

ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА И ФИНАНСОВ

№ 4(24) 2016

Основан в 2011 г.

**Ежеквартальный
научно-практический
журнал**

ISSN 2222 – 9388

Учредитель: Томский государственный университет

Журнал зарегистрирован Федеральной службой по надзору
в сфере связи, информационных технологий
и массовых коммуникаций (Роскомнадзор)

Свидетельство о регистрации
ПИ № ФС77 – 44100

Редакционная коллегия:

А.А. Земцов (гл. редактор),
Т.Ю. Осипова (зам. гл. редактора),
Т.Л. Ицук,
Ч.Д. Цыренжапов,
М.А. Сорокин,
О.Ю. Фомичева (отв. секретарь)

Редакционный совет:

Л.С. Гринкевич, д-р экон. наук, профессор (Томск),
А.Г. Ивасенко, д-р экон. наук, профессор (Новосибирск),
Н.Т. Лабынцев, д-р экон. наук, профессор (Ростов),
С.В. Панкова, д-р экон. наук, профессор (Оренбург),
Ю.Г. Швецов, д-р экон. наук, профессор (Барнаул),
Л.И. Хоружий, д-р экон. наук, профессор (Москва)

Адрес редакции:

634050, г. Томск, пр. Ленина, 36,
e-mail: fbd@bk.ru
web-site: <http://journals.tsu.ru>
тел. (382-2) 783-743

**Редактор В.Г. Лихачева
Верстка Т.В. Дьяковой**

Подписано в печать: 30.03.2017
Формат 60×84^{1/8}

Бумага офсетная № 1
Печать офсетная
Печ. л. 4,7; усл. печ. л. 6,6; уч.-изд. л. 6,2;
Тираж 500 экз.
Заказ № 2500

Издательство ТГУ,
634029, г. Томск, ул. Никитина, 4
Журнал отпечатан на оборудовании Издательского Дома
Томского государственного университета, 634050,
г. Томск, пр. Ленина, 36,
тел. 8(382-2) 53-15-28; 52-98-49
<http://publish.tsu.ru>; e-mail: rio.tsu@mail.ru

Журнал выпускается при содействии
кафедры финансов и учета НИ ТГУ

Точка зрения авторов статей может не совпадать с
точкой зрения редакции. При перепечатке
ссылка на журнал обязательна

© Коллектив авторов, 2016

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

От редакции	2
Швецов Ю.Г. Бюджетный федерализм: состояние кризиса	3
Земцов А.А. Типология потребляющих домохо- зяйств, домохозяйственный цикл и направления их развития	10
Шипунова В.В. Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» как гарант сохранности сбережений домашних хозяйств	19
Осипова Т.Ю., Клименко Е.Н. Финансовые техноло- гии как оболочка инструментов финансов домашних хозяйств	27
Имонов О.Д. Традиционная (национальная) мо- дель домохозяйства Республики Таджикистан	37
Баласова Т.В. Концептуальные основания про- житочного минимума в РФ	42
Беломытцева О.С. Развитие облигационного рынка в Российской Федерации: новые виды обли- гаций и изменения в налогообложении	46
Лепехин М.О., Ботов А.Д., Кудряшов В.С. Мо- дели бухгалтерского баланса и их использование в финансовом анализе	50
Кадыралиев З.А. Управление затратами как один из основных факторов, влияющих на финансовый результат компании	55
Баландина А.С., Баннова К.А., Брайченко А.А. Зарубежный опыт создания особых экономических зон в развитых странах	60
Зорина Т.М. Инвестиционная активность про- мышленных предприятий: рост или стагнация?	64
Аннотации статей на английском языке	69
Краткие сведения об авторах	71
Правила оформления статей в журнале	73

ОТ РЕДАКЦИИ

Уважаемые читатели!

Заключительный номер журнала «Проблемы учета и финансов» за 2016 год содержит статьи по четырем традиционным тематикам: государственные финансы, финансы домашних хозяйств, финансовый рынок и финансовый учет в организациях.

В прошедшем 2016 г. сделать наш журнал лучше нам помогала «студенческая редакционная коллегия». Выражаем благодарность студентам 1-го года обучения магистратуры Института экономики и менеджмента Клименко Елизавете, Марченко Екатерине, Плужниковой Наталье, Каратеевой Анастасии за помощь в организационной работе, некоторые из них уже стали нашими авторами, других приглашаем к публикации.

