сферах.

В истории российско-финского инвестиционного сотрудничества на территории СЗФО можно выделить несколько волн. В течение первой волны (начало – середина 1990-х) финские компании стали выходить на российский рынок в сфере топливной энергетики. Тогда на рынке появилась компания Neste Oil, которая сегодня владеет одной из крупнейших сетей автозаправочных станций на территории Петербурга и Ленинградской области. В ходе второй волны (1998 г. – начало 2000-х) на рынок пришли компании, производящие продовольственные товары. К примеру, производитель хлебобулочных изделий компания Fazer, которая в конце 90-х годов приобрела акции ОАО «Хлебный дом». Сегодня компании Fazer принадлежит четыре производственных площадки в Санкт-Петербурге. С середины 2000-х гг. идет третья волна финских инвестиций. Происходит освоение сферы услуг и развитие проектов в области недвижимости. Так, в 2008 году на рынок Санкт-Петербурга вышел такой крупный финский игрок, как корпорация SOK Corporation, открывшая сразу три отеля оператора Sokos. Кроме сети отелей, корпорация вывела на рынок финскую сеть продовольственных магазинов Prisma. В сфере торговли внимание финских компаний сосредоточено на инвестициях в создание сбытовой сети для финских товаров. Так, компания «Stockmann» построила крупный торгово-офисный комплекс «Невский

центр» на площади Восстания в Санкт-Петербурге. В этот проект «Stockmann» вложила более 185 млн евро [11].

Начиная с 2014 года можно говорить о новой фазе финских инвестиций.

По данным Финско-Российской торговой палаты, интерес финских компаний к российскому рынку в 2014-2015 гг. годах не снижался. Это выразилось, в частности, в большом количестве зарегистрированных в России дочерних предприятий финских компаний. Многие из них являются чисто торговыми компаниями, но есть и производственные мощности. Тренд переноса производства наиболее явно прослеживается в пищевой промышленности и строительной отрасли. Например, «Valio» из-за введения Россией продовольственного эмбарго производит сейчас практически всю молочную продукцию, продаваемую в России, на местной основе. Свои заводы в Санкт-Петербурге в 2015 году открыли финские производители современных окон «Skaala» и лакокрасочной продукции «Teknos». Также и финская компания «Uropog» запустила свое производство по выпуску труб в Ленинградской области [10].

В результате падения курса рубля цены на изготовленную в Финляндии продукцию стали слишком высокими для российских потребителей. Это заставило многие компании задуматься, стоит ли уходить с российского рынка или, напротив, инвестировать и начинать производство на местном уровне. Для того чтобы удержаться на российском рынке, производство нужно переводить на территорию России.

Однако перевод производства финских компаний в Россию сдерживают сейчас трудности с получением финансирования и отсутствие доверия инвесторов. Есть и другие препятствия. Принятие решения о переводе производства осложняет также неблагоприятный экономический прогноз.

Дальнейшее продолжение санкционного противостояния России и Евросоюза приведет к негативному влиянию на реализацию совместных российско-финских проектов, на торговлю товарами и услугами, причем негативное воздействие будут ощущать как российская, так и финская сторона. Основную опасность от санкций и контрсанкций несут косвенные последствия, а также отложенный эффект, влияние которых значительно более существенно. Наибольшую угрозу представляют возможные затруднения в доступе к кредитным ресурсам для реализации совместных проектов на фоне финансовых ограничений для ряда российских компаний. Кроме того, результатом санкционного противостояния является общее ухудшение деловой активности, рост рыночной неопределенности и потеря доверия деловых кру-

гов. В случае улучшения политической ситуации и снятия санкций может потребоваться время на восстановление прежнего уровня доверия между деловыми партнерами.

И Финляндия, и Россия, испытывающие системные проблемы в экономике, тем не менее имеют резервы для развития двусторонних отношений. Сейчас перед Россией и Финляндией стоит задача найти новые сферы сотрудничества, в первую очередь технологического. Спектр областей для сотрудничества очень велик: это медико-биологические технологии, строительство и реализация крупных инфраструктурных проектов (в том числе в нефтегазовой сфере, в области освоения Арктики), сектор «чистых технологий», компьютерные технологии.

Рассчитывать только на наращивание объемов экспорта и в основном за счет сырья – неверно. До сих пор в сотрудничестве в области высоких технологий все еще преобладает экспорт финских высокотехнологичных изделий в Россию и совместные работы по повышению класса уже существующих продуктов. Цель российско-финского сотрудничества состоит в совместной разработке новых продуктов и услуг. Драйвером для развития двустороннего взаимодействия в среднесрочной перспективе будут торговля услугами, обмен знаниями, трансфер технологий, международная производственная кооперация, а также реализации в Финляндии крупных и средних проектов с российским участием, в частности по строительству атомной электростанции «Ханхикиви» с участием ГК «Росатом» и строительству судов на российской верфи «Арктех Хельсинки Шипьярд».

### Литература

1. Регионы России. Социально-экономические показатели. URL: [http://www.gks.ru/bgd/regl/b15\\_14p/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b15_14p/Main.htm) (дата обращения 10.09. 2016).
2. Итоги социально-экономического положения Финляндии. URL: <http://www.rusfintrade.ru/site/economy/socioeconomic/> (дата обращения 21.10. 2016).
3. Экономике Финляндии обещают выздоровление. URL: <https://regnum.ru/news/2154470.html> (дата обращения 10.09.2016).
4. Финляндия как новый «больной человек» Европы. URL: [www.telegraph.co.uk/finance/economics/11993040/Finland-emerges-as-the-new-sick-man-of-Europe-aseuros-worst-performing-economy](http://www.telegraph.co.uk/finance/economics/11993040/Finland-emerges-as-the-new-sick-man-of-Europe-aseuros-worst-performing-economy) (дата обращения 08.02.2016).



5. Финский премьер обвинил Apple в спаде экономики страны. URL: <http://www.forbes.ru/news/270501-finskii-premer-obvinil-apple-v-spade-ekonomiki-strany> (дата обращения 12.04. 2016).
6. Российско-финляндское торгово-экономическое взаимодействие. URL: <http://helsinki.mid.ru/torgovo-ekonomiceskie-otnosenia> (дата обращения 10.09. 2016).
7. Экспорт и импорт СЗФО по странам и товарам. URL: [http://sztu.customs.ru/index.php?option=com\\_content&view=category&id=181&Itemid=110](http://sztu.customs.ru/index.php?option=com_content&view=category&id=181&Itemid=110) (дата обращения 10.09.2016).
8. Внешняя торговля РФ по основным странам. URL: [http://www.customs.ru/index.php?option=com\\_newsfts&view=category&id=125&Itemid=1976&limitstart=10](http://www.customs.ru/index.php?option=com_newsfts&view=category&id=125&Itemid=1976&limitstart=10) (дата обращения 14.09. 2016).
9. Прямые инвестиции в РФ. Остатки по субъектам РФ в разрезе инструментов и стран-партнеров. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs> (дата обращения 14.09.2016).
10. Экономическая ситуация побуждает финские компании развивать свое производство в России. URL: [http://www.svkk.ru/ru/novosti/razdely\\_novostej/ekonomika/ekonomicheskaya\\_situatsiya\\_pobuzhdaet\\_finskie\\_kompanii\\_razvivat\\_svoe\\_proizvodstvo\\_v\\_rossii.26366.news](http://www.svkk.ru/ru/novosti/razdely_novostej/ekonomika/ekonomicheskaya_situatsiya_pobuzhdaet_finskie_kompanii_razvivat_svoe_proizvodstvo_v_rossii.26366.news) (дата обращения 19.08.2016).
11. Стокманн открыт для покупателей. URL: [http://www.dp.ru/a/2010/11/12/Stokmann\\_otkrit\\_dlja\\_pok](http://www.dp.ru/a/2010/11/12/Stokmann_otkrit_dlja_pok) (дата обращения 19.08.2016).

**Щелканов Александр Александрович**

aa.shchelkanov@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК 336.63

## **ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ ВО ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### **Аннотация**

В статье рассмотрены бизнес-процессы при выходе на рынок международной торговли. Систематизированы риски и выявлены финансовые инструменты, способствующие развитию внешней торговли. Сформулированы механизмы работы с экспортными кредитными агентствами.

### **Ключевые слова**

Управление дебиторской задолженностью, кредитная политика, кредитное страхование, банковские гарантии, система риск-менеджмента, кредитные риски контрагента, страновые риски, ухудшение финансового состояния контрагента, форс-мажор.

**ShchelkanovAleksandr**

aa.shchelkanov@mail.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191023, St. Petersburg, Nevsky prospect, 60

Associate professor of the Banking business and innovative financial technologiesdepartment, Ph.D.

## **FINANCIAL INSTRUMENTS FOR RISK MANAGEMENT IN FOREIGN TRADE**

### **Abstract**

This article provides an overview of the business processes when entering the market of international trade. The author describes and systematizes of the risks and financial instruments that contribute to the development of foreign trade. The author formulate mechanisms to work with export credit agencies.

**Keywords**

Management of receivables, credit policy, credit insurance, bank guarantees, system of a credit risk management, counterparty credit risks, country risks, deterioration of the financial condition of the counterparty, force majeure.

В нашем исследовании объектом изучения выступают компании производственного и непроизводственного секторов российской экономики, потенциально обладающие экспортным потенциалом и ведущие активную хозяйственную деятельность по купле-продаже товаров/услуг, в то же время подверженные рискам банкротства и ухудшения платежной дисциплины контрагентов.

Финансовая устойчивость, по мнению многих экономистов – исследователей данной проблемы, является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами компании: путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. На наш взгляд, устойчивость компании, фирмы [1] – финансовое состояние компании, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством, благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов. В тоже время нам также близка точка зрения таких авторов, как О.Г. Бодров, В.А. Мальгин, В.Т. Тимирясов, которые характеризуют экономическую устойчивость развития[2] – как способность системы (компании, организации) сохранять определенный (заранее заданный) уровень достижения целей в условиях динамических трансформаций в бизнес-среде. Однако в процессе ведения экономической деятельности компании сталкиваются с различными видами рисков. Поэтому в нашем понимании риск – это возможный ущерб от негативного воздействия внешней и внутренней среды.

С учетом влияния политической и экономической ситуации на бизнес можно выявить ряд проблем, встающих перед бизнесом:

1. Резкий рост курса иностранной валюты и, как следствие, девальвация рубля, что играет на пользу экспортерам и воспринимается импортерами негативно. Таким образом, Центральный Банк РФ с целью сохранить резервы и отвязав курс рубля, тем самым убрав валютный коридор и «пустив рубль в свободное плавание», переложил риски хеджирования валютных курсов на бизнес-сообщество.

2. Снижение общего уровня ликвидности в российских банках, основные причины которого – вывод капиталов из страны и ограничение числа

российских банков, привлекающих иностранное фондирование, с учетом санкций.

3. Как итог – снижение объемов дешевого иностранного фондирования в российских банках.

В рамках развития внешнеторговой деятельности у бизнеса возникают острые проблемы в работе с контрагентами, основными решениями которых являются:

- исключение рисков «неоплаты» за поставляемый компанией товар;
- исключение риска утраты авансового платежа и основной суммы при отсутствии поставки от нового/действующего контрагента;
- получение/предоставление льготных условий расчетов по контрактам:
  - a. отсрочка платежа (до 2-3-х оборотных циклов) при сохранении гарантии оплаты за поставленные товары/услуги;
  - b. скидка на стоимость товара/услуги;
  - c. фиксация цены товара/услуги на длительный срок;
  - d. договоренность о комфортном для Компании базисе расчетов;
- получение гарантий исполнения контракта.

Описанные выше риски устраняются или по крайней мере нивелируются при помощи документарных инструментов, где документарная операция – это сектор банковских услуг, обеспечивающий расчеты по внешнеторговому контракту с помощью документарных инструментов. Речь идет прежде всего об аккредитивах [3], интерес к которым проявляют прежде всего участники внешнеэкономической деятельности, заинтересованные в торговом финансировании со стороны кредитных организаций. Возросшие кредитные риски зачастую не позволяют банкам осуществлять предимпортное и предэкспортное финансирование без гарантий оплаты товара клиенту со стороны покупателей. Такой гарантией выступает аккредитив.

Документарные инструменты можно разделить на 3 вида:

1. ГАРАНТИЯ/SBLC – обязательство банка заплатить по предъявлении требования;
2. АККРЕДИТИВ – обязательство банка заплатить продавцу по документам, которые соответствуют требованиям покупателя;
3. ИНКАССО – услуга банка по обеспечению мер по оплате покупателем поставленной продукции с выдачей комплекта документов.

Отразим интересы сторон и преимущества для экспортера (продавца):

- гарантированный платеж;
- своевременный платеж;

- наличие международного регулирования.

В то же время преимущества для импортера (покупателя) будут выглядеть следующим образом:

- соблюдение сроков отгрузки и контроль оплаты за нее;
- своевременное получение необходимых коммерческих документов;
- возможность проводить комплексные расчеты и контролировать сроки;
- наличие международного регулирования;
- доступ к финансированию по выгодным ставкам.

Использование аккредитивной формы расчетов позволяет добиваться значительного снижения коммерческих и финансовых рисков при осуществлении экспортно-импортных операций, оптимизировать расходы покупателя, а также дает покупателю возможность воспользоваться краткосрочным финансированием (рис. 1).

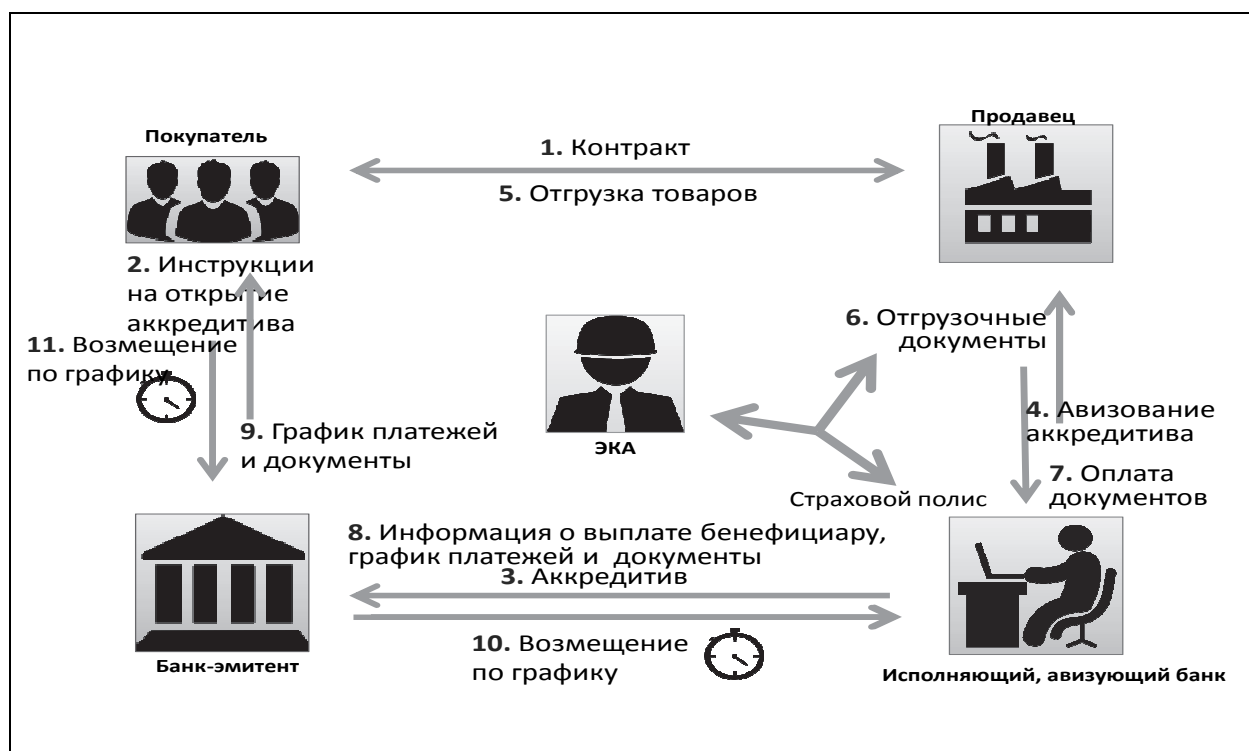


Рис. 1. Финансирование с использованием аккредитива  
(составлено на основе данных ПАО «Банк «Санкт-Петербург»»)

При ведении ВЭД компании имеют возможность осуществлять международные расчеты в виде документарных аккредитивов. В практике внешне-торговых контрактов необходимо отличать торговое финансирование от кредитования, где торговое финансирование – совокупность инструментов и технологий по организации финансирования международной торговли.

Под торговым финансированием чаще всего подразумевается участие банков и финансовых институтов в организации расчетов по внешнеторговому контракту. Обычно по крупным сделкам импортеру требуются средства для расчетов по контракту, а экспортеру требуется частичная предоплата и гарантия оплаты по факту осуществления работ. В таком случае удобно использовать услуги банков, которые могли бы дать гарантии и осуществить оплату экспортеру, одновременно предоставив финансирование импортеру. Несмотря на то что торговое финансирование имеет кредитный характер, оно отличается от обычного кредитования:

1) стоимость привлекаемых кредитных средств ниже стоимости стандартных кредитов;

2) кредитные средства обычно не предоставляются заемщикам, а сразу направляются банками в погашение задолженности покупателя по приобретаемому товару;

3) в торговом финансировании часто применяются аккредитивы, что позволяет производить сложные поэтапные расчеты и контролировать их.

Торговое финансирование обычно осуществляется за счет средств иностранного банка, для чего есть различные способы:

- кредит банку-импортеру от иностранного банка: покупатель получает доступ к финансированию через открытие аккредитива в своем банке, который привлекает кредит от иностранного банка с помощью межбанковского соглашения, – на практике обычно встречается чаще всего;

- кредит покупателю от иностранного банка: покупатель получает кредит напрямую в иностранном банке, что требует проведения кредитной оценки и анализа обширной документации, – на практике обычно встречается редко;

- покупатель получает кредит от своего банка по рыночной ставке и оплачивает поставку, после оплаты его банк привлекает кредит от иностранного банка и снижает ставку по кредиту для клиента – на практике обычно встречается редко.

В работе с финансовыми институтами можно выделить основные потребности бизнеса, стимулирующие развитие внешней торговли (табл. 1):

1) наличие/увеличение объемов доступного по цене оборотного кредитования, в текущей ситуации этому мешает экономическая изоляция российской экономики в результате экономических санкций;

2) долгосрочное кредитование и/или лизинг, к сожалению, на практике компании, нуждающиеся в финансировании основной и инвестиционной

деятельности, обновлении основных фондов, зачастую сталкиваются с нежеланием банков кредитовать реальный сектор ввиду снижения ликвидности банковского сектора. Если до введения санкций популярны были механизмы проектного финансирования сроком от 5 до 10 лет и возможностью привлечения дешевого западного финансирования, включая лизинговые схемы, то в текущей экономической ситуации мы наблюдаем в производственных компаниях замораживание большинства инвестиционных программ. Бизнес не горит желанием развивать инвестиционные программы по ставкам в 2 раза выше, но зачастую другого выхода просто не остается в работе с Топ-5 российских банков;

3) использование банковских инструментов (с финансированием или без него) для снижения финансовых и коммерческих рисков в работе с контрагентами;

4) безопасное проведение текущих платежей внутри РФ и за ее пределами;

5) стратегия хеджирования валютных рисков по средствам партнерства с банками и обучения различным подходам в период высокой волатильности курса национальной валюты (преимущественно простые стратегии с использованием форвардов и опционов);

6) помощь в оптимизации структуры сделки и расчетов в сделках с контрагентами с применением документарных форм расчетов;

7) страхование экспортной выручки при экспорте и политических рисках или страхование дебиторской задолженности при работе внутри РФ;

8) оперативная реализация сделок путем повышения скорости обмена информацией между банками-партнерами в мировой торговле;

9) исключение рисков для банка-покупателя несмотря на санкции (банки, не находящиеся в списке санкций, продолжают активную работу по установлению партнерства и аккредитации в западных банках если и не для прямого кредитования, то хотя бы для развития аккредитивных форм расчетов).