Желаем успехов в научной и публикационной деятельности и надеемся на дальнейшую плодотворную совместную работу!

С уважением, главный редактор журнала
«Проблемы учёта и финансов»
профессор, д-р экон. наук
Анатолий Анатольевич Земцов

УДК 336.14, JEL H60
DOI: 10.17223/22229388/24/1

Ю.Г. Швецов

БЮДЖЕТНЫЙ ФЕДЕРАЛИЗМ: СОСТОЯНИЕ КРИЗИСА

Рассматриваются вопросы кризисного состояния системы бюджетного регулирования в России и перспектив его преодоления. Выявлены и проанализированы важнейшие изъяны действующего порядка формирования межбюджетных отношений, доказана его нацеленность исключительно на благополучие федерального бюджета. Обоснована необходимость перехода от модели централизованного финансового устройства страны на принципы децентрализации бюджетного устройства.

Ключевые слова: бюджет, бюджетное регулирование, бюджетный федерализм, межбюджетные отношения, принципы бюджетной системы, бюджетная реформа, бюджетное устройство, децентрализация бюджетной системы.

Провозглашенная в середине 2000-х гг. бюджетная реформа, заявленная цель которой – повышение эффективности управления государственными и муниципальными финансами в рамках бюджетного федерализма, на самом деле является заключительной стадией и закономерным итогом многолетней программы (1998–2016 гг.) перестройки бюджетной системы России с целью возврата к политике централизованного управления бюджетными ресурсами государства. Начало ее осуществлению положили Закон РФ «О федеральном бюджете РФ на 1998 год» и принятие Концепции реформирования межбюджетных отношений в Российской Федерации на 1999–2001 гг. Именно тогда и были предприняты первые шаги в отходе от общепринятых в мировой практике принципов бюджетного федерализма.

Ретроспективный анализ эволюции системы межбюджетных отношений в нашей стране свидетельствует о том, что первоначально, в период 1991–1997 гг., развитие федеративных начал в национальной экономике шло достаточно высокими темпами.

Становление бюджетной системы РФ началось с принятием законов «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» (октябрь 1991 г.), «Об основах налоговой системы РСФСР» (декабрь 1991 г.) и Конституции РФ (декабрь 1993 г.). В результате были четко выделены три уровня бюджетной системы России, осуществлен переход к налогам как главному способу обеспечения доходов бюджета, отменена монополия на внешнюю торговлю и валютные отношения, произошли

разгосударствление промышленности и другие аналогичные меры.

В Законе «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» был зафиксирован исключительно важный принцип – самостоятельность каждого бюджета в составе бюджетной системы России. В 1992 г. начался процесс разграничения доходных источников между звеньями бюджетной системы взамен ранее применявшегося метода распределения доходов, использовавшегося с целью сбалансирования каждого бюджета. С 1994 г. наблюдается тенденция расширения сферы действия регулирующих налогов на основе разделения налоговых ставок на доли (квоты), в соответствии с которыми определенные на их основе суммы налоговых платежей поступают в то или иное звено бюджетной системы.

Таким образом, в течение 1991–1994 г. в России произошла первичная децентрализация бюджетной системы, которая наполнила правовое пространство новой России основополагающими понятиями бюджетного федерализма.

Дальнейшее развитие системы межбюджетных отношений (1994–1997 гг.) преследовало объективно обусловленные цели создания механизма выравнивания социально-экономического развития субъектов Российской Федерации. Была создана нормативная база для перехода от превалявавшего ранее индивидуального согласования объемов финансовой поддержки регионов к единым правилам распределения финансовой помощи на основе формализованных и уже в силу этого более объективных критериев и расчетов.

В этот период времени в России был реализован ряд важных направлений в совершенствовании системы бюджетного регулирования. Прежде всего, в составе федерального бюджета образован Фонд финансовой поддержки регионов (ФФПР), средства которого (трансферты) распределяются между субъектами РФ по специальным критериям и формулам. При этом расчет трансфертов из Фонда для каждого региона впервые стал проводиться по унифицированной формуле, учитывающей налоговые потенциалы и финансовые потребности территорий.

Кроме того, введены единые нормативы отчислений от федеральных налогов в бюджеты регионов, в том числе по налогу на добавленную стоимость. В бюджеты субъектов Федерации стали поступать 25 % от собранного на территории НДС, тогда как прежде эти пропорции устанавливались индивидуально для различных регионов. В 1996 г. был сделан дальнейший шаг в этом направлении: утверждены стабильные для ближайших трех лет пропорции разделения федеральных налогов между центром и регионами.

Наконец, была создана нормативная база введения региональными и местными властями соб-

ственных налогов и субъектам Федерации предоставлено право самостоятельно устанавливать ставку налога на прибыль предприятий и организаций, поступающего в их бюджеты. С введением в 1997 г. Закона РФ «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации» началась реорганизация местных финансов.

Сложившийся к этому времени механизм межбюджетных отношений во многом соответствовал общепризнанным канонам бюджетного федерализма. Если раньше эти отношения строились в основном на негласном «торге» между Федерацией и регионами за бюджетные ресурсы, то начиная с 1994 г. для их регулирования стали использоваться хотя и не совсем совершенные, но все же более рациональные финансово-экономические критерии и методы. Начался процесс постепенной стабилизации межбюджетных пропорций, адаптации национальной бюджетной системы к качественно новым для нее принципам регулирования, сокращения объема встречных финансовых потоков.

Конечно, за столь небольшой период времени преобразований в бюджетной сфере не удалось избежать и серьезных ошибок, к основным из которых можно отнести следующие: чрезмерно большая сфера бюджетного регулирования, практика многоканального финансирования одних и тех же потребностей субъектов РФ, ограниченность сферы формализованного распределения различных форм финансовой помощи регионам, недостаток прозрачности методики расчета трансфертов, текущий характер бюджетного выравнивания. Однако общая тенденция – следование в русле соблюдения важнейших принципов бюджетного федерализма – оставалась принципиально неизменной.

1998 г. стал переломным в развитии системы межбюджетных отношений. Поворотным моментом в отказе от демократизации федеративных начал государственного устройства РФ и переходе к политике жесткой централизации финансовых ресурсов стало сокращение норматива отчисления в бюджеты субъектов РФ от ведущего налога – НДС – с 25 до 15 %. Далее, с 2001 г., весь НДС сосредоточился в федеральном бюджете. Одновременно с этим произошло образование различных денежных фондов в его составе для распределения между регионами. В настоящее время их действует четыре – Фонд финансовой поддержки регионов, Фонд субвенций субъектам РФ, Фонд субсидий субъектам РФ и резервный Фонд Правительства РФ на оказание неотложной финансовой помощи регионам.

Изменения в бюджетном и налоговом законодательстве России, вступившие в действие в 2001–2004 гг., еще более усилили эту тенденцию. Высокая концентрация средств в федеральном бюджете на стадии первичного распределения налогов по вертикали бюджетной системы

значительно увеличилась. Регионы же, сохранив за собой основную массу расходных обязательств, потеряли значительную часть налоговых источников, что привело к увеличению их зависимости от поступлений из федерального бюджета.

Тем самым была существенно подорвана финансовая база региональных и местных бюджетов и резко возрос объем встречных финансовых потоков.

Узаконивание федеральными органами государственной власти полномочий по формированию и распределению доходной базы бюджетов стало с этого периода времени незыблемым постулатом организации бюджетного процесса. Наиболее наглядно данная позиция выражена в Программе развития бюджетного федерализма в России на период до 2005 г.: «...в основу стратегии нового этапа реформы должен быть положен принцип централизации бюджетных ресурсов и одновременно децентрализации официальных бюджетных полномочий».

Если выделить наиболее радикальные положения, содержащиеся в Программе, оставив за рамками декларативные и популистские заявления, то суть их можно свести к следующему.

В части, касающейся налоговых полномочий, был провозглашен постепенный отказ от принципа расщепления налоговых поступлений между уровнями бюджетной системы и предусматривается при прочих равных условиях зачисление 100 % поступлений по определенным видам налогов и сборов в бюджет одного уровня.

Конечным результатом трансформации налоговых полномочий бюджетов разных уровней стал полный отказ от разделения налогов на «собственные», «закрепленные» и «регулирующие» с фиксацией этого положения в бюджетном законодательстве. Поступления по федеральным налогам полностью, без какого бы то ни было «расщепления», должны поступать в федеральный бюджет, региональные налоги – только в региональные бюджеты, местные налоги – в местные бюджеты.

Вообще критериями целесообразности того или иного порядка закрепления налоговых источников за уровнями бюджетов являются следующие: сокращение количества дотационных территорий, сужение сферы перераспределительных процессов, снижение встречных финансовых потоков с тем, чтобы каждое муниципальное образование имело собственные источники формирования бюджета и муниципальную собственность, позволяющие реально решать вопросы местного значения.