Стоит отметить, что стимулирование развития экспорта на государственном уровне не может быть осуществлено без совершенствования таможенного администрирования в направлении развития внешней торговли. Оптимизация таможенных процедур [4], повышение их прозрачности, расширение практики информирования и консультирования участников ВЭД, а также развитие таможенной инфраструктуры и увеличение пропускной способности, технической оснащенности пунктов пропуска через государственную

границу Российской Федерации способствует созданию благоприятных условий для внешне-экономической деятельности, повышению качества предоставления таможенных услуг юридическим и физическим лицам как участникам внешнеэкономической деятельности и оказывает влияние на темпы роста экономического развития, активность в сфере бизнеса, уровень благосостояния населения.

**Таблица 1. Финансовые инструменты для развития внешней торговли  
(составлено на основании материалов  
ООО «Региональный центр привлечения инвестиций»)**

Назначение	Инструменты	Применение	Выгоды применения
Для расчетов	<b>Расчетный аккредитив</b>	Импорт, экспорт, внутри РФ	<p>Гарантия получения 100% выручки по факту выполнения условий контракта</p> <p>Платеж поставщику только после выполнения им контрактных условий</p> <p>Четкий контроль срока оплаты, объема и суммы отгрузок</p> <p>Получение / предоставление скидки на товар или отсрочки платежа</p> <p>Бланковое финансирование под выпущенный в пользу компании или вашего поставщика аккредитив</p> <p>Снятие риска для банка-эмитента путем подтверждения аккредитива вашим банком-партнером</p> <p>Увеличение объемов поставок при исключенном риске неплатежа / непоставки товара или услуги</p> <p>Не требует принятия кредитного решения банком</p> <p>Скорость реализации сделки – 1 день</p>
	<b>Банковская гарантия в пользу клиента</b>	Импорт, экспорт	<p>Гарантия получения до 100% суммы контракта в случае неисполнения контрагентом своих обязательств</p> <p>Гарантия выпущена в адрес компании, у нее есть возможность предоставить скидку / отсрочку оплаты контрагенту</p> <p>Возможность бланкового кредитования при наличии гарантии в пользу компании</p> <p>Снятие риска для банка, выпустившего гарантию, в случае добавления обязательства от вашего банка</p>
Для обеспечения контрактных обязательств	<b>Непокрытый аккредитив</b>	Импорт, внутри РФ	<p>Выгоды использования совпадают с расчетным аккредитивом</p> <p>Основной смысл – инструмент обеспечивает обязательство компании заплатить поставщику в течение срока действия аккредитива</p>
	<b>Банковская гарантия</b>	Импорт, экспорт, внутри РФ	<p>Гарантирует платеж поставщику по контракту со стороны компании</p> <p>Гарантирует возврат аванса покупателю</p> <p>Гарантирует исполнение компанией контрактных и тендерных обязательств</p>



Назначение	Инструменты	Применение	Выгоды применения
Для финансирования компании	Аккредитив с финансированием	Импорт, внутри РФ	Выгоды использования совпадают с расчетным аккредитивом + финансирование осуществляется дешевыми средствами иностранного банка Основной смысл – инструмент обеспечивает обязательство компании заплатить поставщику в течение срока действия аккредитива + финансирование
	Финансирование «живыми деньгами» инобанков	Импорт, экспорт, внутри РФ	Банк предоставляет компании дешевые кредиты за счет привлечения средств от иностранного банка.

Выделим необходимые финансовые решения банка для поддержки и финансирования ВЭД (табл. 2).

**Таблица 2. Финансовые решения банка для развития ВЭД (составлено на основании материалов ООО «Региональный центр привлечения инвестиций»)**

Назначение	Инструменты	Применение	Выгоды применения
Для расчетов	Расчетный аккредитив + начисление процентов на покрытие	Импорт, экспорт, внутри РФ	На весь срок нахождения средств компании на покрытии аккредитива банк готов начислять проценты (до 8% годовых в рублях)
	Переводной аккредитив	Импорт, экспорт, внутри РФ	Используя гарантийную функцию аккредитива, а также при сохранении в контрактах единого базиса расчетов компании с продавцом и покупателем, вы совершаете поставку без отвлечения средств
Для финансирования	Дешевый лизинг	Импорт, внутри РФ	Вы получаете все преимущества лизинга + дешевую ставку за счет использования иностранного фондирования, привлеченного банком
	Бланковое кредитование под залог выручки от экспортного аккредитива	Импорт, экспорт, В внутри РФ	При наличии аккредитива, выпущенного в пользу компании, вы получаете возможность бланкового кредитования до 90% от суммы аккредитива
	Кредитование под страховое покрытие ЭКСАР	Экспорт	Возможность бланкового кредитования до 100% от суммы кредита Кредитование по сниженной процентной ставке Гарантия компенсации экспортной выручки при срыве контракта по вине покупателя
	Долгосрочное кредитование под страховку ЭКА	Импорт	Кредитование до 7-10 лет Выгодная ставка кредитования Лизинг + выгодная ставка кредитования Обеспечение обязательств перед поставщиком по оплате согласно условиям контракта

Во многих развитых странах существуют специальные организации, помогающие национальным производителям продавать их продукцию за рубеж – экспортные кредитные агентства (ЭКА), представленные на рис. 2. Экспортные кредитные агентства – государственные или частные с государственным участием финансовые институты, предоставляющие гарантии или страхование при государственной поддержке в пользу национальных компаний, намеренных экспортировать товары и услуги в страны с развивающейся экономикой или в пользу иностранных банков, финансирующих сделку. В мире насчитывается порядка 100 экспортных кредитных агентств. Самыми крупными игроками и известными частными экспортно-кредитными агентствами, входящие в одну из страховых групп «большой тройки», являются EulerHermes (Германия), COFACE (Франция), Atradius (Голландия).

	Нидерланды		Австрия
	Германия		Швеция
	Швейцария		Чехия
	Словакия		Великобритания
	Финляндия		КНР
	Испания		Республика Корея
	Франция		Тайвань
	Италия		США
			другие агентства

Рис. 2. Экспортные кредитные агентства в международной торговле (составлено на основе данных ЗАО «КофасРус Страховая компания»)

В мировой торговле существуют типичные параметры сделок с покрытием ЭКА:

- экспортер находится в стране местонахождения ЭКА;
- целевое использование финансирования;
- товар произведен на территории страны экспортера;

- авансовый платеж в размере не менее 15% от суммы контракта, страховка ЭКА предоставляется в размере не более 85% от суммы контракта;
- сумма контракта в среднем от USD/EUR 500 тыс.
- реализация сделки требует времени (1-6 месяцев);
- большой документооборот между всеми сторонами;
- большая вовлеченность иностранного поставщика;
- для проведения данной схемы финансирования российский банк должен иметь международные рейтинги и пройти аккредитацию в экспортно-кредитных агентствах.

Параметры банковского ценообразования на разные сроки, предлагаемые российскими банками, представлены на рис. 3.

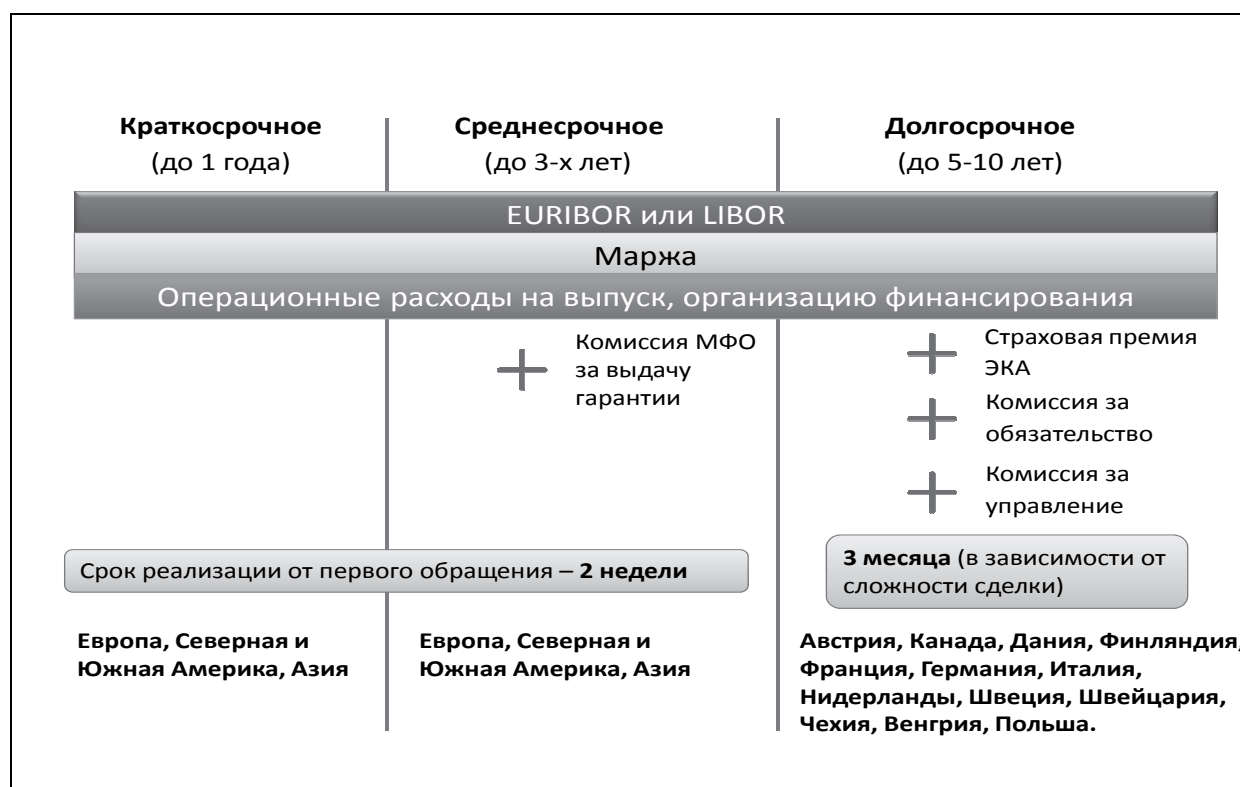


Рис. 3. Параметры банковского ценообразования на разные сроки  
(составлено на основе данных ПАО «Банк «Санкт-Петербург»»)

В России первое агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР) появилось лишь в 2011 г., оно было создано в дополнение к действующему с 1993 г. государственному специализированному Российскому экспортно-импортному банку (Росэксимбанк). Общая сумма поддержанного экспорта по состоянию на 31.12.2014 (рис. 4) составляла 3,9 млрд долл. США. В сегменте МСП – 80 млн долл. США[5].

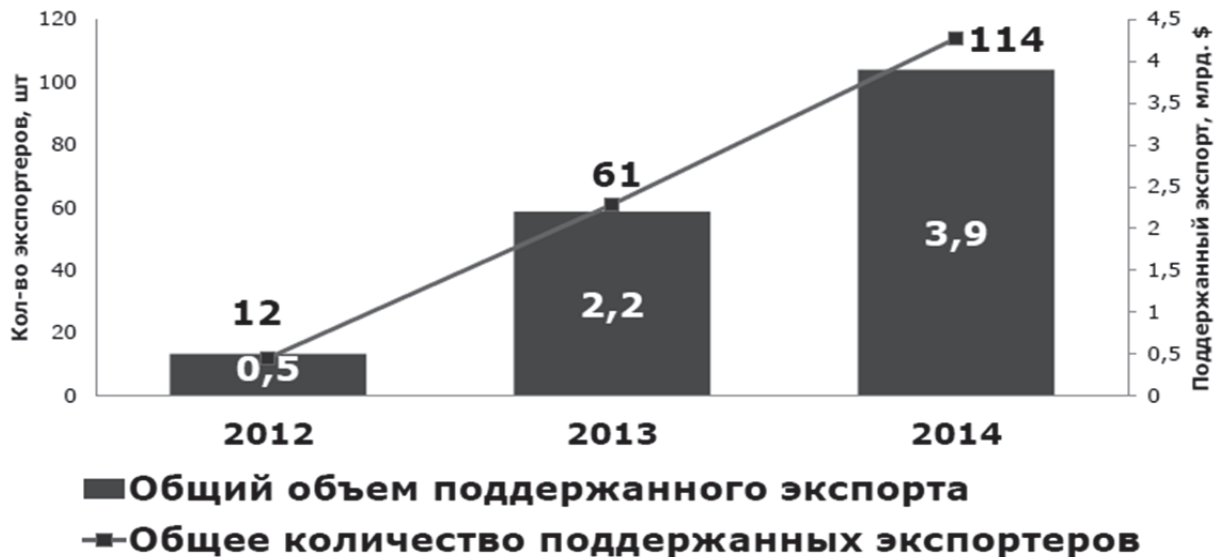


Рис. 4. Объем поддержанного экспорта ЭКСАР

С учетом того, что практика бурного развития ЭКА в мире для стимулирования международной торговли и восстановления послевоенных экономик западных стран началась после 1946 г., российская практика копирования структуры поддержки экспорта в текущей экономической ситуации является пробным шаром при отсутствии внутрироссийского опыта и может содержать большое количество ошибок и быть неэффективной. Сделки проектного финансирования [6] могут быть поставлены под угрозу в силу чрезмерно амбициозных программ кредитования, уменьшающих пространство для маневра вокруг проблем или структурных недостатков. Стоит отметить, что российские инвесторы и кредиторы вынуждены обращаться к инструментам зарубежного права для заключения сделок проектного финансирования с ЭКА. В период зарождения новой экономической модели в России начиная с 90-х годов именно западные ЭКА были проводниками и организациями, стимулировавшими быстрое появление импортных товаров и устранение продуктового дефицита. На текущий момент, с введением санкций и ответных мер правительства РФ по установлению эмбарго и политикой импортозамещения, ЭКА продолжают играть активную роль, но уже в части экспорта продукции из РФ и наращивания объемов импорта в отраслях, на которые не наложены ограничения локальными властями. В тоже время если говорить о мировых лидерах, которые упоминались выше, то они своей стратегией избрали комплексный подход по выработке единого решения в различных странах, сфокусировавшись не только на поддержке своих национальных экспортеров, а в це-

лом предоставляя свои услуги производителям-клиентам во всем мире. То есть постепенно происходит трансформация страхования экспортных кредитов в страхование торговых кредитов при отсрочке платежа и без привязки только к одной или нескольким странам.

Поэтому в условиях глобализации ЭКА активно работают в России с 1992 года, сначала через сеть локальных партнеров, добывающих бизнес-информацию о различных контрагентах-дебиторах импортирующих продукцию из-за границы на условиях отсрочки, а уже с 2009-2010 гг. напрямую как дочерние организации ЭКА, но уже зарегистрированные в государственных органах РФ и имеющие лицензию на страхование предпринимательских рисков. Более того, наблюдается региональная экспансия и активность в открытии филиалов в основных промышленных регионах России (Санкт-Петербург, Новосибирск, Казань, Екатеринбург и др.) в связи с востребованностью продукта страхования дебиторской задолженности как иностранными дочками транснациональных компаний, так и сугубо российскими производителями.

С учетом проводимого правительством РФ курса реформ, направленных на импортозамещение и активной поддержке экспортеров, именно агентству ЭКСАР в краткосрочной перспективе предстоит обеспечить становление нового для России института страховой поддержки и развития экспорта и инвестиций за рубежом, которое у ЭКА других стран заняло десятилетия.

### Литература

1. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2006. 495 с. (Библиотека словарей «ИНФРА-М»).
2. Бодров О.Г., Мальгин В.А., Тимирясов В.Т. Экономическая свобода и устойчивость предприятия. Казань: Изд-во «Таглитат», 2000. 208 с.
3. Казанский А.В. Аккредитив как часть торгового финансирования // Актуальные проблемы развития науки и образования: сб. науч.тр. по материалам Международной научно-практической конференции 5 мая 2014 г. В 7 частях. Часть III. М.: АР-Консалт, 2014 г. 36 с.
4. Суракатов Н.С. Совершенствование таможенного администрирования в направлении развития внешней торговли // Экономика и управление: проблемы и решения. (Часть I): материалы международной

заочной научно-практической конференции (21 ноября 2011 г.). Новосибирск: Сибирская ассоциация консультантов, 2011. 11 с.

5. Публикации и статьи // Сайт Ассоциация банков Северо-Запада. URL: [http://www.nwab.ru/content/data/store/images/f\\_339\\_58163\\_1.pdf](http://www.nwab.ru/content/data/store/images/f_339_58163_1.pdf)(дата обращения 01.10.16).
6. Клейменова А.В. Анализ рисков крупномасштабных проектов, реализованных по схемам проектного финансирования //Universum: Экономика и юриспруденция: электрон. научн. журн. 2014. № 7-8 (8).

**Есипов Алексей Викторович**

av.esipov@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК 336.719

## **РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

### **Аннотация**

В статье рассматриваются особенности определения рыночной стоимости бизнеса коммерческого банка. Проводится анализ целесообразности совершения сделок покупки-продажи кредитных организаций с учетом оценки принимаемых рисков. Даны рекомендации по корректировке финансовой отчетности и величины собственных средств (капитала) кредитных организаций.

### **Ключевые слова**

Рыночная стоимость банковского бизнеса; ликвидационная стоимость; дью-дилидженс, затратный подход; доходный подход; сравнительный подход; метод чистых активов; метод капитализации, метод дисконтирования денежных потоков, ставка дисконтирования.

**EsipovAleksi**

av.esipov@mail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial technologies, candidate of economic Sciences

## **THE MARKET VALUE OF THE BUSINESS OF A COMMERCIAL BANK**

### **Abstract**

The article discusses the methods of banking business appraising. The proposed assessment methodology reflects the specifics of the banking business

### **Keywords**

Market value of banking, liquidation value, due diligence, cost approach, income approach, sales comparison approach, asset-based approach, income capitalization approach, discounted cash flow approach, discount rate.

Оценочной стоимости бизнеса кредитной организации необходима для анализа ее устойчивости, перспектив ее развития в обозримые периоды времени, обоснования управленческих решений. Ее целесообразно определять при совершении сделок купли-продажи коммерческих банков, их слияния и поглощения; при выделении долей собственников при выходе из кредитной организации, принятии инвесторами (клиентами) решения о размещении в кредитной организации и переводе в нее денежных средств. Стоимость банка и ее динамика является одним из показателей оценки эффективности его деятельности.

Специфика банковской деятельности позволяет объективно оценить рыночную стоимость кредитной организации и ее возможные изменения на обозримую перспективу по публикуемым формам бухгалтерской (финансовой) и представляемой в Банк России отчетности. Кредитные организации, являясь денежно-финансовыми посредниками и получая доступ к свободным денежным ресурсам, проводят высокодоходные операции с денежными средствами и различными финансовыми инструментами с повышенными рисками потери ликвидности и финансовой устойчивости. Им необходимо поддерживать достаточность капитала, резервов ввиду возможных потерь (РВП), запас ликвидных активов. В рамках регулирования банковской деятельности они обязаны ограничивать проведение своих операций, выполняя обязательные экономические нормативы, резервные и другие надзорные требования Банка России.

При расчете стоимости банковского бизнеса необходимо учитывать обоснованность принятых кредитной организацией на себя банковских рисков, исходя из достаточности собственных средств (капитала) и полноты формирования влияющих на финансовый результат текущей деятельности РВП. Крайне актуальным в современных условиях становится учет степени вовлеченности банка в проведение необычных (подозрительных, сомнительных) сделок в соответствии с законодательством по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ). На оценку бизнеса влияют изменения макроэкономической ситуации, состояние глобальных и локальных рынков, конкурентоспособность банка, прогнозы его финансово-хозяйственной деятельности, денежных потоков.

Переход банковской системы РФ на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), ужесточение надзорных регуляций Банка России по достаточности капитала, РВП, ликвидности, ПОД/ФТ, качеству управления,



ликвидация финансово неустойчивых, неплатежеспособных, нарушающих действующее законодательство по ПОД/ФТ кредитных организаций, применение различных программ финансового оздоровления коммерческих банков с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ) повышают актуальность проведения оценки рыночной стоимости коммерческого банка. При этом методология и подходы ее расчета должны учитывать специфику банковской деятельности и особенности каждого банка. Оценку стоимости кредитной организации могут проводить стороны с противоположными интересами: продавцы и покупатели, кредитная организация и выходящие из нее собственники. При возникновении разногласий неизбежно привлечение независимых оценщиков.