При этом основными способами наделения нижестоящих уровней бюджетов финансовыми ресурсами для осуществления территориальными органами власти своих обязательств являются два, и они диаметрально противоположны. Первый способ – ликвидация федеральных регули-

рующих налогов путем централизации в федеральном бюджете с последующим перераспределением их между регионами в объемах, необходимых для финансирования возложенных на них расходных полномочий в форме дотаций, субвенций и других форм прямого перераспределения средств по уровням бюджетной системы. Именно по этому пути пошли авторы Программы развития бюджетного федерализма в России на период до 2005 г., аналогичный механизм был заложен и в Федеральном законе «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ», вступившем в действие с 1 января 2006 г.

Однако замену регулирующих налогов дотационными формами межбюджетного регулирования нельзя признать рациональной, так как это закрепляет зависимость экономического развития регионов от федерального центра, не способствует более полному использованию условий их саморазвития, требует централизации огромных финансовых ресурсов на федеральном уровне.

Второй способ также предполагает постепенное вытеснение из бюджетной системы страны инструмента регулирующих налогов, но посредством увеличения доли собственных доходов, закрепленных полностью или частично, включая совместные налоги на постоянной основе, предоставление права на установление территориальных надбавок к ставкам федеральных налогов, что должно обеспечить сокращение дотационности нижестоящих бюджетов.

Последнее направление является более перспективным в связи с тем, что не только ставит своей целью способствовать самообеспеченности территорий, но и наилучшим образом обеспечивает стимулирующую функцию бюджетного регулирования.

Однако в настоящее время по-прежнему упор делается на дотационные формы регулирования межбюджетных отношений; проблемы депрессивных районов не только остались, но и усугубились; нет взаимосвязи процесса выделения трансфертов с проводимыми реформами; не решены проблемы регулирования финансовых потоков по всей вертикали бюджетной системы: Федерация – субъект РФ – местное самоуправление; происходит принятие решений вышестоящими органами законодательной и исполнительной власти без определения источников финансирования; несовершенна законодательная база межбюджетных отношений; создание большого количества специальных фондов в рамках федерального бюджета приводит либо к снижению их значимости в силу распыления средств, либо к усилению финансовой нагрузки на регионы, в первую очередь благополучные, и т.д.

Этому способствует и сохранение ФФПР в качестве ведущего с точки зрения методологии и формирования исходных данных инструмента выравнивания бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации по текущим расходам. При этом основные положения внедренной в 1999–2001 гг. методики распределения средств ФФПР закреплены и в бюджетном законодательстве.

Анализируя программные документы, принятые Правительством РФ в 1999–2013 гг. (Концепция развития межбюджетных отношений на 1999–2001 гг., Программа развития бюджетного федерализма в России на период до 2005 года, законы «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ» от 06.10.2003 и «О внесении изменений в Бюджетный кодекс РФ в части регулирования межбюджетных отношений» от 20.08.04, Концепция повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами в РФ в 2006–2008 гг., Концепция реформирования межбюджетных отношений на 2011–2013 гг.), невольно приходишь к выводу, что принципы построения и механизмы функционирования нынешней бюджетной системы напоминают дореформенные годы, полностью отвечая характеру и методам административно-командной системы управления народным хозяйством страны.

Чтобы не быть голословными, обратимся к принципам бюджетной системы, зафиксированным в Бюджетном кодексе РФ.

Принцип единства бюджетной системы обеспечивается управлением бюджетной системой и реализуется через единую социально-экономическую политику государства, включая бюджетную и налоговую. Единство национальной бюджетной системы не предполагает слияния или поглощения бюджетов более низких уровней вышестоящими бюджетами. Напротив, каждое бюджетное звено должно функционировать самостоятельно.

Однако характерными чертами бюджетной системы РФ, никак не вписывающимися в цивилизованную федеративную модель, являются следующие:

- стягивание значительной доли финансовых ресурсов в центральный бюджет;
- широкие масштабы перераспределения финансовых ресурсов между звеньями бюджетной системы;
- субъективизм при решении вопросов об объеме средств, передаваемых конкретному нижестоящему бюджету;
- ориентированная на расходы методология формирования территориальных бюджетов, воспитывающая у нижестоящих управленческих структур иждивенчество и твердую уверенность в том, что за все в конечном счете отвечает государство, его верховная власть.