В работах зарубежных и российских авторов достаточно отражены проблемы оценки рыночной стоимости коммерческого банка, общие подходы ее проведения с учетом особенностей банковского бизнеса, методические рекомендации по ее расчету в странах с развитой экономикой. Вместе с тем недостаточно разработана методология определения рыночной стоимости российских коммерческих банков, учитывающая специфику функционирования как банковского сектора, так и отдельных банков.

В соответствии с действующим законодательством [1] проведение независимой оценки коммерческого банка, как и любого предприятия, производится согласно действующим международным и федеральным стандартам оценочной деятельности, предусматривающим применение затратного, доходного и сравнительного подхода. Каждый подход включает несколько методов оценки, используемых в зависимости от финансового положения, состояния бизнеса и перспектив развития компании [5, с. 50-52].

Согласно закону об оценочной деятельности, при проведении оценки рыночная стоимость определяется как наиболее вероятная цена продажи на открытом рынке в условиях конкуренции при расчетах в денежной форме, полной информированности продавца и покупателя, действующих разумно и добровольно в своих интересах, экономической обоснованности продажной цены, отсутствии обязывающих стороны совершать сделку чрезвычайных обстоятельств [1, ст. 7]. Величина стоимости объекта оценки рассчитывается обобщением результатов, полученных при использовании примененных подходов и методов оценки [4]. При этом зафиксированная в отчете оценщика рыночная стоимость является рекомендуемой для совершения сделки в течение шести месяцев с даты составления отчета.

Особенностью расчета рыночной стоимости банка при любом подходе является ее зависимость от принятых банком рисков. Совершенные сделки

покупки-продажи кредитных организаций являются конфиденциальными. Невозможно получить достоверную информацию о фактических ценах, условиях расчетов, наличии фиктивных активов, достаточности собственных средств (капитала) и сформированных РВП продаваемого (покупаемого) банка. Как правило, реальные цены сделок учитывают принимаемые покупателем убытки будущих периодов, связанных с передачей невозвратных активов. Это исключает применение сравнительного подхода.

По нашему мнению, при затратном подходе нецелесообразно проводить оценку бизнеса действующего банка методами ликвидационной стоимости и наращиванием активов. По ликвидационной стоимости, как правило, покупаются предприятия-банкроты. У признанных банкротами кредитных организаций отозвана лицензия на проведение банковских операций, что делает бессмысленной совершение ее покупки.

Возможно применение метода ликвидационной стоимости при покупке находящегося в предбанкротном состоянии банка в рамках программы его финансового оздоровления по согласованию с Банком России. В этой ситуации реальные расходы покупателя дополняются инвестициями на восстановление ее функционирования и обеспечение приемлемой рентабельности.

При создании нового банка за счет прямых инвестиций применяется метод наращивания активов. Но при избыточном предложении продаж недокapитализированных банков, высоких требованиях Банка России к уставному капиталу вновь создаваемых банков преимущество получают сделки покупки, слияния и поглощения действующих банков.

В сложившейся ситуации рыночная стоимость банка при применении затратного подхода определяется методом чистых активов – разницей между переоцененными с учетом обесценения активами банка и его обязательствами перед кредиторами, вкладчиками, инвесторами. Чистые активы банка отражают реальный размер его собственных средств (капитала), отличный от величины собственных средств (капитала) кредитных организаций, рассчитываемой по нормативным документам Банка России (395-П) и используемой при расчете обязательных экономических нормативов и в других надзорных целях.

Применение метода чистых активов предполагает учет всех балансовых и внебалансовых требований и обязательств банка, их переоценку по рыночной стоимости либо амортизированной (формированием РВП). Отмеченные корректировки отражаются в расчетном (аналитическом) балансе.

Для его составления можно использовать отчет банка о финансовом положении (баланс) по МСФО [3]. Данная форма финансовой отчетности включает в единый баланс статьи, учитываемые на счетах главы А «Балансовые счета», главы В «Внебалансовые счета» (неиспользованные лимиты предоставленных и полученных кредитных линий, гарантий, поручительств), главы Г «Счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)» (требования и обязательства по производным финансовым инструментам и срочным сделкам) Положения Банка России № 385-П.

Переоценка статей расчетного баланса по рыночной (амортизированной) стоимости происходит по правилам трансформации отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), в отчетность по МСФО в корреспонденции со счетами добавочного капитала, нераспределенной прибыли прошлых лет и текущего года. При ее проведении учитывается полнота формирования РВП под принятые до продажи банка риски: кредитный, ликвидности, рыночный (процентный, фондовый, валютный), страновой, правовой и потери деловой репутации, стратегический. Увеличение РВП приводит к росту расходов и уменьшению стоимости чистых активов. Полноту формирования РВП следует проверять при сохранении за покупателями банка его действующего бизнеса с учетом возможного роста банковских рисков из-за смены владельцев банка.

Сделки покупки-продажи, слияния, смены собственников кредитных организаций сопровождаются предпродажным анализом имущественного и финансового состояния банка, его ликвидности, бизнеса, добросовестности деятельности компании, именуемым дью-дилиденс (duediligence). Данный анализ проводится с привлечением аудиторов, оценщиков, юристов, специалистов по экономической безопасности и информационным технологиям. В отличие от выборочных аудиторских, ревизионных проверок дью-дилиденс предусматривает полную проверку всех совершенных банковских операций, всесторонний анализ деятельности банка на предмет соответствия действующему законодательству и нормативным требованиям Банка России, достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности; выявления связанных с деятельностью продаваемого банка рисков.

Основное внимание уделяется анализу кредитных и залоговых рисков. Оценка кредитного риска предполагает проверку выполнения банком обязательных экономических нормативов, определяющих максимальные размеры

кредитного портфеля, кредитов на одного заемщика (группу связанных заемщиков), крупных кредитов, кредитов собственникам, инсайдерам, связанным с банком лицам. Достаточность РВП по предоставленным кредитам определяется с учетом объективности оценки реальности бизнесзаемщика, их вовлеченности в операции, связанные с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма (ЛОТ/ФТ); финансового положения заемщиков (их учредителей, аффилированных с ними лиц) качества обслуживания долга; реальности принятого обеспечения, обоснованности его рыночной и ликвидационной стоимости, ликвидности; концентрации кредитного риска по отраслям, регионам; крупных кредитов группам взаимосвязанных заемщиков по хозяйственным и финансовым операциям. Особое внимание уделяется перекредитовке заемщиков (исполнению обязательств перед банком за счет кредитных ресурсов банка), выданным льготным кредитам без реального обеспечения при формальном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. При анализе кредитного риска выявляются нереальные, фиктивные активы, которые исключаются из расчета реальных чистых активов банка созданием РВП в размере 100%.

Смена собственников банка может привести к уменьшению запаса ликвидных активов, оттоку привлеченных средств из-за перехода клиентов на обслуживание в другие банки, недополучению доходов из-за сокращения расчетно-кассового обслуживания, других банковских операций. При вовлеченности банка в операции, связанные с ЛОТ/ФТ, проявляются правовая риск, риск потери деловой репутации, приводящие к оттоку денежных ресурсов вследствие запрета на проведение выявленных указанных операций.

Для восстановления ликвидности, ее поддержания на уровне, обеспечивающем проведение запланированных активных операций и выполнение обязательств перед клиентами, требуется привлечение вкладов и депозитов, заимствований на межбанковском рынке. Это может привести к ухудшению финансовой устойчивости банка за счет возрастания стоимости привлеченных средств (вкладов и депозитов, межбанковских кредитов, собственных долговых обязательств).

Банку необходимо в расчетном балансе предусмотреть РВП под расходы, связанные с привлечением дополнительных ликвидных ресурсов.

На финансовую устойчивость банка влияют условные обязательства не-кредитного характера, отражающие неблагоприятное проявление правовых рисков, отложенное налогообложение, другие внутрибанковские расходы.

Неучтенные банковские риски, выявленные на предпродажной стадии, уменьшают рыночную стоимость реальных чистых активов банка за счет формирования дополнительных РВП.

Проведение рыночной оценки чистых активов продаваемого банка, их учета при продаже банка отражает интересы продавца в части возмещения его инвестиций в банк и полученных обоснованных доходов. Продажная цена банка учитывает его инвестиционную привлекательность, вознаграждение за упущенную выгоду от «передачи» бизнеса.

Для оценки инвестиционной привлекательности продаваемого бизнеса банка применяется доходный подход, определяющий продажную цену в зависимости от величины планируемых доходов за обозримый будущий период. Прогнозируемый период функционирования банка включает прогнозный период, в течение которого происходит становление банка, и постпрогнозный период со стабильной доходностью банка. Продолжительность прогнозного периода составляет от 5 до 10 лет в странах с развитой рыночной экономикой и до 5 лет в странах с переходной экономикой [6, с.21-22]. По нашему мнению, высокий уровень рисков российских банков, неопределенность их функционирования в среднесрочной перспективе ограничивают в среднесрочной перспективе временную определенность развития банка тремя годами.

Для расчета рыночной стоимости бизнеса предприятий применяют следующие методы: дисконтируемых денежных потоков (МДДП) и капитализации.

По методу капитализации рыночная стоимость банка рассчитывается как капитализация ежегодно получаемых доходов. Его применение основано на допущении о постоянстве ежегодных доходов оцениваемого банка в обозримом периоде. МДПП учитывает неравномерность формирования доходов в будущих периодах. Рыночная стоимость банка определяется как текущая стоимость получаемых собственниками прогнозируемых денежных доходов.

В качестве финансовой базы потока берется сальдо денежных доходов и расходов от операционной деятельности из отчета о движении денежных средств по МСФО, уменьшенное на начисленную амортизацию, убытки от списания активов и сформированные РВП. Денежный поток дисконтируется по средневзвешенным ставкам привлечения ресурсов (собственного и заемного капитала).

Ставка привлечения собственного капитала равняется его рентабельности – отношению прибыли текущего года после налогообложения к стои-

мости чистых активов банка. Ставка привлечения заемного капитала отражает среднерыночную стоимость привлеченных средств, равняется ключевой ставке Банка России. При расчете средневзвешенной ставки в качестве весов берется соответственно доля собственных средств и заемного капитала (привлеченных ресурсов) в обязательствах банка.

Окончательно рыночная стоимость банка определяется согласованием ее количественных оценок, полученных описанными выше методами затратного и доходного подходов.

### Литература

1. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ (ред. от 29.12.2015 г.) // Консультант-Плюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19586/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19586/) (дата обращения 13.09.16).
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (ред. от 18.07.2012). Введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н // КонсультантПлюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_133869/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_133869/) (дата обращения 21.09.16).
3. Письмо Банка России от 06.12.2013 N 234-Т «О Методических рекомендациях "О порядке составления кредитными организациями финансовой отчетности"» // КонсультантПлюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_155686](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_155686/) // (дата обращения 21.09.16).
4. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)». Утвержден приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 N 297 // КонсультантПлюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_180064](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180064/) // (дата обращения 21.09.16).
5. Оценка бизнеса: Учебное пособие / Под ред. В.Е. Есипова, Г.А. Маховиковой. 3-е изд. Спб., 2010.
6. Головина Г.П. Оценка стоимости коммерческого банка на основе доходного подхода // Вестник Самарского государственного университета. 2010. №7(69). С.21-26.
7. Головина Г.П. Оценка стоимости коммерческого банка на основе затратного подхода // Экономические науки. 2010. №8(69). С.224-227.

**Колесникова Анастасия Викторовна**

kolesnikova.spb@gmail.com

Россия, Санкт-Петербург,

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных  
финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК 336.77

**УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ  
С ПОМОЩЬЮ ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА****Аннотация**

В статье определяется роль и возможности коммерческих банков на фондовом рынке; дается оценка ликвидности банковского сектора России в первом полугодии 2016 г.

**Ключевые слова**

Банковская ликвидность, банковский сектор, фондовый рынок, банки на фондовом рынке, тенденции фондового рынка.

**Kolesnikova Anastasiya**

kolesnikova.spb@gmail.com

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial  
technologies, candidate of economic Sciences

**LIQUIDITY MANAGERMENTS OF COMMERCIAL BANKS BY MEANS  
OF TOOLS OF THE STOCK MARKET****Abstract**

In article the role and possibilities of commercial banks in the stock market is determined and the assessment of liquidity of the banking sector of Russia in the first half of the year 2016 is given.

**Keywords**

Bank liquidity, the banking sector, the stock market, banks in the stock market, a tendency of the stock market

В настоящее время, в период нестабильности экономической конъюнктуры и финансовых рынков, порождающей недостаток ресурсов, важнейшей задачей банковского менеджмента является качественное управление ликвидностью кредитной организации. Недостаток ликвидных средств в банковской системе страны тормозит деловую активность экономических субъектов и препятствует динамическому развитию расширенного воспроизводства.

Как известно, коммерческие банки занимают особое место на фондовом рынке. Это связано с многогранной деятельностью банков на рынке и широким ассортиментом ценных бумаг, с которыми ведутся операции. Банки могут выступать в роли:

- эмитентов, выпуская собственные акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты и другие ценные бумаги;
- инвесторов, путем приобретения ценных бумаг других банков за свой счет;
- профессиональных участников рынка ценных бумаг, тем самым осуществляя дилерскую, брокерскую, депозитарную и доверительную деятельность.

Деятельность коммерческих банков на фондовом рынке является достаточно эффективным направлением, однако в связи с формирующимся характером отечественного фондового рынка оно пока уступает масштабам зарубежных финансовых институтов. Так, по данным ЦБ РФ, ценные бумаги в структуре совокупных активов банковской системы РФ занимают чуть более 16% (см. рис. 1).

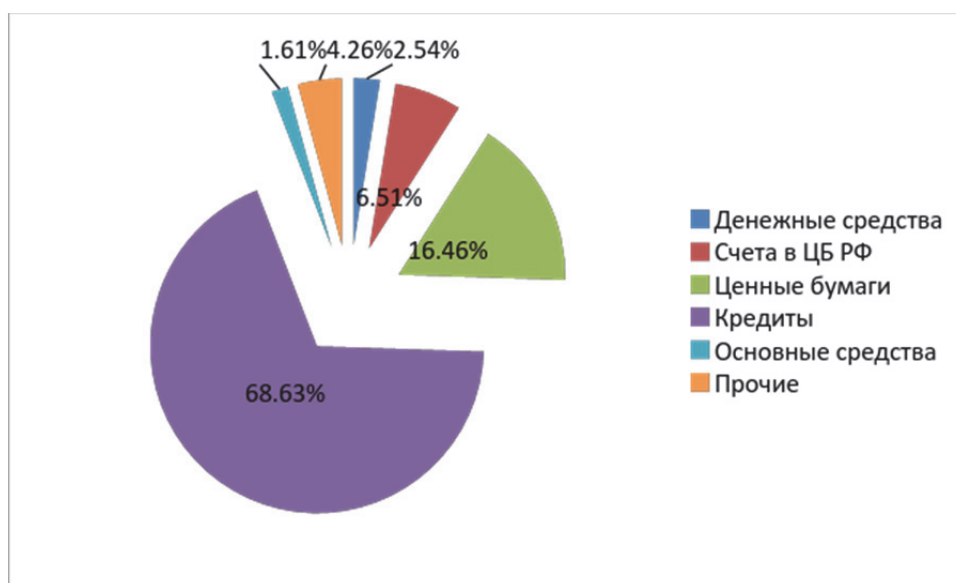


Рис. 1. Структура активов российских коммерческих банков на 01.03.2016, в % [1]



Серьезную поддержку ликвидности банковской системы оказывает межбанковский рынок, основной задачей которого является перераспределение ресурсов между кредитными организациями. Эффективные меры воздействия на этот рынок призвана оказывать система рефинансирования ЦБ РФ, посредством которой в первую очередь реализуются надзорные функции мегарегулятора.

Что же касается инвестирования на фондовом рынке, к которому коммерческие банки прибегают особо активно в период высокой волатильности этого рынка в целях совершения спекулятивных операций и компенсации недополученного в других областях банковской деятельности дохода, то здесь кредитные организации, как профессиональные участники, имеют доступ к широкому спектру инструментов. Помимо классических фондовых активов – акций и облигаций, наибольший интерес сегодня представляют производные инструменты, такие, как фьючерсы и опционы, поскольку они позволяют хеджировать различные виды финансовых рисков, принимаемых на себя кредитной организацией.

Сегодня средняя инвестиционная доходность рынка находится в районе 20-40% годовых. Однако в отдельные периоды времени доходность по акциям достигала 80% и даже более 100% годовых [2].

У трейдеров, использующих спекулятивные стратегии, размер доходности может варьироваться в более широких пределах и зависит от квалификации торгующего.

Всего на российском фондовом рынке обращаются акции более 1500 компаний. Часть бумаг торгуется на биржевом рынке (допущены к торгам на бирже) – это акции около 400 различных компаний, акции оставшихся более 1100 компаний обращаются вне бирж (на так называемом внебиржевом рынке акций).

Среди всех акций, торгующихся на бирже, принято выделять группу акций наиболее устойчивых компаний со стабильными показателями. Эти акции получили название «голубые фишки». Узнать, акции каких компаний входят в эту категорию, можно посмотрев состав индекса ММВБ 10. В настоящее время к «голубым фишкам» относятся акции следующих компаний:

- ВТБ;
- Газпром;
- ГМК Норильский Никель;
- ЛУКОЙЛ;

- Роснефть;
- Сбербанк;
- Сургутнефтегаз;
- Уралкалий;
- РусГидро.

Следующий, более расширенный сегмент акций, включающий в себя не только «голубые фишки», можно обозначить списком из 50 компаний, входящих в расчет индексов ММВБ и РТС. Разница между индексами состоит в том, что индекс ММВБ рассчитывается на основании рублевых цен на Основном рынке Московской биржи, в то время как индекс РТС рассчитывается исходя из долларовых цен секции «Классика».

При этом любой финансовый инструмент требует детальной оценки рисков неплатежа, анализа финансовой и производственной деятельности контрагента и пр. Поэтому в настоящее время особый интерес для кредитных организаций и регулятора представляет инструментарий для управления ликвидностью, которым располагают кредитные организации и исследование возможностей его использования.

Определяющее влияние на отечественную банковскую систему сегодня оказывают экономические и рыночные факторы, тенденции которых в первую очередь и должны быть проанализированы кредитной организацией на первоначальном этапе управления ликвидностью.

После нейтрального влияния бюджетных потоков на ликвидность банковского сектора в первом полугодии 2016 г. банковская система получила приток ликвидности за счет конвертации части средств Резервного фонда и снижения в этих условиях задолженности банков по операциям рефинансирования Банка России [3]. Бюджетные потоки не оказали существенного влияния на ликвидность банковского сектора. Превышение расходов бюджетной системы над ее доходами финансировалось за счет снижения объема депозитных операций и сделок РЕПО Федерального казначейства с кредитными организациями, а также размещения государственных облигаций.

При этом во второй половине года банковский сектор может перейти к структурному профициту ликвидности. Однодневные рублевые ставки межбанковских кредитов (МБК) и РЕПО были близки к ключевой ставке Банка России. Ставки по валютным свопам оставались в нижней половине процентного коридора из-за повышенного спроса на валюту со стороны отдельных участников, при этом ситуация с валютной ликвидностью в целом остается стабильной.

Рост цен на нефть в первом полугодии 2016 г. способствовал укреплению рубля, снижению оценок рискованности вложений в российские финансовые активы и росту интереса к ним со стороны международных инвесторов. Волатильность валютного курса снижалась вслед за уменьшением волатильности нефтяных котировок.

Тем не менее по итогам первого полугодия 2016 г. наблюдается приток ликвидности в банковский сектор, чему способствовали операции Агентства по страхованию вкладов и уменьшение наличных денег в обращении.

Несмотря на приток ликвидности, задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования по итогам незначительно увеличилась. Многие банки стремились нарастить объем средств на своих корреспондентских и депозитных счетах в Банке России.

Высока вероятность, что в течение III квартала 2016 г. Федеральное казначейство начнет конвертацию средств резервного фонда для финансирования бюджетного дефицита в 2016 году. Это приведет к притоку ликвидности в банковский сектор и снижению его задолженности по операциям рефинансирования Банка России.

По оценкам Банка России, если дефицит федерального бюджета в текущем году превысит 3% ВВП и будет профинансирован средствами Резервного фонда, то уже во втором полугодии 2016 г. банковский сектор может перейти к структурному профициту ликвидности. Иными словами, потребность банков размещать свободные средства в Банке России будет превышать их потребность в рефинансировании.