Принцип самостоятельности бюджетов означает наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня и законодательное закрепление регулирующих доходов бюджетов, полномочий по формированию доходов соответствующих бюджетов.

При этом самостоятельность каждого бюджета может быть обеспечена только при условии, что соответствующий орган власти обладает достаточными собственными источниками финансовых ресурсов и вправе свободно распоряжаться ими в соответствии с выполняемыми функциями, несет полную ответственность в установленном законом порядке за рациональное и эффективное использование бюджетных средств.

Этот принцип может быть полностью реализован лишь в условиях функционирования такого механизма разграничения доходных источников между органами власти каждого уровня, при котором на любом «этаже» управления обеспечивается соответствие доходов финансируемым расходам.

Декларативность действия этого важнейшего принципа в российской бюджетной системе обусловливается двумя основными факторами:

- ежегодный пересмотр процентов отчисления от регулирующих доходов, дающий высшему органу власти неограниченные возможности держать в зависимости нижестоящий, вынуждая его выпрашивать дополнительные отчисления от регулирующих доходов;

- множественность форм межбюджетного перераспределения финансовых ресурсов, позволяющая во всех случаях применять субъективный «индивидуальный» подход при решении вопроса о выделении финансовой помощи нижестоящему бюджету.

Принцип равенства бюджетных прав означает, что для всех органов власти субъектов РФ и органов местного самоуправления государство устанавливает одинаковые и обязательные нормы и правила, определяющие компетенцию органов государственной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления в области регулирования бюджетных отношений, осуществления бюджетного процесса.

Очевидно, что сегодня эти условия или не выполняются вовсе, или выполняются лишь частично. Отсутствует реальная независимость функционирования большинства территориальных бюджетов, как и нет долгосрочных нормативов бюджетных взаимоотношений по вертикали бюджетной системы.

Принцип полноты учета бюджетных доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов означает, что все доходы и расходы бюджетов, бюджетов внебюджетных фондов и иные определенные законом обязательные поступления подлежат отражению

в бюджетах, бюджетах внебюджетных фондов в обязательном порядке и в полном объеме.

Принятое в настоящее время построение федерального бюджета имеет серьезные негативные последствия. Структурно бюджет построен таким образом, что размыто обычно принятое понятие профицита.

Заявленный в бюджетах 2004–2008 гг. профицит не являлся ни первичным, ни конечным профицитом, если учитывать погашение внешнего долга. Он определялся как разница между всей суммой доходов и расходами, включая обслуживание внутреннего долга и сумму обслуживания внешнего долга. За пределами общей оценки бюджета оставалось погашение внешнего долга.

В отличие от внутреннего долга, который рефинансируется, погашение внешнего долга, хотя оно и не включено прямо в расходы, требует специальных источников финансирования и создает дополнительную нагрузку на доходную часть бюджета. При этом заявленной суммы, так называемого профицита, недостаточно, чтобы расплатиться по основной части внешнего долга. Таким образом, с учетом погашения внешнего долга бюджет в 2004–2008 гг. был дефицитен, и этот дефицит составлял весьма значимую величину. Для покрытия этого дефицита пришлось изыскивать дополнительные ресурсы, которые вновь увеличили государственный долг (в основном внутренний).

Поэтому существующая структура федерального бюджета, во-первых, затушевывает истинное положение дела с профицитом и дефицитом бюджета, ибо профицит определяется без учета дефицита источников финансирования внешнего долга. Во-вторых, она выводит за рамки бюджета, бюджетного процесса, а значит, и бюджетного контроля весьма значительные суммы, мобилизованные для покрытия действительного дефицита. Следовательно, исполнение бюджета становится непрозрачным.

Из-за несоблюдения постулатов классического бюджетного федерализма не реализуются на практике другие основополагающие принципы бюджетной системы: сбалансированности бюджетов, эффективности и экономности использования бюджетных средств, общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов.

Принцип гласности означает обязательное опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту информации о ходе исполнения бюджетов. Однако для современных бюджетов характерны затушевывание направлений расходов и сокрытие реального участия различных слоев общества в формировании доходной части бюджетов.