С учетом прогнозируемого снижения потребности банковского сектора в ликвидности Банк России продолжает сокращать объем предоставления средств на кредитных аукционах под залог нерыночных активов.

Основным инструментом регулирования ликвидности остаются недельные аукционы РЕПО Банка России. Итоги этих операций по-прежнему сопровождаются сохранением высоких средневзвешенных ставок.

Такая ситуация связана с тем, что средства на аукционах РЕПО активно привлекают преимущественно банки, возможности которых по регулированию ликвидности на денежном рынке ограничены. Альтернативой для них являются операции постоянного действия Банка России (по фиксированной ставке), что заставляет эти банки заявлять высокие ставки и повышенные объемы на аукционах в попытке гарантировать себе требуемый объем ликвидности.

Крупные кредитные организации, напротив, уменьшают объем привлечения средств Банка России за счет заимствования на денежном рынке по

ставкам заметно ниже средневзвешенных ставок недельных аукционов РЕПО. Многие банки, привлекающие «избыточный» объем средств на аукционах РЕПО, впоследствии стремятся размещать часть средств на денежном рынке для минимизации издержек.

Таким образом, рассмотрев сущность инструментов фондового рынка и их использование банками для управления ликвидностью, можно сделать ряд выводов.

Недостаток ликвидности, как правило, свидетельствует о недостатках в управлении кредитной организацией [3].

Деятельность коммерческих банков на фондовом рынке является достаточно эффективной возможностью компенсировать недополученный финансовый результат от традиционных операций, однако в большинстве такие операции носят спекулятивный характер. Кроме того, нельзя забывать о формирующемся характере отечественного фондового рынка, о его узости и волатильности [5].

Несмотря на положительную оценку банковского сектора Банком России, все же нельзя не учитывать, что ликвидность банковского сектора имеет прямую зависимость от роста цен на нефть и уровня жизни населения.

Улучшение ситуации на рынке нефти и укрепление рубля способствовали снижению оценок рискованности вложений в российские финансовые активы (CDS-премий) [6]. На фоне снижения доходности валютных облигаций России сужался ее спред к доходности государственных казначейских обязательств США (EMBI+ Russia спред).

Высокий спрос на ОФЗ сохранялся и со стороны российских системно значимых банков, что было связано, в частности, с необходимостью выполнения установленного ЦБ РФ с 01.01.2016 г. норматива краткосрочной ликвидности в соответствии с Базелем III.

## Литература

1. Обзор банковского сектора РФ // Сайт ЦБ РФ. URL: [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_1603.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1603.pdf) (дата обращения 12.06.16)
2. Ватрушкин С.В. Оценка устойчивости существования временных эффектов на российском рынке ценных бумаг // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 4 (238). С. 27-35.

3. Галай О.П. Проблемы управления ликвидностью как инструментом повышения эффективности кредитной организации // Экономические науки. 2008. № 40. С. 369-372.
4. Ендовицкий Д.Е., Кузнецова Л.В. Статистическая оценка взаимосвязи риска ликвидности и финансовой устойчивости коммерческих банков // Экономический анализ: теория и практика. 2010. № 16. С. 2-10.
5. Коваленко О.Г., Курилова А.А. Теоретические основы управления ликвидностью банка // Вестник НГИЭИ. 2015. № 7 (50). С. 38-43.
6. Медведев М.А. Эффективный портфель банковских операций // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. 2012. № 3. С. 116-124.

**Долбежкин Валерий Александрович**

mbi.dva@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат технических наук

**Бовкун Наталья Владимировна**

bnvbnv@list.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК 339.138(075): 336.7:659.4

**РОЛЬМОБИЛЬНОГОБАНКИНГАВКЛИЕНТСКИХ  
КОММУНИКАЦИЯХБАНКА****Аннотация**

Статья посвящена влиянию мобильного банкинга как формы дистанционного банковского обслуживания (ДБО) на маркетинговые коммуникации коммерческого банка с его клиентами. Рассматриваются основные тенденции развития массовых клиентских коммуникаций и соответствующие задачи банковского маркетинга.

**Ключевые слова**

Банковский маркетинг, банковские коммуникации, дистанционное банковское обслуживание, интернет-коммуникации для коммерческого банка, социальные сети и банк.

**Dolbezhkin Valeriy**

mbi.dva@mail.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191023, Saint-Petersburg, Nevsky prospect, 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial technologies, candidate of technical Sciences

**Bovkun Natalia**

bnvbnv@list.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191023, Saint-Petersburg, Nevsky prospect, 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial technologies, candidate of economic Sciences

## **THE ROLE OF MOBILE BANKING IN CLIENTS COMMUNICATIONS OF THE BANK**

### **Abstract**

The publication is devoted to influence of mobile banking, online banking services, marketing communications of a commercial Bank with its customers. The basic tendencies of development of mass client communications and the relevant objectives of Bank marketing.

### **Keywords**

Bank marketing, bank communications, on-line banking, internet communications for commercial banks, social networks.

В начале XXI века перед коммерческими банками остро встала задача не проиграть битву за клиента в соперничестве с новыми конкурентами, существование которых было сложно предположить еще 10-20 лет назад, особенно в России. Либерализация финансового сектора, бурное развитие финансовых небанковских институтов, предлагающих финансовые услуги-субституты, замещающие банковские на основе информационных технологий, бросают вызов традиционным коммерческим банкам, в том числе в сфере клиентских коммуникаций. Повышающиеся требования к скорости и мобильности банковского сервиса, а также уход массового клиента в виртуальную среду общения формируют перед коммерческими банками новые задачи развития своей коммуникационной политики.

Развитие цифровых технологий массовых коммуникаций обеспечило коммерческим банкам возможность удаленного обслуживания клиентов посредством персональных мобильных устройств (телефонов, планшетов), то есть мобильного банкинга. Сегодня это наиболее быстро растущий сегмент дистанционного банковского обслуживания (ДБО), и новые технологии только придают этому тренду ускорение. Помимо радикального сокращения времени реального исполнения банковских операций и иных форм финансового сервиса, мобильный банкинг предоставил клиенту и дополнительные потребительские выгоды. Доступность обращения к мобильному банковскому сервису мотивирует клиентов значительно чаще, чем ранее, контактиро-

вать, общаться с банком. Если еще пару лет назад визит клиента в банковский офис происходил примерно 12 раз в год (контакт клиента с банком в среднем – один раз в месяц), то обращение клиента к мобильному приложению банка в последние два года происходит до 30 раз в месяц [1]. Мотивы частых контактов, инициированных самим клиентом, складываются из его объективных потребностей и могут быть разными:

- а) собственно совершение банковской операции;
- б) контроль исполнения банковской операции;
- в) контроль остатка денежных средств на открытых счетах;
- г) желание убедиться в существовании самого банка (косвенная проверка дееспособности банка в форме проверки работоспособности фирменного web-приложения).

Существенно возросшая частота информационных контактов клиентов с банком – важнейший позитивный тренд мобильного банкинга.

Мобильный банкинг радикально автоматизирует рутинные банковские операции, в первую очередь такие, как платежи, переводы или открытие депозитного счета. Это мотивирует существующих клиентов к проведению большого количества мелких сделок (операций), например, перевод мелких финансовых сумм в доверительном кругу родственников и знакомых. Активность опытного пользователя быстро привлекает к банковскому обслуживанию новых клиентов, формируя сеть коммуникаций С2С. Таким образом, растет не только частота контактов одного клиента с банком, но и общее число клиентов, вовлеченных в мобильный банкинг. По состоянию на конец 1 квартала 2016 года, 95% пользователей российского интернета пользовались банковскими услугами онлайн и примерно 30% от их числа (а это около 18 млн чел.) применяли мобильный банкинг [2].

Социальные сети – неотъемлемый элемент системы ценностей современных и перспективных клиентов. Позиционировать кредитную организацию в привычной клиенту жизненной среде – стратегическая задача (если не мечта) банковского маркетинга. Простота пользования компьютерным приложением «Мобильный банк» легко ассоциируется у клиентов с привычным ежедневным использованием социальных сетей для бытовых коммуникаций, развлечений и простых обыденных действий. Этот факт образно выразил основатель «Модульбанка» Яков Новиков: «... в этой гонке вооружений выигрывают максимально простые, удобные банковские сервисы. Они незаметно входят в нашу жизнь и становятся привычными, как чашка кофе по утрам» [9]. Банки пользуются такой аналогией и успешно создают собственные про-



фильные группы в популярных массовых социальных сетях. Банки стали частью социальных сетей. Суммарная численность подписчиков в банковских группах российского сегмента основных сетей (ВК, ОК, ФБ/FB, ТВ/Tw) сегодня составляет 2,2 млн человек [3].

Необходимо отметить, что распределение активности банков в социальных сетях очень неравномерно. Почти 1,5 млн российских «сетевых клиентов» – это клиенты Сбербанка в сети ВК. Это означает, что потенциал развития в направлении освоения социальных сетей у российских коммерческих банков огромный. На рис. 1 представлено распределение подписчиков по аккаунтам Топ-100 коммерческих банков в ведущих социальных сетях. Бесспорным лидером является социальная сеть «ВКонтакте», при этом количество банков, зарегистрировавших свои аккаунты в «Facebook», на 5% больше, чем количество банков, имеющих свои странички в «ВКонтакте», а на просторах социальной сети «Одноклассники» присутствует банков в три раза меньше, чем в каждой из названных выше соцсетей. Все это, как минимум, говорит о разной целевой активности подписчиков каждой социальной сети и о больших, еще не реализованных банками возможностях.

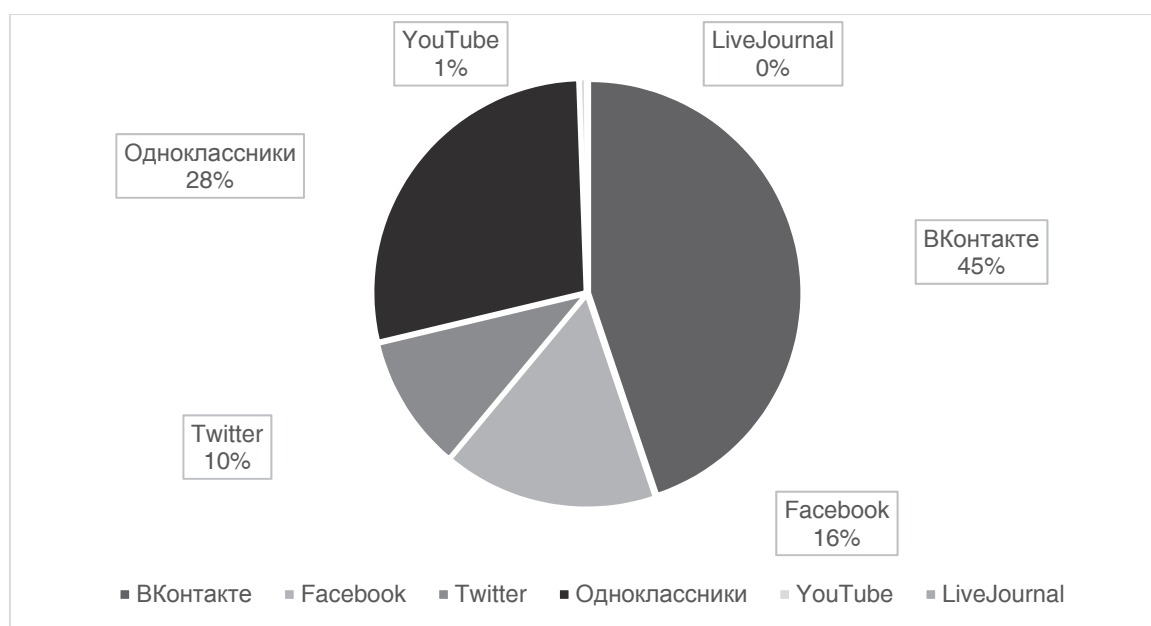


Рис. 1. Доля вида социальной сети по количеству подписчиков на аккаунты Топ-100 коммерческих банков, по состоянию на апрель 2015 г., %  
 Источник: разработка авторов по материалам Обзора представленности коммерческих банков в соцсетях [3].

Социальные сети «в ответ на активность банков» внедрили в свой сервис функцию перевода денежных средств между пользователями сетей, вы-

полняя, по сути, банковскую операцию для своего сообщества (ОК и Сбербанк, ВК и ВТБ24, Card2Card). Это позволяет банкам получать дополнительный доход, но для банковского маркетинга критически важно, что процедура платежей в соцсетях полностью исключает банки из коммуникации со своими клиентами при оформлении операции, а значит, обслуживая владельцев банковских счетов за «ширмой» социальных сетей, банки утрачивают возможность влиять на лояльность клиентов. Финансовый результат есть, а клиентских коммуникаций нет.

В мировой виртуальной сети быстро растет число профильных профессиональных социальных сетей – для врачей, для спортсменов и т.д. В финансовом секторе всемирной виртуальной паутины виден бурный рост социальных сетей для трейдеров (eToro, CurrenSee, StockTwits), который начался примерно в 2011 году. Но и у коммерческих розничных банков с большой историей есть громадное число клиентов и доступные технологии массовых коммуникаций, что позволяет рассматривать современные банки как базу для самостоятельных профессиональных социальных фирменных сетей.

В списке крупнейших интернет ресурсов Рунета в 2016 году появился первый коммерческий банк. И важно отметить, что место в рейтинге между «Одноклассники.ру» и «Aliexpress.com» этому банку обеспечил именно мобильный банкинг, который по численности пользователей DailyReach превысил показатель стационарного интернет-банкинга этого банка [4]. Можно говорить, что мобильные технологии предоставления банковских услуг быстро формируют фирменные комьюнити, и крупнейшие банки получают новый инструмент клиентских коммуникаций. Собственные фирменные комьюнити, сообщества, базирующиеся на мобильном банкинге, формируют среду общения, внутри которой также предоставляется финансовый сервис. Также важно, что анализ информации, циркулирующей внутри фирменного комьюнити, дает основания для совершенствования банковского сервиса и прогнозирования потребительского поведения, создания целевых программ лояльности. Не исключено, что клиентскую информацию можно будет монетизировать в интересах банка. Уже появились приложения, прямо монетизирующие негативную информацию (жалобы) клиентов (Compensair.com, Publikdemand.com).

Одновременно с этим развитие цифровых технологий, упрощая клиентские процедуры банковского обслуживания и тем самым, создавая поток новых клиентов в банковском бизнесе, создает и новые угрозы клиентским коммуникациям банка. Автоматизация повторяющихся операций снимает

необходимость участия человека в процессе банковского обслуживания. Еще одним трендом в развитии банковских коммуникаций является так называемый «интернет вещей», предполагающий непосредственный обмен информацией между техническими устройствами (системами) и исполнение ими работ, то есть банковского обслуживания, без участия человека, в первую очередь – со стороны клиента. Для банковского сектора это будущее уже частично наступило. Услуга «Автоплатеж» является ярким примером технического решения, при котором потребность клиента в исполнении регулярных финансовых обязательств удовлетворяется без его регулярного участия в банковской операции. Меняются свойства и характеристики самой банковской услуги. При этом эффективность банковского обслуживания, безусловно, возрастает, но банк стремительно утрачивает часть возможностей коммуникаций со своим клиентом. И снова – финансовый результат есть, а возможности коммуникаций с клиентами при обслуживании сокращаются.

Коммерческому банку необходимо развивать коммуникации с клиентами, в первую очередь для обеспечения лояльности. По данным ряда зарубежных источников [1], интернет-доступность информации о множестве конкурирующих банковских предложений приводит к «размыванию» лояльности, повышению мобильности самих клиентов, их готовности переменить свой банк на иной. В этих условиях банкам неизбежно придется создавать новые «полезности» для своих клиентов, используя достижения и преимущества массовых технологий для укрепления лояльности.

Ожидается, что планшеты очень сильно изменят потребление финансовых услуг: на смену *electron-commerce* пришел *mobile-commerce*, а теперь очередь за *tablet-commerce*. В рамках дистанционного банковского обслуживания в развитие мобильного и интернет-банкинга теперь, наверное, следует ожидать появление «ти-банкинга»<sup>12</sup> [5]. Российский рынок технологически полностью готов к этому этапу развития банковского обслуживания. В начале сентября 2016 года Левада-Центр в 137 населенных пунктах 48 регионов России провел опрос, по данным которого 73% граждан России в возрасте от 18 лет и старше пользуются интернетом, при этом ежедневно делают это 47% от числа опрошенных [6].

Российский интернет престал быть «молодежным»: в возрастной группе 46-60 лет пользуются интернетом 57%, а 30% выходят в сеть ежедневно (данные по состоянию на май 2015) [6]. К 2015 году Россия приблизилась к общемировым объемам продаж планшетов в расчете на количество продава-

---

<sup>12</sup> t-banking: t – сокр. от tablet – *англ.* планшет.

емых смартфонов из расчета один планшет на каждые пять смартфонов [7]. И банки могут уже зарабатывать не на кредитовании покупки таких устройств, а на повышении уровня потребления широкого спектра своих финансовых услуг за счет предоставления своим клиентам «готовых» устройств с предустановленными собственными и партнерскими финансовыми приложениями. Первым приближением к этому можно считать проект Альфа-банка, в котором мобильные устройства продаются клиентам со значительной скидкой. Проект Альфа-банка сталкивается с объективными рисками неактивации части льготных устройств, поэтому реализован в формате краткосрочной акции, срок действия которой истекает 31.10.2016 [8].

Отметим, что подавляющее большинство свободных, т.е. независимых от конкретного банка финансовых приложений для компьютеров является активной рекламной площадкой для банков-конкурентов, причем реклама точно таргетируется в соответствии с текущими потребностями конкретного пользователя такого приложения. Наличие у банка своего фирменного набора полезных компьютерных приложений для клиента может быть защитой от угрозы такого влияния.

Наиболее перспективным направлением развития банковских коммуникаций представляется создания программ и продуктов, ориентированных на домашнее хозяйство, где интерес к банку и его продуктам можно формировать сразу у нескольких представителей разных поколений, которые пользуются по сути обобщенным «семейным» бюджетом, помогая друг другу, решая общие ресурсно-затратные задачи. Объективной трудностью может быть разная дислоцированность поколений семьи. Однако именно мобильные финансовые технологии позволяют решать общие проблемы удаленных участников проекта. Например, приложение WePay (<https://go.wepay.com/>) уже обеспечивает совместно использование общего ресурса (банковского счета) удаленными членами группы с распределением персональных полномочий в отношении этого ресурса. Большая семья, совместно финансирующая крупные сделки в интересах своих домочадцев, – отличный пример группы. Такой комплексный и достаточно сложный клиент может стать максимально лояльным клиентом – клиентом на всю жизнь.

Дополнительные полезности для клиента могут создаваться вне расчетно-финансового сервиса. Новыми формами банковских коммуникаций, направленных на укрепление лояльности клиентов, являются:

- геймеризация процессов первоначального накопления сбережений для молодежной аудитории;

- программы персонального финансового планирования для клиентов возраста «эффективных менеджеров»;
- стимулирующие программы банков с небанковскими партнерами (сотовая связь, ритейл, объекты культуры и спорта);
- профессиональная информационная поддержка банком наиболее продвинутых клиентов, которые могут быть представлены в комьюнити как лидеры общественного мнения.

Некоторые российские банки [10] уже создают фирменное поле заведомо нефинансовых коммуникаций со своими клиентами, выступая в роли помощника-референта, которые еще недавно ассоциировались преимущественно с консьерж-сервисом для VIP-персон и представлялись неприемлемыми для серьезного банковского бизнеса. Виртуальный банк борется за сохранение клиентских коммуникаций, важность которых для развития банковского бизнеса возрастает по мере того, как рутинное обслуживание клиентов все быстрее скрывается в виртуальной сети.

Все вышесказанное относится в первую очередь к клиентским коммуникациям банка, совмещенным с финансовым обслуживанием клиентов. Здесь начинает проявляться тренд автоматизации, роботизации сервиса, ограничивающий частоту контакта банка с клиентом. Однако у мобильного банкинга открываются новые возможности коммуникаций, не связанных непосредственно с проведением операций. При активности самих банков они смогут компенсировать негативный тренд в клиентских коммуникациях.

## Литература

1. Кинг Бретт. Почему сегодня банк – это не то, куда вы ходите, а то, что вы делаете / Пер с англ. М. Маковской. М.: ЗАО «Олимп Бизнес», 2014. 520 с.
2. e-FinanceUserIndex 2016. URL:<http://markswebb.ru/e-finance/e-finance-user-index-2016/> / (дата обращения 25.09.2016).
3. Обзор представленности банков в социальных сетях. Активность банков в социальных медиа. Отчет о маркетинговом исследовании. FRGroup. URL: [http://www.frankrg.com/userfiles/Frank%20RG\\_%20Social%20Media\\_%202015-04-06.pdf/](http://www.frankrg.com/userfiles/Frank%20RG_%20Social%20Media_%202015-04-06.pdf/)(дата обращения 25.09.2016).
4. Отчет TNSWEBIndex/ Россия 700К+, февраль 2016. URL:<http://tns-global.ru/services/media/media-audience/internet/information/> / (дата обращения 30.09.2016).

5. Деньги будущего. Лучшие финансовые мобильные и интернет сервисы. URL:[http://magru.net/pubs/2238/Novoe\\_issledovanie\\_Dengi\\_budushego\\_Luchshie\\_finansovye\\_mobilnye\\_i\\_internet-servisy\\_Itoги\\_2012\\_i\\_tr/](http://magru.net/pubs/2238/Novoe_issledovanie_Dengi_budushego_Luchshie_finansovye_mobilnye_i_internet-servisy_Itoги_2012_i_tr/) (дата обращения 30.09.2016).
6. Количество пользователей интернета в России. URL: [http://www.bizhit.ru/index/users\\_count/0-151/](http://www.bizhit.ru/index/users_count/0-151/) (дата обращения 05.10.2016).
7. Сколько планшетов продано в России за первые три месяца 2015 года? URL:<http://www.ferra.ru/ru/notebooks/news/2015/05/08/svyaznoy-tab-1600000/#.WAdTZPmLSHs/> (дата обращения 05.10.2016).
8. Актуальный бизнес на ладони от Альфа-банка и Бизнес-Билайна. URL:<https://ff.ru/news/2016/08/02/2355-aktsiya-biznes-na-ladoni-ot-alfa-bank-i-biznes-bilayn/> (дата обращения 05.10.2016).
9. Яков Новиков. Когда умрет последний банк // Секрет фирмы: интернет-журнал. 2015. № 7 URL: <http://secretmag.ru/articles/2015/07/20/novikov/> (дата обращения 15.10.2016).
10. Модульбанк: Официальный сайт. URL:<https://rko.modulbank.ru/peterburg/> (дата обращения 15.10.2016).

**Дурандина Анна Павловна**

anna\_durandina@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург,

Международный банковский институт

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК 336.717.11

## **БИЗНЕС-МОДЕЛЬ ФРОД-МОНИТОРИНГА ОПЕРАЦИЙ БАНКОВСКИХ КАРТ**

### **Аннотация**

В статье описан порядок внедрения и эксплуатации в банке системы фрод-мониторинга операций банковских карт, позволяющий обеспечить баланс между рисками, уровнем защиты и стоимостью системы, удобством ее пользователей и держателей карт.

### **Ключевые слова**

Фрод-мониторинг, бизнес-процесс, анализ, подозрительная операция, эмиссия, эквайринг.

### **Durandina Anna**

anna\_durandina@mail.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial technologies, candidate of economic Sciences

## **BUSINESS MODEL OF FRAUD TRANSACTION MONITORING**

### **Abstract**

The article describes an implementation process of fraud transaction monitoring system to reduce card fraud and achieve greater operational efficiencies while satisfying customers and regulators.

### **Keywords**

Monitoring of fraud, business process, analysis, suspicious transaction, issuing, acquiring.

Фрод-мониторинг – это процесс автоматического наблюдения за операциями банковских карт средствами специализированных систем, выявления

подозрительных операций, автоматической (или автоматизированной) реакции по предотвращению мошенничества и/или оповещению персонала банка и держателей карт.

Системы фрод-мониторинга являются неотъемлемой частью инфраструктуры карточного бизнеса, одним из ключевых инструментов, обеспечивающих безопасность операций банка с пластиковыми картами. Необходимость фрод-мониторинга обусловлена следующим.

1. Правила международных платежных систем VISA и MasterCard определяют мониторинг операций как обязательное условие работы банка с платежными картами. За отсутствие или неполное соответствие фрод-мониторинга банка требованиям платежной системы к банку применяются санкции.

2. Фрод-мониторинг обеспечивает высокий уровень защиты средств клиентов от мошенничества, позволяет оперативно выявлять и по части транзакций предотвращать (если мониторинг работает в реальном времени и реакцией на выявленные угрозы является блокировка операции и/или карты) несанкционированное использование карт. Фрод-мониторинг выступает и как превентивная мера, и как мера по выявлению преступной активности постфактум.

3. Развитие банковского карточного бизнеса характеризуется значительным увеличением доли card-not-present (CNP) транзакций при увеличении общего количества выпускаемых банками карт и роста активности их использования клиентами. Уровень мошенничества по операциям, выполняемым без использования карты (пластика, бланка карты), высок. Работа в области CNP транзакций без применения специальных средств защиты, в том числе фрод-мониторинга, ведет к существенным убыткам, что при современном уровне мошенничества ставит под вопрос рентабельность таких операций.

Используемые российскими банками системы фрод-мониторинга разнообразны по функциональным возможностям, стоимости, интегрированности в процессинговую систему банка. Для целей фрод-мониторинга может использоваться и система расходных лимитов (простейшее решение, реализуемое средствами процессинговой системы и не требующее приобретения дополнительного программного обеспечения или разработки нового функционала фронт-офиса процессинга), и сложная и дорогостоящая специализированная система.



Функции и основные возможности систем фрод-мониторинга отражает их классификация в табл. 1 [1, перераб. и доп.].

Среди основных требований к системе фрод-мониторинга выделяют следующие. Указаны требования, не отраженные в классификации систем мониторинга.

1. Соответствие требованиям VISA и MasterCard.
2. Обеспечение уровня безопасности операций, соответствующего политике управления рисками банка.
3. Сохранение простоты и удобства процедуры выполнения операции по картам и терминалам банка.
4. Использование больших массивов данных об операциях для определения стандартного поведения точек приема карт и карт.
5. Создание разных профилей поведения для разных точек приема карт (торгово-сервисных предприятий по виду продаваемых товаров и услуг и объемам продаж), разных категорий карт.
6. Удобство управления правилами и параметрами фрод-мониторинга (создание новых правил, изменение и удаление действующих правил).
7. Поддержка расследования подозрительных операций.
8. Взаимодействие (возможность интеграции) с системой управления претензионной работой банка, системами процессинга, банковской учетной системой.
9. Наличие инструментов, обеспечивающих надежность и безопасность, сертификатов по международным стандартам безопасности, например, PA DSS.

Требования 2 и 3 противоречат друг другу и в то же время являются необходимыми, что подчеркивается многими авторами, например в [2]. Выполнить оба требования – и обеспечить приемлемый уровень защиты, и не снизить удобство пользования картой – можно только за счет использования соответствующей бизнес-модели риск-мониторинга.

С точки зрения автора наиболее предпочтительной бизнес-моделью использования фрод-мониторинга операций банковских карт является модель, реализующая фрод-мониторинг как часть системы безопасного обслуживания держателей карт, направленной на предоставление клиентам максимального набора современных услуг и поддержание высокого уровня безопасности. Формирование такой бизнес-модели возможно при системном подходе к внедрению фрод-мониторинга как части клиентоориентированной политики бан-

ка и требует изменения бизнес-процессов банка, связанных с обслуживанием клиентов по операциям банковских карт.

Пересмотр бизнес-процессов банка при внедрении фрод-мониторинга необходим, так как:

- требуется наличие занятого полный рабочий день специалиста высокой квалификации для постоянной разработки и совершенствования правил мониторинга, анализа результатов мониторинга, разработки инструкций для службы поддержки клиентов, разработки и согласования с заинтересованными подразделениями внутрибанковских документов, регламентирующих связанные с фрод-мониторингом процедуры;

- увеличивается нагрузка на службу поддержки клиентов. Реакция системы процессинга в реальном времени, даже если выполняется автоматически, увеличивает количество звонков клиентов по заблокированным картам или операциям. Часть подозрительных операций обрабатывается сотрудниками процессинга вручную (идентификация клиентов, подтверждение или блокировка операций);

- процедуры фрод-мониторинга тесно связаны с процедурами работы со спорными операциями (операциями, опротестованными клиентами банка) и соответственно требуется взаимная интеграция данных процедур;

- фрод-мониторинг является частью процессинговой системы банка и (или) банковской системы или взаимодействует с ними, что ведет к изменению форматов и регламентов информационного обмена между системами. Это в свою очередь может привести к изменению технологических процедур банковской и процессинговых систем;

- при передаче фрод-мониторинга на аутсорсинг возникает необходимость внедрения в бизнес-процессы банка взаимодействия с компанией-исполнителем;

- точность срабатывания риск-мониторинга в большой степени зависит от точности используемых правил мониторинга, поведенческих моделей клиентов. Для разработки правил привлекаются (предпочтительно на постоянной основе, так как правила непрерывно корректируются) специалисты процессинга; подразделения, ответственного за работу и развитие карточного бизнеса; сотрудники отдела безопасности; сотрудники подразделения информационных технологий; специалисты юридической службы.

Таблица 1. Классификация систем фрод-мониторинга

Признак Классификации	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Группа 4
Оперативность реакции системы	Реальное время (online). Возможность блокировки транзакции, карты, терминала	Псевдореальное время. Решение принимается после завершения транзакции, нет возможности влияния на ее результат	Отложенная. Анализ подозрительной активности – по отчетам после обнаружения подозрительных операций	–
Субъект принятия решения (система, человек)	Автоматические. Решение принимает система на основе заданных в нее правил	Автоматизированные. Решение принимает человек, система оповещает о подозрительной операции	–	–
Данные для анализа	Данные анализируемой транзакции	Данные транзакции; история операций по карте, терминалу	Профили поведения карты или торговой точки	–
Математический аппарат анализа транзакций	Логические проверки	Статистические методы. Применяются к данным по истории транзакций участвующей в операции карты и (или) терминала	Интеллектуальный анализ данных (data mining): прогнозирование, кластерный анализ, поиск ассоциаций	Нейронные сети
Вид транзакций	Эмиссионные. Анализ операций карт	Эквайринговые. Анализ операций торговых точек	–	–
Вид реакции системы	Блокировка карты или операции	Информирование клиента и (или) банка о подозрительной операции	Запись в отчет	–
Вид анализируемых данных	Авторизационные запросы (не подтверждены эквайером)	Финансовые сообщения (подтверждены эквайером и включены в расчет между банками)	–	–

Результатом анализа действующих в настоящее время систем фрод-мониторинга [2; 3] и собственного опыта внедрения системы мониторинга операций банковских карт является следующая последовательность работ по внедрению и использованию фрод-мониторинга в банке. Для выполнения данных работ создается рабочая группа под руководством представителя подразделения банка, ответственного за результаты фрод-мониторинга.

*1. Анализ бизнес-процессов обслуживания держателей карт и «встраивание» в них процедур фрод-мониторинга. Выбор системы фрод-мониторинга*

Рекомендуется составить модель существующих в банке до внедрения фрод-мониторинга бизнес-процессов и на базе анализа действующих бизнес-процессов разработать предложения по их совершенствованию, включив работы фрод-мониторинга.

Одним из наиболее значимых и влияющих на результативность эксплуатации системы решений, принимаемых на данном этапе, является решение о способе приобретения и использования системы фрод-мониторинга. Существуют следующие варианты, основные особенности, преимущества и недостатки которых показаны в табл. 2.

Выбор способа приобретения системы и выбор поставщика (системы фрод-мониторинга из ряда аналогов) выполняется на основе: анализа соответствия систем требованиям банка, особенностей карточного бизнеса банка и связанных с ним рисков.

*2. Приобретение системы фрод-мониторинга*

После выбора способа приобретения системы фрод-мониторинга банк определяется с ее поставщиком, заказывает и получает систему. Если во внедрении участвует сторонняя компания, она, как правило, привлекается на этапе анализа бизнес-процессов, особенно в случае заказа разработки системы или адаптации готового решения для установки на площадке заказчика.

*3. Установка системы фрод-мониторинга в тестовой среде, обучение сотрудников банка*

Наиболее сложным вопросом, возникающим при внедрении и использовании системы фрод-мониторинга, является параметризация фрод-мониторинга таким образом, чтобы установить требуемый уровень защиты, не нарушив удобство работы держателей карт. Данный вопрос встает наиболее остро, если банк внедряет мониторинг впервые, без привлечения сторонней компании, и не имеет достаточного объема статистических данных и опыта конфигурации подобных систем. Получить подобный опыт можно, эксплуатируя систему фрод-мониторинга в тестовой среде с использованием данных, приближенных по объему и разнообразию транзакций к данным рабочей среды.

Таблица 2. Способы приобретения системы фрод-мониторинга

	Способы приобретения систем фрод-мониторинга				
	Покупка готового решения. Установка на площадке банка или процессинга	Аренда готового решения (облачный сервис – SaaS <sup>13</sup> )	Разработка силами сторонней компании. Установка на площадке банка или процессинга	Собственная разработка. Установка на площадке банка или процессинга	Аутсорсинг
Критерии сравнения способов приобретения систем фрод-мониторинга					
Точность профилей поведения клиентов	Ниже, так как недоступны данные нескольких банков	Выше, так как доступны данные нескольких банков	Ниже, так как недоступны данные нескольких банков	Ниже, так как недоступны данные нескольких банков	Выше, так как доступны данные нескольких банков
Возможность предупреждения атак на другие банки	Нет	Да	Нет	Нет	Да
Передача данных транзакций сторонней компании (исполнителю)	Нет	Да, требуются доп. меры безопасности	Нет	Нет	Да, требуются доп. меры безопасности
Наличие профессиональных аналитиков, составляющих прогноз развития направлений мошенничества и разрабатывающих схемы защиты	Менее вероятно	Более вероятно	Менее вероятно	Менее вероятно	Более вероятно
Подконтрольность банку конфигурации системы мониторинга	Более высокая	Менее высокая	Более высокая	Более высокая	Менее высокая

<sup>13</sup> SaaS, Software as a Service – программное обеспечение как услуга. «Облачный» сервис, при котором программное обеспечение находится на удаленном ресурсе, управляется сторонней компанией. Пользователь получает доступ к данному ресурсу через интернет. Преимуществами такой бизнес-модели являются надежность (работы по резервированию, обновлению программного и аппаратного обеспечения, другие текущие работы по поддержанию работоспособности и безопасности выполняет владелец облачного сервиса) и меньшая стоимость по сравнению с приобретением лицензий на установку программного обеспечения на площадке пользователя.

Критерии сравнения способов приобретения систем фрод-мониторинга	Способы приобретения систем фрод-мониторинга			
	Покупка готового решения. Установка на площадке банка или процессинга	Аренда готового решения (облачный сервис – SaaS <sup>14</sup> )	Разработка силами сторонней компании. Установка на площадке банка или процессинга	Собственная разработка. Установка на площадке банка или процессинга
Стоимость приобретения относительно других вариантов	Высокая	Низкая	Высокая	Низкая
Время разработки и внедрения	Непродолжительное	Непродолжительное	Продолжительное	Непродолжительное
Интеграция с другими системами банка (процессинг, банковская учетная система, система работы с диспутными операциями)	Низкая	Низкая	Высокая	Низкая
Пример системы	SmartVista Fraud Prevention & Monitoring	PayOnline, процессинговый центр «PayOnline»	OpenWay, Compas Plus, Tieto, др.	Решения VISA и MasterCard

<sup>14</sup> SaaS, Software as a Service – программное обеспечение как услуга. «Облачный» сервис, при котором программное обеспечение находится на удаленном ресурсе, управляется сторонней компанией. Пользователь получает доступ к данному ресурсу через интернет. Преимуществами такой бизнес-модели являются надежность (работы по резервированию, обновлению программного и аппаратного обеспечения, другие текущие работы по поддержанию работоспособности и безопасности выполняются владельцем облачного сервиса) и меньшая стоимость по сравнению с приобретением лицензий на установку программного обеспечения на площадке пользователя.

Рекомендуется выполнить в тестовой среде несколько циклов: параметризация системы, мониторинг, анализ результатов, параметризация системы на основе результатов мониторинга – с тем, чтобы получить набор параметров мониторинга для рабочей системы, который не будет давать недопустимое количество ложных срабатываний.

Необходимо также оценить влияние онлайн-оверлевого риск-мониторинга на скорость обработки транзакций.

#### *4. Внедрение системы фрод-мониторинга в рабочей среде и опытная эксплуатация*

На данном этапе в рабочую систему фрод-мониторинга переносится та конфигурация, которая дала лучшие результаты при эксплуатации в тестовой среде.

Полезной практикой является постепенное внедрение фрод-мониторинга, который запускается в опытно-промышленную эксплуатацию сначала на незначительной группе карт (терминалов), а потом распространяется на остальные транзакции (группы карт, оборудования).

Еще один способ отладки параметров мониторинга в рабочей среде – отключение нежелательных для держателей карт действий по подозрительным операциям на период анализа работоспособности модели и значений параметров.

Основное внимание на этапе опытной эксплуатации в рабочей среде уделяется анализу результатов фрод-мониторинга. Тщательно фиксируются обращения клиентов, анализируются выявленные мониторингом подозрительные операции и максимально оперативно меняются правила (выполняется «обучение» системы).

#### *5. Разработка, согласование и утверждение внутрибанковских нормативных документов, регламентирующих связанные с фрод-мониторингом работы и взаимодействие подразделений*

Может выполняться параллельно с установкой системы фрод-мониторинга в тестовой среде и опытной эксплуатацией в рабочей среде

#### *6. Эксплуатация системы фрод-мониторинга*

На данном этапе подразделение, ответственное за фрод-мониторинг (например, бизнес-подразделение, служба безопасности), анализирует отчеты системы о подозрительных операциях, вносит изменения в правила и координирует работу других подразделений.

Реализуя приведенную последовательность работ по внедрению фрод-мониторинга, банк получает систему защиты от критических рисков, не из-

быточную по функциям и стоимости, гибкую, интегрированную в информационное пространство банка, не нарушающую удобство услуг для клиентов и позволяющую внедрять новые сервисы.

Важно также отметить возможную интеграцию фрод-мониторинга транзакций по картам и терминалам банка с системами мониторинга событий сети и прикладного программного обеспечения (системы процессинга, интернет-банка). Однако необходимость такой интеграции – вопрос дискуссионный. Мониторинг транзакций по картам и мониторинг событий сети – разные системы с разными целями и требованиями к квалификации исполнителей, для которых могут потребоваться разные инструменты мониторинга.

### Литература

1. Мошенничество в платежной сфере: Бизнес-энциклопедия / А. Воронин и др. М.: Интеллектуальная литература. Центр исследований платежных систем и расчетов, 2016.
2. Автоматизированная борьба с мошенниками: fraud-мониторинг в интернет-эквайринге / О. Корнеева // Bankir.ru [Электронный ресурс]. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20130329/avtomatizirovannaya-borba-s-moshennikami-fraud-monitoring-v-internet-ekvairinge-10003209/> (дата обращения 06.11.2016).
3. И. Митричев. Фрод-мониторинг меняет процесс обслуживания клиентов в банке, к этому надо быть готовым! // Сайт Bankir.ru. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20120905/ilya-mitrichev-frod-monitoring-menyaet-protsess-obsluzhivaniya-klientov-v-banke-k-etomu-nado-byt-gotovym-10002191> (дата обращения 05.11.2016).



**Пилявец Олег Григорьевич**

oleg-pilyavec@yandex.ru

Россия, Санкт-Петербург

Военная академия материально-технического обеспечения имени  
генерала армии А.В. Хрулёва

199034, г. Санкт-Петербург, наб. Макарова, 8

Профессор кафедры организации повседневной деятельности  
и безопасности военной службы, кандидат технических наук

УДК 3345.7; 656.07

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ЛОГИСТИЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
ТРАНСПОРТНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПРИ ПЕРЕВОЗКАХ ГРУЗОВ**

**Аннотация**

В статье перечислены основные составляющие процесса подготовки груза к отправке, приведено содержание этапов транспортно-технологического алгоритма перевозки грузов. Отмечается, что для повышения эффективности управления транспортировкой грузов необходимо внедрить в этот процесс логистические способы и методы. Для оценки способов транспортировки предлагается применять такие критерии, как минимум финансовых затрат, минимум времени нахождения груза в пути и минимум риска.

**Ключевые слова**

Логистика, транспортное обеспечение, алгоритм, транспортировка, оптимизация.

**Pilyavets Oleg**

oleg-pilyavec@yandex.ru

Russia, Saint-Petersburg

Military Academy of logistics the name of the army General A.V. Khruleva

199034, Saint-Petersburg, nab. Makarova, 8

Professor of the Department of the organization of daily activity  
and safety of military service, candidate of technical Sciences

**ECONOMIC AND LOGISTIC ORGANIZATIONS  
TRANSPORT SERVICE IN CASE OF GOODS  
TRANSPORTATION**

**Abstract**

The main components of process of preparation of freight for sending are listed in article, content of stages of a transport and technological algorithm of transportation of goods is

given. It is noted that for increase in effective management of freight transportation it is necessary to implement logistic methods and methods in this process. It is offered to apply such criteria to assessment of methods of transportation, at least finance costs, at least a time spent of freight on the way and a risk minimum.

### **Keywords**

Logistics, transport service, algorithm, transportation, optimization.

Экономические и логистические особенности организации транспортных перевозок в настоящее время складываются из совокупности систематизированных и взаимосвязанных элементов, а именно: организации отправки грузоотправителю (поставщику) подвижного состава в район погрузки; погрузки, транспортировки и выгрузки груза потребителю. Таким образом, данный комплекс рассмотренных элементов образует завершенную операцию и является циклом перевозки [1; 2].

Важнейшей характеристикой транспортного процесса является время доставки груза, которое во многом зависит от скорости движения подвижного состава. Обобщающими экономическими показателями, оценивающими эффективность работы транспортного средства, являются производительность, себестоимость, доходность, прибыль и рентабельность перевозок. При этом в современных экономических условиях при организации управления перевозками (транспортными потоками) все большее значение отводится такому показателю, как себестоимость. Себестоимость можно сформулировать как необходимые затраты для осуществления транспортного процесса. По своему происхождению затраты на перевозку грузов обычно включают транспортные, грузовые и дорожные. Примерно 60% от всех затрат составляют транспортные [3; 4].

Большое внимание в процессе организации перевозок грузов уделяется операциям, выполняемым в начальном и конечном звеньях логистической цепи: при подготовке груза к доставке, при подготовке груза к использованию [5]. Перед прибытием подвижного состава с грузом осуществляется комплекс предварительных мероприятий, которые влияют на сроки и стоимость его транспортировки от поставщика к потребителю. Комплекс предварительных мероприятий по подготовке груза к отправке включает следующие операции: формирование отправляемого груза по получателям; запаковка и пакетирование груза; маркировка каждого отправляемого грузового места; взвешивание груза; формирование груза в зависимости от направления; пломбирование и запечатывание; оформление сопроводительных товарно-транспортных документов на груз и дача разре-

шения поставщику и потребителю для осуществления проезда в район погрузки и выгрузки [6].

Комплекс выполняемых мероприятий зависит от вида грузов: штучные или навалочные. К штучным грузам предъявляют, как правило, весь комплекс подготовительных мероприятий для осуществления перевозки железнодорожным транспортом, а такие грузы, как навалочные, практически не требуют заблаговременной подготовки. Для осуществления перевозки груза от грузоотправителя (поставщика) требуется подать заявку и подготовить груз к транспортировке, в противном случае груз считается непредъявленным. В случае нарушения требований, установленных стандартами и техническими условиями, предъявляемыми к перевозке грузов, в соответствии с которыми должна быть произведена запаковка и пакетирование грузов, учитывающие свойства перевозимого груза, за последствия, повлекшие деформацию, нарушение целостности оболочки или другие повреждения, несет ответственность грузоотправитель (поставщик).

В ряде случаев перед транспортировкой грузов, таких как уголь, руда, кокс, известняк, песок, щебень, глина и др., которые при отрицательных температурах теряют свою сыпучесть и, как следствие, затрудняется их разгрузка, осуществляют комплекс предварительных мероприятий, связанных с улучшением физических и химических свойств грузов путем применения технологической обработки. Для предотвращения смерзания навалочных грузов применяют следующие меры: снижение влажности (механическое обезвоживание и термоосушка); заблаговременное промораживание; обработка растворами и реактивами (хлоридом кальция, негашеной известью, нефтью и минеральными маслами, поваренной солью); применение для эксплуатации оборудования подвижного состава приспособлений и технических решений против обледенения и смерзания.

Применение логистических информационных технологий для контроля за процессом доставки грузов предусматривает маркировку, которая состоит из основных, дополнительных, информационных надписей (транспортная и грузовая маркировки) и манипуляционных знаков. По прибытии груза выполняется комплекс мероприятий по подготовке доставленного груза для эффективного применения его в промышленном производстве. Одним из основных критериев экономической эффективности транспортно-технологического алгоритма поставки груза, как правило, являются расходы на доставку тонны груза [7].

Транспортно-технологический алгоритм поставки груза состоит из следующих блоков.

1. Формирование грузовых мест. На основании информационных данных о возможных маршрутах транспортировки комплектуются грузовые места. Близкие по характеристикам грузы объединяются и совместно транспортируются. Таким образом, формирование грузового места представляет собой подготовку грузов к передаче на транспорт. Следовательно, основными видами затрат будут эксплуатационные расходы по формированию различных типов и видов груза, а также капитальные вложения в приобретение средств упаковки грузов в транспортную тару для их транспортировки.

2. Погрузка сформированных грузовых мест и их доставка к терминалам магистрального вида транспорта. Данный процесс связан с планированием и оперативным управлением процессов погрузки, транспортировки и в свою очередь сопровождается взаимодействием двух звеньев логистической цепи: склада грузоотправителя (поставщика) и транспортных средств перевозчика. Для планирования и выделения финансовых средств на эти работы важно знать способы выполнения погрузочных работ и типы погрузочно-разгрузочного оборудования, виды транспортных средств.

3. Консолидация на терминале грузовых мест одного направления доставки и их перевозка магистральными видами транспорта. Необходима прежде всего для выполнения транспортно-складских операций по реформированию грузовых мест, их погрузки и доставки магистральным транспортом. При этом следует учесть, что финансовые затраты на эти операции формируются в зависимости от варианта транспортной схемы.

4. Выгрузка грузов в терминале пункта назначения и его доставка на снабженческо-сбытовые базы (складские распределительные центры).

5. Доставка груза с базы конечному потребителю и контроль выполнения всей логистической цепи. Позволяет осуществить взаимодействие транспортных и погрузочно-разгрузочных средств, а также провести оценку эффективности выбранной схемы, качества работы исполнителей и суммарные финансовые затраты.

Для эффективного управления транспортировкой грузов необходимо решать сложные многокритериальные оптимизационные задачи, связанные с комплексным планированием логистических операций: планированием транспортного процесса различными видами транспорта при смешанных (интермодальных, мультимодальных) перевозках; обеспечением тесных взаимосвязей технологического, производственного, транспортного и складского процессов; планированием процессов грузопереработки и упаковки.

В целях повышения эффективности управления транспортировкой грузов в настоящее время внедряются такие логистические подходы, как выбор способа транспортировки, вида транспорта и транспортного средства, перевозчика и логистических партнеров по транспортировке, а также оптимизация параметров транспортного процесса [8; 9].

Алгоритм выбора рациональных решений по транспортировке представлен на рис. 1.



Рис. 1. Алгоритм выбора рациональных решений по транспортировке

Данный алгоритм позволяет идентифицировать транспортные операции в цепях поставок. Одной из важнейших задач по оптимизации транспортного обеспечения является решение вопроса инсорсинга или аутсорсинга транспортировки. Инсорсинг – создание собственной транспортной инфраструктуры за счет использования внутренних ресурсов. Аутсорсинг – передача другой компании производственной деятельности по организации и выполнению

транспортных и сопутствующих логистических операций (посредник – перевозчик, экспедитор или логический оператор). Задача предприятия (организации) – контроллинга деятельности логистических посредников.

Таким образом, принятие и реализация решений по созданию собственного транспортного подразделения является сложным и трудоемким процессом, который включает следующие мероприятия: создание собственного транспортного парка; организацию, планирование, контроллинг, управление и координацию транспортировки грузов.

Одной из важнейших оптимизационных задач предприятия является решение частной задачи – аутсорсинг/инсорсинг транспортировки грузов.

Для этого рассмотрим решение задачи «аутсорсинг», которая включает: маркетинговые издержки, связанные с изучением, анализом рынка и качеством логистического сервиса у разных поставщиков; транзакционные издержки по поиску возможных логистических посредников, установлению с ними деловых контактов и получению информации о тарифах на логистические услуги; планирование и контроллинга деятельности логистических посредников, управленческие расходы, а также незапланированные расходы и затраты, связанные с учетом рисков при работе с логистическим контрагентом.

Инсорсинг включает: финансирование формирования своей логистической инфраструктуры, а именно инвестиции в склады, транспорт, информационную систему; издержки собственной операционной логистической деятельности: складирования, транспортировки, грузопереработки, зарплаты, аренды, амортизации, ремонта, коммунальных и прочих расходов; управленческие и накладные расходы службы логистики; непредусмотренные расходы, ущербы и затраты, связанные с рисками при осуществлении операционной деятельности. Таким образом, задача выбора наилучшего способа транспортного обеспечения является многокритериальной и решается за счет ряда факторов, которые являются приоритетными для грузовладельца.

Целесообразно оценивать типы транспортного обеспечения логистических задач по следующим критериям: минимум затрат на перевозку, что заключается в минимизации себестоимости перевозок и тарифов на транспортные услуги, а также минимум времени нахождения груза в пути; максимум надежности перевозки и провозной способности транспорта; обеспечение перевозочного процесса грузов в любых условиях в независимости от временных и пространственных характеристик, а также готовность к перевозке в любой момент времени; максимальная сохранность груза с обеспечением его от повреждений и хищений в процессе доставки к потребителю; оценка эко-

номической эффективности полного цикла перевозочного процесса грузов с учетом всех критериев, в том числе прогнозируемых потерь груза при перевозке из-за создавшихся непредвиденных ситуаций.

Целесообразно осуществлять выбор типа транспортного обеспечения с учетом следующих факторов, а именно: финансовой стабильности перевозчика и предоставления дополнительных услуг по доставке груза; регулярности работы, гибкости тарифных схем и маршрута следования транспортных средств с возможностью переадресации грузов пути; профессионализма персонала перевозчика, обеспечивающего надлежащий контроль за движением груза в пути.

Таким образом, перечень рассмотренных факторов, учитываемых компаниями при выборе потенциального перевозчика, может кардинально меняться и включать множество позиций. При этом распространенным методом решения данной многокритериальной задачи на сегодняшний день остается выбор оперативного критерия, позволяющего всецело оценить весь цикл перевозочного процесса, а остальным показателям придать статус ограничений условия решения задач. В результате формируется целевая функция, где затраты на доставку груза стремятся к минимуму, а надежность функционирования транспорта и ответственность перевозчика за сохранность груза – к максимуму.

Как правило, основным показателем при выборе того или иного способа перевозки грузов является своевременность их доставки к месту потребления. Кроме этого, прибегая к услугам транспортных предприятий и организаций, потребители обычно обращают внимание на такие логистические показатели, как надежность и безопасность перевозок, наличие удобств в пункте приема и т.д. При этом, преимущество имеет тот перевозчик, который обеспечивает доставку грузов «от двери до двери», сопровождает груз до указанного места, организовал четкую систему информации и документирования.

В условия перехода на рыночную экономику в организации перевозок все большую роль играют экспедиторские фирмы. Анализ процесса организации перевозок в наиболее развитых странах показывает, что экспедиторы могут оказывать такие логистические услуги, как выполнение расчетов с получателями грузов, согласование тарифов, контроль за движением грузов. Особое значение имеет такая функция, как создание различного типа информационных систем для обработки перевозочных документов, организация электронного обмена данными между всеми участниками перевозочного

процесса. Экспедитор является организатором и гарантом взаимодействия всех составляющих перевозочного процесса.

При выполнении перевозок грузов может возникнуть потребность транспортировки их в значительных объемах. Четкая организация перевозочного процесса относится к задачам транспортной логистики. Они решаются путем создания транспортных коридоров и транспортных цепей. Обычно транспортные коридоры создаются для обеспечения грузовых перевозок между отдельными субъектами государства (например, в Российской Федерации). Они могут состоять из транспортных организаций со стационарными устройствами для обеспечения устойчивого и эффективного функционирования средств перевозки грузов.

Под транспортной цепью обычно понимают этапы перевозки грузов на ограниченные расстояния в определенные отрезки времени.

Как при организации перевозок по транспортным коридорам, так и транспортной цепи необходимо обеспечить технологическое единство процесса доставки, совместное планирование с предприятиями – производителями и получателями грузов, определить оптимальный маршрут доставки.

С позиций логистики к математическим моделям, предназначенным для решения задач организации перевозок грузов транспортом, предъявляются определенные требования. Так, например, разрабатываемые модели должны быть, по возможности, адекватны описываемому процессу, сформированы на основе реальной технико-экономической информации и иметь достаточно простую логистическую структуру. Разрабатываемая модель должна быть приспособлена для реализации на вычислительной технике и допускать возможность исключения несущественных параметров.

При проведении логистического анализа перевозок для выявления наиболее существенных факторов целесообразно применять метод корреляционного анализа, однако влияние каждого фактора на конечный показатель различно. В этом случае задача заключается в том, чтобы не только выявить степень влияния каждого фактора, но и разработать многофакторную модель перевозочного процесса. Только тогда все учетные влияющие факторы будут представлены в своем логистическом единстве.

Практически любой экономический показатель оценки эффективности перевозочного процесса находится под воздействием целого ряда факторов. Степень такого влияния должна быть обязательно учтена. Именно в этом состоит смысл анализа и поиска оптимального решения транспортировки гру-



зов. Для этого, как правило, обычно используются так называемые многофакторные регрессионные математические модели.

В условиях современной рыночной экономики такую достаточно серьезную проблему, как перемещение грузов, невозможно решить без анализа и оценки значительных объемов различных данных, которые составляют базу информационных технологий. Совокупность данных, представляемых участникам перевозочного процесса, составляет ресурс системы информационного обеспечения. Это могут быть данные о состоянии и движении груза, местах его хранения, ценах, объемах потребления, каналах реализации и т.д. Все сведения о перевозочном процессе поступают в информационный ресурс отраслевого, регионального и федерального уровней, где созданы базы и банки данных по грузодвижению.

Основными типами данных в логистике товародвижения, как правило, являются юридическая обеспеченность процесса перевозки, характеристика транспорта и системы транспортировки, экспортные или импортные операции и т.д. Для организации информационного обмена данными обо всех этапах перемещения грузов применяются информационные каналы, объединенные в единую сеть. Ценность любой информационной сети определяется ее ресурсами. Информационные ресурсы в логистике транспортировки грузов формируются от начальных источников (сведений о состоянии движения материальных ресурсов). Эти источники являются основой для формирования информационных ресурсов более высокого уровня.

Значительные объемы транспортировки грузов требуют высоких скоростей обработки информации, удобных форм ее хранения и передачи. Только в таком случае будет обеспечена возможность тесного взаимодействия всех участников перевозочного процесса.

### Литература

1. Молокович А.Д. Транспортная логистика: учебное пособие. Минск: Издательство Гревцова, 2014.
2. Курбанов А.Х., Кузнецов Е.А., Тришункин В.В. Проблемы внедрения концепции логистизации в системах материально-технического обеспечения и пути их решения // Управленческое консультирование. 2013. № 6 (54). С. 72-79.
3. Григорьев Ю.П. Управление устойчивым развитием экономических систем // Межвузовский сборник научных трудов / под ред. А.В. Бабкина;

- Мин-во обр. и науки РФ; Институт проблем региональной экономики РАН; СПбГУ; Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов; Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет; Кабардино-Балкарский государственный университет; Международная академия наук высшей школы; Международная академия менеджмента; Комитет по науке и высшей школе Правительства Санкт-Петербурга; СПбГПУ. СПб., 2006.
4. Зайцев А.А., Антонов Ю.Ф., Морозова Е.И. Роль транспорта в становлении нового технологического уклада // Вестник транспорта. 2015. № 2. С. 26-30.
  5. Григорьев Ю.П. Использование логистического подхода в моделях переходных процессов в национальной экономике // Проблемы современной экономики. 2010. № 1. С. 271-273.
  6. Журавлева Н.А., Карчик В.Г. Системный подход к формированию эффективной модели железнодорожной отрасли // Экономика железных дорог. 2014. № 5. С. 11-27.
  7. Саркисов С.В. Управление логистикой: учебное пособие. М.: Дело, 2004.
  8. Григорьев Ю.П. Логистика в экономике таможенной деятельности: концептуальный подход // Ученые записки Санкт-Петербургского имени В.Б. Бобкова филиала Российской таможенной академии. 2014. № 1 (49). С.34-44.
  9. Курбанов А.Х., Курбанов Т.Х. Методика оперативно-экономической оценки степени соответствия объектов логистической инфраструктуры потребностям организации // Логистика. 2013. № 3. С. 41.

**Сидоркин Дмитрий Владимирович**

d\_sidorkin@mail.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий, кандидат экономических наук

УДК: 338.242.2

**ТРАНСПАРАНТНОЕ ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ КАК ИНДИКАТОР  
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЙ СТРОИТЕЛЬНОГО СЕКТОРА**

**Аннотация**

Рецессия в российской экономике, вызванная падением цен на традиционно экспортируемую продукцию, а также закрытие доступа к «дешевым» деньгам на международных валютно-кредитных рынках вызвало снижение промышленного производства и падение инвестиционной активности. Поиск новых точек роста в экономике необходимо прежде всего связывать с гибкостью государственной финансовой системы, основанной на показателях, сформированных за счет внедрения транспарентного ценообразования.

**Ключевые слова**

Транспарентное ценообразование, теневая экономика, строительство, налоги.

**Sidorkin Dmitriy**

d\_sidorkin@mail.ru

Russia, Saint-Petersburg

International Banking Institute

191011, Saint-Petersburg, Nevsky prospect, 60

Associate Professor of the Department of banking and innovative financial technologies, candidate of economic Sciences

**TRANSPARENT PRICING AS AN INDICATOR OF SOCIO-ECONOMIC  
EFFICIENCY OF THE CONSTRUCTION SECTOR**

**Abstract**

The recession in the Russian economy caused by falling prices is traditionally exportable products, as well as the closure of access to "cheap" money in the international currency and credit markets caused a decline in industrial production and decline in investment

activity. The search for new growth points in the economy must first be linked with the flexibility of a public Finance system based on the indicators generated through the introduction of transparent pricing.

### **Keywords**

Transparent pricing, informal economy, construction, taxes.

Многочисленные форумы, проводимые при непосредственной поддержке Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, указывают на понимание необходимости тесной работы властных структур и представителей бизнеса. Предложения, выносимые на обсуждение, являются необходимой базой для продолжения структурных реформ в экономике и совершенствования взаимодействия частного бизнеса и государства с целью создания сильной и независимой России. Важнейшей точкой взаимодействия в условиях нарастающего кризиса, снижения деловой активности и, как результат, уровня жизни населения является сбалансированная фискальная и денежно-кредитная политика с учетом социальной ответственности перед населением как государства, так и субъектов экономической деятельности.

Автор считает, что налоговая нагрузка на организации в различные периоды развития экономики должна являться отражением реально существующей ситуации. Между тем, фискальная политика, проводимая исполнительными органами, ответственными за пополняемость бюджета, осуществляется вне рамок реальной рыночной ситуации [8]. Анализ изменения за последние десять лет законодательных актов, регулирующих налоги и сборы, указывает на усиление контрольных функций фискальных органов за счет повышения раскрываемости информации о финансово-хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства [10]. Вместе с тем фискальная политика, независимо от того, находится экономика на подъеме или в кризисном состоянии, не перестраивается. Требования Президента РФ о повышении налоговой нагрузки Правительством РФ в полном объеме не реализуется. Это видно по введенной системе «Платон» (при этом транспортный налог по настоящее время сохранен при значительном увеличении акциза на бензин, который должен был заменить транспортный налог), налоговому маневру в нефтедобывающей промышленности, а также дальнейшему росту акцизов с продукции нефтеперерабатывающей промышленности. Данные повышения не только не способствуют преодолению кризисных проявлений в экономике, но и вводят в более «депрессивное» состояние

субъекты экономической деятельности [2]. Необходимость разработки дополнительных или новых индикаторов налоговой нагрузки на основные продукты и услуги для стабильного социально-экономического развития страны является жизненно важным вопросом. Бездействие является недопустимым и в какой-то степени преступным, если учитывать вовлеченность государства как собственника крупнейших коммерческих структур в те или иные секторы экономики. Автор считает, что решение данного вопроса лежит в реализации пункта «ж» статьи 71 Конституции Российской Федерации – политика ценообразования находится в ведении Российской Федерации [5].

В настоящее время относительно понятное ценообразование, в том числе в части налогов и страховых взносов, имеется в нефтегазодобывающей промышленности и смежных с этой отраслью производствах, военно-промышленном комплексе, в ряде производств продукции первой необходимости (продукты питания и лекарства), в естественных монополиях. К сожалению, на этом перечень продукции и услуг, где присутствует транспарентное ценообразование, ограничен. В настоящее время жилищное строительство является социально значимой сферой регулирования ввиду того, что способствует формированию здорового климата в семье, а это, в свою очередь, важный фактор формирования здорового мировоззрения каждого из нас.

Строительный сектор экономики, как исторически сложившийся драйвер развития экономики, обладает существенным мультипликативным эффектом. Эффективность стимулирования роста экономики за счет увеличения инвестиций в строительный сектор проверена не только в Советском Союзе, но и при выводе экономики из кризиса в Соединенных Штатах Америки в период Великой депрессии. Но наличие монополистической конкуренции в городах-миллионниках и в ряде других субъектов Российской Федерации, на которые приходятся основные внутренние и внешние миграционные потоки населения, не позволяет в полной степени использовать принципы рыночной экономики. Цена квадратного метра жилья, устанавливаемая застройщиками, по оценкам автора, превышает фактическую себестоимость в среднем в два раза.

В таких субъектах РФ, как г. Москва, г. Санкт-Петербург, Московская и Ленинградская области, застройщиками в полной мере реализуется монополистическая конкуренция с целью максимизации прибыли независимо от

покупательской способности населения и наличия инвесторов [9]. Закладываемая рентабельность продаж по инвестиционным проектам и проектам жилого строительства достигает порядка 100%, при этом многие эксперты высказывают мнение о рисках, закладываемых в строительство [7]. Автор считает, что реализация проектов с источником финансирования по договорам долевого участия, а также инвестиционные проекты в рамках реализации целевых программ, финансируемых за счет бюджетных средств, должны осуществляться за счет заключения (договоров) контрактов только с проверенными поставщиками и подрядчиками, с раскрытием по статьям затрат себестоимости продукции (услуг), тогда инвестиционные риски и риски «недостроя» будут минимальны.

Необходимо различать категории строительных предприятий: заказчик, застройщик, генеральный подрядчик, подрядчик и субподрядчик. От этого во многом зависит процесс формирования налогооблагаемой базы и его процентное отношение к сумме прочих затрат и выручке. Так, например, подрядчики (субподрядчики), осуществляющие строительные-монтажные работы, в силу специфики предоставляемых услуг имеют значительную налогооблагаемую базу, и в то же время рынок данных услуг обладает признаками свободной конкуренции, что дополнительно влияет на экономическую составляющую деятельности организаций.

В настоящее время застройщики, генеральные подрядчики все больше применяют практику самостоятельного приобретения строительных материалов с последующей передачей двальческого материала подрядчику. Данные манипуляции со строительными материалами направлены прежде всего для обеспечения:

- контроля стоимости приобретаемого материала, так как стоимость материалов составляет примерно 40-45% стоимости здания (сооружения);
- «формирования суммы входящего» налога на добавленную стоимость для снижения налогооблагаемой базы;
- налогового планирования и планирования движения денежных средств.

Таким образом, за самим подрядчиком закрепляется функция предоставления строительного-монтажных услуг.

Автором представлена схема с условными показателями деятельности подрядной строительной организации, осуществляющей строительные-монтажные работы собственными силами, для наглядного представления процесса распределения выручки по статьям затрат (см. рис. 1).

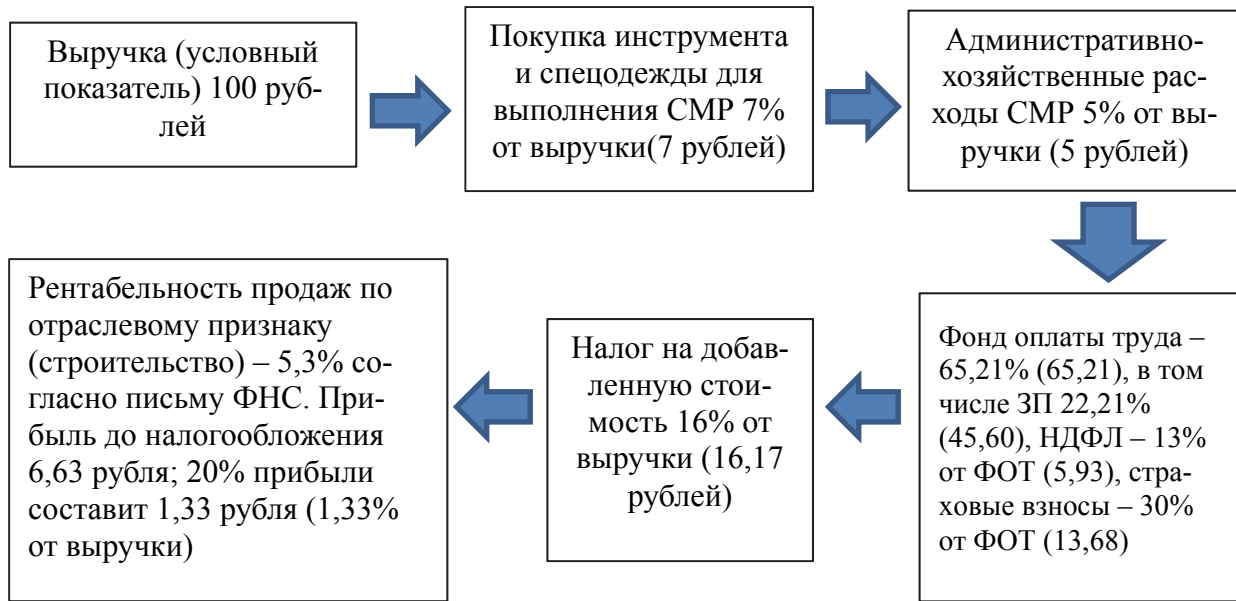


Рис. 1. Структура распределение выручки у подрядной (субподрядной) строительной организации по статьям затрат (составлено автором)<sup>15</sup>.

Исходя из схемы расходов, с учетом входящего налога на добавленную стоимость, при покупке инструмента, спецодежды, а также при административно-хозяйственных расходах сумма уплачиваемых налогов и сборов на 100 рублей выручки составит порядка 37,10 рублей, или 37,1% от выручки соответственно, при этом дивиденды собственника бизнеса составят 4,82 рубля или 4,82% от выручки после уплаты 9% подоходного налога от суммы 5,3 рубля чистой прибыли. Данный показатель является средним показателем доходности собственника бизнеса для стран с индустриальной экономикой, где уровень риска ведения бизнеса значительно ниже, чем в России. Для России порог рентабельности, как утверждают сами предприниматели, составляет примерно 30%.

Обратившись к теории и опыту Санкт-Петербургской финансовой школы, можно найти мнения о необходимости нормирования прибыли: так, например, профессор М.В. Романовский в своих научных трудах указывает на необходимость соблюдения нормы прибыли и введения ее в обиход деятельности российских организаций [3].

Однако, в совокупности с ужесточением денежной политики Центрального банка Российской Федерации, направленной на таргетирование-

<sup>15</sup> Размер расходов на покупку инструментов и административно-хозяйственные нужды установлен благодаря практической работе в организациях, осуществляющих строительно-монтажные работы.

уровня инфляции, предприятиям не остается иного выхода, как уходить в теневую экономику и находить способы по снижению налогооблагаемой базы [6]. К сожалению, это вынужденные меры, принимаемые руководителями предприятий для сохранения своего бизнеса, коллектива, обеспечения своевременной выплаты заработной платы сотрудникам организации. Эти действия вызваны некорректной политикой со стороны органов, в ведении которых находится регулирование налогообложения [1].

По мнению автора, отсутствие прозрачного ценообразования как индикатора налоговой нагрузки в строительном секторе экономики и в любой другой сфере, не позволяет обеспечить поступательного развития экономики. Формирование новых ключевых индикаторов состояния экономики отрасли является необходимой мерой для проведения денежно-кредитной и фискальной политики. Ключевым элементом формирования показателей индикатора на первоначальном этапе внедрения должны стать государственные предприятия. Именно государственные предприятия должны реализовать транспарентное ценообразование, используя информацию о структуре затрат стоимости продукции, услуг, например, для жилищного строительства – стоимость квадратного метра жилья эконом-класса.

Провозглашение «классического либерализма» как основного и единственного пути развития России, предопределившего движение к рыночной экономике, ведет к постепенному сокращению социальной ответственности государства перед населением. Неэффективность денежно-кредитной политики в странах с развитой экономикой подтверждается мнениями ведущих экономистов, которые нашли свое отражение в докладах о торговле и развитии в 2012, 2013, 2014 гг. Тенденцию к пренебрежению интересами и ценностями общества в угоду ежеминутной прибыли можно наблюдать и сейчас.

Поэтому для нас интересен опыт Китая. В китайской экономике одновременно на рынке производства и предоставления услуг присутствуют предприятия с частным капиталом и государственные предприятия (плановое ценообразование), обеспечивая, таким образом, конкуренцию за потребителя и ставя перед собой новые задачи по улучшению свойств продукции, повышению качества предоставления услуг.

В строительной отрасли имеются вертикально интегрированные государственные предприятия, обладающие возможностью полного цикла строительства зданий и сооружений, причем не только жилищного строительства, но и объектов специального назначения [4].



Транспарентное ценообразование в строительстве позволит:

1. Анализируя ситуацию на рынке строительства, обеспечивать реформируемую систему ценообразования (сметный расчет стоимости строительства предприятий, зданий и сооружений) достоверными данными, которые будут соответствовать рыночной ситуации в стране.

2. Предоставлять оперативную информацию для проведения Правительством РФ гибкой налоговой и таможенной политики.

3. Содействовать реализации Центральным банком РФ возложенных на него функций по обеспечению стабильной денежно-кредитной политики, способствующей поступательному развитию экономики.

4. Обеспечивать информацией потенциальных инвесторов путем сопоставления стоимости строительства аналогичных объектов с поправочными коэффициентами на инфляцию.

5. Обеспечивать покупателей жилых и нежилых помещений информацией о соотношении статей затрат и рентабельности, заложенной в квадратный метр покупаемого помещения.

6. Усилить контрольные функции со стороны фискальных органов по сбору налогов, взносов (с 01.01.2017 года полномочия по администрированию страховых взносов передаются налоговым органам)<sup>16</sup> и отслеживанию фиктивных экономических связей между субъектами экономической деятельности, направленных на уклонение от налогов и незаконному выводу денежных средств из оборота реального сектора экономики.

В настоящее время система контроля за налогом на добавленную стоимость дает реальный экономический эффект в форме увеличения налоговых поступлений и усиления позиции Федеральной налоговой службы в борьбе с экономическими преступлениями в части уклонения от налогов. До вступления в силу изменений, связанных с обновлением формы декларации по налогу на добавленную стоимость инашедших свое отражение в Федеральном законе от 28.06.2013 № 134-ФЗ в главе 21 НК РФ, процент оптимизации налогооблагаемой базы в среднем составлял от 7% до 8,5%, что в основном зависело от наличия тех или иных разрешений, лицензий, необходимых для осуществления деятельности. В настоящее время, благодаря усилиям со стороны Федеральной налоговой службы, отделов безопасности

---

<sup>16</sup> Указ Президента Российской Федерации от 15.01.2016 № 13 «О дополнительных мерах по укреплению платежной дисциплины при осуществлении расчетов с Пенсионным фондом Российской Федерации, Фондом социального страхования Российской Федерации и Федеральным фондом обязательного медицинского страхования».

банков, Росфиннадзора, процентоптимизации налогооблагаемой базы вырос до 12,5%, что указывает на верность выбранного пути по борьбе с теневой экономикой и незаконными методами снижения налогооблагаемой базы. Автор отмечает, что по сути приложения к декларации налога на добавленную стоимость в форме книг покупок и продаж есть «проводники» начислений и денежных потоков, раскрывающих тем самым сущность деятельности организаций, но в общих чертах, без конкретизации по объектам строительства. Развитие транспарентного ценообразования в строительстве – это возможность реализации государственной политики по повышению социально-экономической эффективности расходования бюджетных средств и средств организаций, где акционером или собственником является государство и/или физические лица, чьи денежные средства привлекаются на основании Федерального закона «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации» от 30.12.2004 № 214-ФЗ.

### Литература

1. Берегова Г.М., Клипин А.О., Инвестирование в импортозамещение в сфере производства (строительные материалы) // Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость. 2016. № 2. С.19-25.
2. Лекаркина Н.К. Проблема привлечения инвестиций и возможности их решения // Оценка инвестиций. 2016. № 2 (2). С. 7-15.
3. Романовский М.В., Вострокнутова А.И. Корпоративные финансы: учебник для вузов. СПб.: Питер. 2011. 592 с.
4. Сидоркин Д.В. Инвестиции в Министерстве обороны: жилищное строительство // Национальная безопасность и стратегическое планирование. 2014. № 2 (6). С.87-90.
5. Сидоркин Д.В. Финансирование жилищного строительства для военнослужащих // Сидоркин Д.В. Дис. ... канд. экон. наук / СПб ГЭУ; РАН-ХиГС, 2016. 197 с.
6. Сухарев А.Н. Денежно-кредитная политика Банка России в условиях внешнеэкономических шоков // Финансы и кредит. 2015. № 48 (672). С. 2-10.
7. Тимчук О.Г. Инновационное развитие жилищно-коммунального хозяйства в рамках модернизации национальной экономики // Изве-

- стия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость. 2016. № 1. С. 74-82.
8. Фирсов Д.А. Перспективы структурной модернизации экономики в свете сформировавшихся инвестиционно-финансовых диспропорций // Инновации и инвестиции. 2016. № 6. С. 37-45.
  9. Шаститко А., Голованова С., Крючкова П. и др. Последствия слабой конкуренции: количественные оценки и выводы для политики: экспертно-аналитический доклад РАНХиГС // Экономическая политика. 2012. № 6. С. 32.
  10. Шорин В.М. Финансово-налоговые цели государственного регулирования в РФ и защита интересов предпринимателей // Экономика и право. 2016. № 3. С. 69-73.

**Хоферихтер Наталия Александровна**

MEcon-Man@ibispb.ru

Россия, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

191023, Невский пр., 60

Доцент кафедры мировой экономики и менеджмента,  
кандидат экономических наук

УДК 379.851

**ОСОБЕННОСТИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЭФФЕКТОВ  
РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ  
В СФЕРЕ СПОРТИВНО-СОБЫТИЙНОГО ТУРИЗМА**

**Аннотация**

В статье приводятся результаты анализа особенностей социально-экономических эффектов, причинно-следственных связей спортивно-событийного туризма с показателями качества жизни и человеческого капитала.

**Ключевые слова**

Спортивно-событийный туризм, социально-экономические эффекты, человеческий капитал, государственное регулирование.

**Khoferikhter Nataliya**

MEcon-Man@ibispb.ru

Russia, St. Petersburg

International banking Institute

191023, Nevsky pr., 60

Associate Professor, Department of international Economics  
and management, candidate of economic Sciences

**FEATURES OF THE SOCIO-ECONOMIC EFFECTS  
OF THE IMPLEMENTATION OF SPORT-EVENT TOURISM PROJECTS**

**Abstract**

The article presents the results of the analysis of the features of the socio-economic effects, causality of sports-event tourism with the indicators of quality of life and human capital.

**Keywords**

Sports-event tourism, economic and social effects, human capital, government regulation.

За последние годы событийный вид туризма, приуроченный к крупным спортивным соревнованиям стал фактором, оказывающим заметное влияние на страну. Масштабные строительные проекты и эффект туристского мультипликатора, сопутствующие таким событиям, способствуют привлечению инвестиций и росту валового регионального продукта в определенных субъектах РФ.

События, проводимые на регулярной основе, вносят вклад в региональный доход постоянно, а разовые мероприятия отражаются на регионе в виде значительных, но краткосрочных экономических эффектов. При этом рыночный спрос и рентабельность коммерческой эксплуатации спортивных объектов должна быть достаточной, чтобы покрыть затраты инвесторов в целесообразный срок. В противном случае регион и инвесторы могут понести убытки, связанные с некупленными затратами на содержание спортивных объектов или их деконструкцией.

Если организация события создает предпосылки для дальнейшего развития инфраструктуры, строительства новых спортивных объектов или осуществление иных капитальных инвестиций, то рост регионального дохода возможен за счет эффекта так называемого экономического акселератора [1]. Для последнего случая примером является развитие спортивной инфраструктуры, ранее построенной для определенного события, в обычное, свободное от крупных мероприятий время. Рост капитальных инвестиций в инфраструктуру определенного спорта, происходящий по причине роста дохода от этого спорта, можно обозначить как эффект спортивно-туристского акселератора. Эффект туристского мультипликатора (регионального) в свою очередь выражается в увеличении регионального дохода за счет того, что доходы всех участников организации проекта отчасти будут потрачены на их личные нужды в границах региона.

Социально-экономический эффект связан с понятиями качества жизни и человеческого капитала, которые сейчас в широко применяются в теориях и практике управления отраслями. Под качеством жизни понимается субъективная оценка индивида степени удовлетворенности его потребностей. Совокупность конкретных потребностей, значимых для какого-либо общества, составляют элементы – частные показатели обобщающего показателя качества жизни. В свою очередь обобщающий показатель качества жизни можно условно представить, как отношение суммы количественно оцененных частных показателей к сумме эталонных значений частных показателей, это отношение умножается на 100 и выражается в процентах. Чем ближе показа-

тель к 100%, тем выше качество жизни (индивида, социальной группы, региона, страны). Необходимо подчеркнуть, что этот показатель применим для оптимизации только при соблюдении ряда условий.

Потребности имеют разную ценность для субъекта, поэтому оценки частных показатели должны быть скорректированы на весовые коэффициенты при суммировании. Соблюдение этого условия является трудной задачей, так как ценность потребности может не осознаваться субъектом при обычных обстоятельствах или меняться в зависимости от внешних факторов. Тем не менее качество жизни наиболее полно и объективно обозначает цель управления народным хозяйством, так как оно не ограничивается ни финансовыми результатами, ни какими-либо заранее установленными ценностями.

Несмотря на различия в ценностях у большинства обществ есть определенное согласие относительно высокой оценки таких элементов качества жизни, как продолжительность жизни, здоровье, безопасность. Эти элементы качества жизни являются также составляющими человеческого капитала, который определяется как совокупность знаний, приобретенных способностей и природных задатков, влияющих на производительность труда индивида.

Особенностью спортивно-событийного туризма является функция так называемой пропаганды спорта и здорового образа жизни, которая поддерживается государством. Например, в федеральной целевой программе «Развитие физической культуры и спорта в Российской Федерации на 2016-2020 годы» государство в числе целевых показателей рассматривает увеличение доли населения страны, занимающегося физкультурой и спортом, до 40%. В качестве рекомендованного вида спорта государство предлагает гражданам футбол, что выражается в таких целевых показателях, как увеличение доли лиц, занимающихся футболом в спортивных школах, и увеличение количества футболистов, зарегистрированных в единой информационной системе, до 425700 (четыреста двадцати пяти тысяч семисот) человек.

При описании положительного влияния футбола на человеческий капитал обычно отмечают: формирование навыка работы в команде, улучшение памяти скорости мыслительных процессов за счет того, что в легкие поступает больше кислорода; улучшение координации; укрепление мышц ног и развитие другой мускулатуры; укрепление костной системы; высокий расход энергии при игре в футбол обеспечивает эффективную профилактику ожирения. Перечисленные положительные результаты могут внести вклад в развитие человеческого капитала только при отсутствии противопоказаний для занятия футболом, к которым относятся, в том числе, гипертония, которой

страдают 39% населения России в возрасте от 15 до 75 лет [2]. Учитывая, что существуют и другие противопоказания, можно предположить, что в обозначенной возрастной выборке могут заниматься футболом для улучшения своего человеческого капитала менее половины населения.

Вместе с тем госпрограмме не дается обоснования футбола как вида спорта, полезного для здоровья и человеческого капитала целом, не отмечаются возможные отрицательные внешние эффекты от дальнейшей популяризации футбола. Редкие научные исследования, посвященные спортивно-событийному туризму, также не содержат достаточно детального анализа специфики социально-экономических эффектов конкретных подвидов спортивно-событийного туризма. Одним из наиболее масштабных проектов в этой сфере является предстоящее проведение в России чемпионата мира по футболу 2018 года, поэтому в настоящей статье анализируется преимущественно футбольный подвид спортивно-событийного туризма.

Исследуя влияние футбола на здоровье и человеческий капитал, необходимо признать, что среди всех других видов спорта футбол отличается наибольшей травмоопасностью, на него приходится до 10% всех спортивных травм.

Весь спортивный травматизм в свою очередь, составляет до 5% от всех травм, которые регистрируются у населения страны, независимо от их причины [3]. Таким образом, футбол причиняет до 0,5% всех травм, от которых страдает население ( $10\% \cdot 5 = 0,5\%$ ), оказывая тем самым существенное влияние на качество жизни в соответствующем (отрицательном) направлении.

Важно также учесть характер и степень тяжести травм. Наиболее распространены в футболе ушибы, возникающие из-за столкновения игроков и/или падений. Затем, по убыванию частоты случаев, следуют травмы мышц, связок, сухожилий, вывихи и переломы.

Наибольший процент (22%) травм получают игроки средней линии и нападающие. Данное обстоятельство может быть обусловлено не столько особенностями специальности нападающих, сколько их превосходящим числом по сравнению с защитниками (19%) и вратарями (16%). Учитывая количественные различия, можно считать, что все специализации игроков футбольной команды имеют приблизительно равный риск получить травму [4].

Степень тяжести травм в футболе нередко достигает наивысших значений, что можно подтвердить следующими фактами.

Так, 18 августа 2001 года в процессе игры футболисты профессиональных клубов С. Перхун и Б. Будунув столкнулись головами, в результате чего

С. Перхун (на момент смерти – 23 года) впал в кому и умер, а Б. Будунов (на момент травмы – 26 лет) тяжело травмировал мозг и потерял память.

9 сентября 2009 года вратарь футбольного клуба «Дунэря» А. Ятан (на момент смерти – 19 лет), был убит ударом мяча с 11 метров, попавшим в солнечное сплетение.

28 августа 2007 года профессиональный игрок футбольного клуба «Севилья» А. Пуэрта (на момент смерти – 22 года) в процессе игры умер от сердечного приступа.

В 2014 игрок футбольного клуба «Севастополь» П. Ткаченко (на момент смерти – 16 лет) умер во время футбольной тренировки.

В 2014 известный футболист и тренер А. Баль в процессе игры в футбол (на момент смерти – 56 лет) умер от обострения сердечной болезни.

Согласно медицинской статистике, в первые три десятилетия существования футбола как соревновательной дисциплины (1872-1902 годы) каждый год от спортивных травм погибало в среднем десять футболистов. В последующем ситуация со смертностью улучшилась благодаря развитию медицины, однако правила этой игры по-прежнему характеризуются высоким риском для здоровья спортсменов. Сегодня риски усугубляются возросшей мотивацией футболистов, связанной с возможностью получать высокие гонорары при успешной игре за известные клубы. Желание разбогатеть толкает спортсменов на непосильные тренировки, приводящие к сердечным болезням. Кроме того, имея возможность получить многомиллионные прибыли, современные игроки могут сознательно действовать травмоопасно в отношении противника.

К отрицательным внешним эффектам можно отнести увеличение числа лиц, проводящих время за просмотром футбольных матчей по телевизору. Футбол отличается продолжительностью игры и, соответственно, их телепередачи, что способствует распространению сидячего образа жизни среди населения. Дополнительно к этому в течение прошедших десятилетий компании навязывали населению представление, что при просмотре футбольных матчей нормальным является употребление их продукции. Спонсорами чемпионата мира 2018 года также являются крупнейшие компании, производящие слабоалкогольные напитки, фастфуд и сладкие газированные напитки.

Существует своеобразная статистика любимой еды футбольных фанатов различных стран. В Германии это традиционные колбаски, запиваемые огромным количеством пива. Датские болельщики предпочитают хот-дог со свиной сосиской, маринованным огурцом и луком во фритюре, называемый полсе. В Испании бокадильо – большой бутерброд из багета с хамоном или



сардинами. В Австрии это шницельбургер, настоящий венский шницель в булочке с соусом. Английские болельщики предпочитают мясной пирог, а ирландцы и шотландцы выбирают традиционный яблочный. Сэндвич с фрикадельками из мясного фарша со специями, острыми приправами, луком – любимая еда турецких болельщиков. Пожалуй, только шведские болельщики наряду с традиционными хот-догами, выбирают пирожные из песочного теста с миндальной начинкой. Но все они из напитков предпочитают, конечно, пиво, что вряд ли можно назвать здоровой тенденцией.

Большой проблемой для владельцев стадионов становится привлечение болельщиков. Все больше человек выбирают уютные диваны и плазменные телевизоры шумным стадионам. По статистике США, более 50% болельщиков предпочитают смотреть матчи дома. Чтобы решить эту проблему, строят современные стадионы с Wi-Fi, ведь до 75% болельщиков приходят на матчи со смартфонами. Кроме того, не все приходят на стадион болеть за любимую команду, 40% отмечают, что это просто шанс пообщаться с родными и друзьями или завести новые знакомства.

Не менее активно разрабатываются различные приложения, позволяющие приобрести билеты он-лайн, или уже на самом стадионе улучшить свое место при наличии такой возможности, или заказать еду прямо на ваше место всего за 5 долларов. При следующем посещении стадиона приложение предложит вам повторить прошлый заказ. Не менее интересной является возможность быстрее найти свое место при помощи навигации, определить, в какой из туалетов очередь меньше, где можно купить атрибутику любимой команды и так далее или нанести на карту своих друзей, чтобы быстро найти друга на стадионе.

Эти обстоятельства делают вероятным тот факт, что прирост числа граждан, занимающихся футболом, несопоставимо меньше, чем граждан, пассивно наблюдающих за игрой в течение многих часов. В этой связи целесообразно провести статистическое исследование негативного влияния футбола на население и учитывать его при планировании мероприятий в сфере событийно-спортивного туризма, таких как подготовка и проведение чемпионата мира по футболу ФИФА в федеральной целевой программе «Развитие физической культуры и спорта в Российской Федерации на 2016-2020 годы».

Проведение спортивных соревнований по футболу с привлечением в регион туристов отражается также на росте ставок (объема денежных средств, передаваемых участниками азартной игры организатору такой игры) на футбольных тотализаторах. Тотализатор в футболе – это предприятие, организующее

азартные игры в форме заключения пари между участниками и выплачивающее выигрыши за счет суммы ставок, принятых от участников, за вычетом вознаграждения за организаторскую услугу тотализатора. Причем победа в пари состоит в угадывании события, относительно которого неизвестно, наступит оно или нет, в футболе таким событием являются различные результаты футбольных матчей. В настоящее время деятельность футбольных тотализаторов лицензируется государством и не запрещается Международной федерацией футбола, однако имеются следующие аргументы в пользу их запрета.

1. Футбольные тотализаторы порождают проблему договорных матчей – соревнований, результат которых предопределен сговором футбольных команд (тренеров) между собой и/или с букмекерской конторой, тотализатором.

2. Футбольные тотализаторы способствуют восприятию футбола как инструмента азартной игры, а не способа развития человеческого капитала.

Противопоставить футболу можно было бы большой теннис, на долю которого приходится менее 2% спортивных травм, при этом польза сопоставима с пользой от занятий футболом. Это кардионагрузки, силовые нагрузки и возможность сбросить лишний вес. Во время игры в теннис активно работают все группы мышц: шея, руки, пресс, ноги и спина. Тренируются сердечно-сосудистая и дыхательная системы. Помимо физической нагрузки игроки получают интеллектуальную нагрузку – у каждого гейма своя стратегия и тактика, не последнюю роль играет знание сильных и слабых сторон противника и умение предугадать его действия.

Конечно, в теннисе не обойтись без травм. По статистике, травмы у мужчин случаются намного чаще, чем у женщин – 66-81% против 19-24%. Чаще всего это травмы опорно-двигательного аппарата, повреждение лодыжек и колен играющего. Самая частая травма теннисиста – это травма локтя, вызываемая длительными и однообразными движениями рукой, при которых значительная нагрузка приходится на предплечья и запястья игрока.

Часть травм игроки получают от удара теннисного мяча. Его вес чуть более 50 грамм, но профессиональные теннисисты могут посылать его со скоростью до 200 км\ч! При такой скорости мяч может стать причиной довольно серьезных травм – гематом, сильных ушибов. Особенно опасны попадания мяча в височную область. Весной 2016 года польские теннисисты Ковальчик и Махрович, игравшие в паре против Джунейд-Скупски (Австралия/Великобритания), были дисквалифицированы за попадание мячом в голову соперника. В результате этого инцидента игрок получил сотрясение мозга. Несомненно, попадание мяча в голову в футболе происходит гораздо

чаще, как уже упоминалось выше, и последствия этих попаданий более серьезные.

Самой тяжелой травмой в истории тенниса называют случившееся в 1997 году с российским теннисистом Андреем Чесноковым. Пытаясь достать уходящий мяч, Андрей упал, вывихнул лодыжку и сломал малую и большую берцовые кости. По словам врача, который оказывал тогда на корте помощь Чеснокову, такие травмы он видел только после автокатастроф. В ужасе был и соперник Андрея, Вудбридж: «Я услышал страшный хруст и потом его крик. Это было ужасным шоком для меня. Никогда не видел такого раньше». В США Андрею была сделана операция, и спустя год после того происшествия Чесноков впервые вышел на корт [5].

Таким образом, при изучении социально-экономических эффектов футбол целесообразно рассматривать не только положительное, но и отрицательное влияние на человеческий капитал и качество жизни населения, и если при сопоставлении этих влияний окажется, что проект несет больше вреда для здоровья большинства граждан, то следует принять дополнительные меры (например, ограничить рекламу фастфуда и газированных напитков во время телетрансляции спортивного мероприятия).

## Литература

1. Гончаров В.В. Развитие механизма оценки эффективности проектов по государственному регулированию в сфере туризма // Вестник Национальной академии туризма. 2011. № 2 (18). С. 30-35.
2. Артериальная гипертония: распространенность, осведомленность, прием антигипертензивных препаратов и эффективность лечения среди населения Российской Федерации / Шальнова С.А. [и др.] // Сайт Российского кардиологического журнала URL: <http://cardio.medi.ru/6660408a.htm> (дата обращения 14.10.2016).
3. Травмы в футболе // Сайт «Sportobzor.ru». URL: <http://www.sportobzor.ru/sportivnaya-medicina/travmy-futbolistov.html> (дата обращения 12.10.2016).
4. Статистика спортивного травматизма // Сайт «Спортивная медицина» URL: [http://www.sportmedicine.ru/sport\\_statistics.php](http://www.sportmedicine.ru/sport_statistics.php) (дата обращения 12.10.2016).
5. Большие трагедии большого тенниса // Сайт Трибуна. Спорт. URL: <http://www.sports.ru/tribuna/blogs/tennismag/286506.html> (дата обращения 12.10.2016).

## **Требования к материалам, представляемым для публикации в журнал Ученые записки Международного банковского института**

Научные статьи, представляемые для публикации в журнале, должны соответствовать общему направлению издания: экономические науки (группы специальностей 08.00.01 Экономическая теория; 08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством; 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит; 08.00.14 Мировая экономика).

Редакция журнала принимает рукописные материалы в следующем виде:

1. Статьи на русском или английском, языке объемом не менее 8 страниц формата А4 (включая библиографический список, без аннотации и ключевых слов) в виде файла с расширением \*.doc(шрифт Times New Roman 14 пунктов; параметры страницы: нижнее поле – 2 см; верхнее поле – 2 см; правое поле – 2 см; левое поле – 2,5 см; абзац выравнивается по ширине, отступы слева и справа – 0 пт, абзацный отступ – 1,25 см, интервал межабзацный – 0 пт, межстрочный – множитель 1,2); страницы не нумерованы.
2. Статья должна содержать индекс УДК; заглавие строчными буквами на русском и английском языках; фамилию и инициалы автора русскими и латинскими буквами; название учреждения, в котором автор является сотрудником; адрес учреждения (с почтовым индексом); примечания или список литературы (в порядке цитирования, в соответствии с ГОСТ 7.1-2003 или ГОСТ Р 7.05-2008); ссылки на литературу являются обязательным атрибутом научной статьи; аннотация и ключевые слова (аннотация – не более 250 знаков с пробелами; ключевые слова – 80 знаков; на русском и английском языках); рисунки и графики должны иметь четкое изображение и быть выдержаны в черно-белой цветовой гамме; графический и табличный материал должен быть представлен только в формате Word, без использования сканирования, цветного фона, рамок; для диаграмм применять различную штриховку; размер шрифта – 10 или 11 pt; математические формулы оформляются через редактор формул Microsoft Equation, а их нумерация проставляется с правой стороны.
3. Сведения об авторе (авторах): фамилия, имя, отчество автора (авторов) полностью; ученая степень, ученое звание автора (авторов); контактная информация (телефон, e-mail); для аспирантов – справка о статусе очного аспиранта (скан.) и сведения о научном руководителе (фамилия и инициалы, степень, звание, должность).
4. Авторы представляемых материалов несут ответственность за подбор и точность приведенных фактов, цитат, экономико-статистических данных, собственных имен, географических названий. Представляемый материал должен быть оригинальным и не опубликованным ранее в других печатных изданиях. При перепечатке ссылка на журнал обязательна.
5. Редакция оставляет за собой право вносить редакционные (не меняющие смысла) изменения в оригинальный текст.
6. В случае несоблюдения указанных требований редакция вправе не рассматривать рукопись.
7. Рукопись подлежит обязательному рецензированию институтом рецензентов МБИ.
8. Рецензирование и публикация статей внешних авторов (включая аспирантов) являются платными.

### *Образец оформления библиографических ссылок*

1. Антонова Н.А. Стратегии и тактики педагогического дискурса // Проблемы речевой коммуникации: межвуз. сб. науч. тр. / под ред. М.А.Кормилицыной, О.Б. Сиротининой. Саратов: Изд-во Саратов. ун-та, 2007. Вып. 7. С. 230-236.
2. Шевцов К.Н. Менеджмент в гостинице. М.: Юнити, 2003. – 117с. // Все отели России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.all-hotels.ru> (дата обращения: 17.01.2012).
3. Миграция населения // Санкт-Петербург в цифрах. 22 февраля 2012 г.: Сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по г. Санкт-Петербургу и Ленинградской области. URL: <http://petrostat.gks.ru/digital/region1/default.aspx> (дата обращения 13.04.12).

## **Requirements for materials submitted for publication in the journal Proceedings of the International banking Institute**

Scientific articles submitted for publication in the journal must conform to the General direction of the publication: economic science (specialty group 08.00.01 Economic theory 08.00.05 Economics and national economy management; 08.00.10 Finance, monetary circulation and credit; 08.00.14 World economy).

The editorial Board accepts manuscripts in the following form:

1. Article in Russian or English, the language of no less than 8 A4 pages (including references, without abstracts and keywords) in the form of a file with the extension \*.doc (font Times New Roman 14 points; page setup: bottom margin – 2 cm; top margin – 2 cm; right margin – 2 cm; left margin – 2.5 cm; the paragraph is aligned to the width, padding, left and right – 0 PT, indentation – 1.25 cm, the interval magaziny – 0 PT, line – multiplier 1,2); pages not numbered.

2. The article should contain the index of the UDC; the title in lowercase letters in Russian and English; the name and initials of the author in Russian and Latin letters; the name of the institution where the author is a staff member; address of the institution (including postal code); notes or references (in order of citation, in accordance with GOST 7.1-2003 or GOST R 7.05-2008); the references are an essential attribute of a scientific article; abstract and key words (abstract – no more than 250 words; key words – 80 characters; in Russian and English); drawings and graphs should have a clear picture and be kept in black and white colours; graphic and tabular material should be submitted only in Word format, without the use of scanning, colored background, framework; for charts to apply different shading; font size – 10 or 11 pt; mathematical formulas are made using the formula editor Microsoft Equation, their numbering is stamped on the right side.

3. Information about the author (s): surname, name, patronymic of the author (authors); academic degree, academic title of the author (authors); contact information (phone, e-mail); for graduate students – proof of status as a full-time graduate student (scan.) and information about scientific supervisor (name and surname, degree, rank, position)

4. The authors of submitted papers are responsible for the selection and the accuracy of facts, quotations, economic and statistical data, proper names, geographical names. The submitted materials must be original and not previously published in other publications. At a reprint the reference to the journal is required.

5. The editorial Board reserves the right to make editorial (not changing the meaning) changes in the original text.

6. In the case of non-compliance with these requirements, the editorial Board may refuse to consider the manuscript.

7. The manuscript is subject to a mandatory review by the Institute of reviewers MBI.

8. Peer review and publication of articles by outside contributors (including graduate students) are paid.

### *A sample of bibliographical references*

1. Antonova N. And. Strategy and tactics of pedagogical discourse // Journal of speech communication: Intercollege. SB. nauch.Tr.ed.by M. A. Kormilitsyn, O. B. Ceratinini. Saratov: Publishing house of Sarat. University press, 2007.Vol. 7. P. 230-236.
2. Shevtsov K. N. Management at the hotel. M.: Uniti,2003. – S. // All hotels in Russia [Electronic resource]. URL: <http://www.all-hotels.ru> (reference date: 17.01.2012).
3. Migration // St.-Petersburg in numbers. 22 February 2012: the Site of Territorial body of Federal state statistics service in St. Petersburg and the Leningrad region. URL: <http://petrostat.gks.ru/digital/region1/default.aspx>(accessed 13.04.12).

**Международный банковский институт приглашает Вас принять участие в предстоящих конференциях.**

**XVI Международная научно-практическая конференция «Актуальные проблемы экономики и новые технологии преподавания (Смирновские чтения)».**

**Конференция состоится 23 марта 2017 г.**

#### **НАПРАВЛЕНИЯ РАБОТЫ КОНФЕРЕНЦИИ:**

1. Высшее образование в России: проблемы, перспективы, инновации.
2. Актуальные проблемы экономики и финансовая политика государства.
3. Международная экономика: тенденции развития.
4. Современные тренды в развитии коммерческих банков в период кризиса.
5. Круглый стол: научные доклады докторантов, аспирантов и магистрантов по темам диссертаций.

Регистрация участников и отправка файлов со статьями производятся до **26 февраля 2017 г.** на сайте МБИ <http://inet.ibi.spb.ru/konfer/konfer.php>. Работы будут опубликованы только при условии личного участия в Конференции.

С уважением, Организационный комитет.

**Е-mail: [orgcom@ibispb.ru](mailto:orgcom@ibispb.ru)**

**Контактный телефон: +7 (812) 570-55-04**

**Адрес Оргкомитета: 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д. 60, МБИ, к. 418.**

Более подробную информацию об условиях участия в конференции вы можете найти на сайте Международного банковского института

<http://www.ibispb.ru/>

*Научное издание*

**УЧЕНЫЕ ЗАПИСКИ  
МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКОВСКОГО ИНСТИТУТА**

Выпуск № 18

Материалы научных исследований преподавателей и аспирантов  
Международного банковского института

Издательство МБИ  
191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д. 60  
тел. (812) 570-55-04

Подписано в печать 15.12.2016  
Усл. печ. л. 10,5. Тираж 150. Заказ 1015

Отпечатано на полиграфической базе издательства СПбГЭУ.  
191023, Санкт-Петербург, Садовая ул., д. 21. тел. 458-97-76

ISSN 2413-3345

Штрихкод 9 772413 334782