Принцип достоверности бюджетов, т.е. их реальности, предполагает, что все суммы доходов и расходов должны быть обоснованы и правильны. Отсутствие на практике реального подхода к определению бюджетных параметров создает

опасную иллюзию неограниченных бюджетных полномочий правительства, а по существу загоняет его в ловушку прогрессирующего роста государственного долга.

Отличительной особенностью федерального бюджета последних лет является его новая и весьма своеобразная конструкция, в результате действия которой за счет дополнительных доходов, получаемых в условиях более высоких экспортных цен, по существу формируется вторая, достаточно изолированная часть федерального бюджета, именуемая «финансовый резерв». При этом последний представляет собой не реальный фонд, в котором в течение года аккумулируются средства из фиксированных источников, а аналитический показатель в составе остатков средств федерального бюджета, определяемый расчетным путем.

Данный подход делает практически невозможным оперативный учет и контроль использования средств непосредственно финансового резерва, ибо фактически учитывать и контролировать можно только остатки средств на бюджетных счетах в целом.

С 2005 г. были осуществлены дальнейшие меры по централизации государственных финансовых ресурсов. В федеральном бюджете стали аккумулироваться 1,5 процентных пункта ставки налога на прибыль организаций, зачисляться в полном объеме водный налог и 95 % поступлений по налогу на добычу полезных ископаемых по нефти. В соответствии с внесенными изменениями в Бюджетный кодекс РФ в части регулирования межбюджетных отношений перечень региональных налогов и сборов, установленный в ст. 14 Налогового кодекса РФ, сократился с семи до трех (транспортный налог, налоги на имущество организаций и игорный бизнес), а местных (ст. 15 НК РФ) – с пяти до двух (земельный налог и налог на имущество физических лиц). При этом все произошедшие изменения в распределении налоговых доходов между уровнями бюджетной системы были закреплены Бюджетным и Налоговым кодексами.

Таким образом, сейчас наиболее значимые реальные доходы Центр оставляет за собой, строго регламентируя при этом даже крайне ограниченные собственные налоговые источники субъектов Федерации. Одновременно существенно была расширена сеть финансовых фондов теперь уже по линии «регион – муниципальные образования»: вместо единого Фонда финансовой поддержки муниципальных образований созданы региональный Фонд финансовой поддержки поселений, региональный Фонд финансовой поддержки муниципальных районов (городских округов, городских округов с внутригородским делением), Фонд субсидий местным бюджетам из бюджета субъекта РФ, Фонд субвенций местным

бюджетам из бюджета субъекта РФ, Фонд муниципального развития субъекта РФ и др.

Такое «совершенствование» системы межбюджетных отношений и региональных финансов, естественно, не отвечает основополагающим принципам бюджетного федерализма. Сложившийся уровень централизации в бюджетно-налоговой сфере, характерный больше для государств унитарного типа, закономерным финалом имеет замедление экономического развития территорий и увеличение дефицитов их бюджетов.

Тенденция «перетягивания» доходных источников в федеральный бюджет, проявляющаяся в 1998–2016 гг., позволяет федеральной власти устанавливать доходы федерального бюджета на уровне расходов, передавая исполнение внутренних государственных обязательств на нижестоящие уровни бюджетов. По существу это не что иное, как *передача бюджетного дефицита на субфедеральный уровень*. Следовательно, на практике реализуется остаточный принцип формирования нижестоящих бюджетов, при котором регионы испытывают острый дефицит собственных источников формирования полноценных самостоятельных территориальных бюджетов.

В этих условиях многочисленные фонды финансовой помощи, независимо от методики расчета трансфертов, дотаций и субвенций, объективно не способны стимулировать региональные и местные органы власти к увеличению налогового потенциала своих территорий, росту собственных бюджетных доходов, сокращению дотационности бюджетов и, в конечном итоге, проведению взвешенной бюджетной политики.

Таким образом, конечной целью намеченных и последовательно претворенных в жизнь преобразований в бюджетной сфере стало *завершение перехода в середине 2000-х гг. к централизованной, жестко управляемой из центра модели унитарного бюджетного устройства страны*, в которой в настоящее время региональные и местные бюджеты занимают подчиненное по отношению к федеральному положение. Поставленные в полную финансовую зависимость от Федерации, ее субъекты и органы местного самоуправления, лишенные собственных источников формирования доходной части бюджетов, превращены в *придатки консолидированного бюджета* РФ, выполняя пассивную роль исполнителей в осуществлении бюджетных полномочий.

Осуществляемые и предлагаемые на перспективу центральными органами власти меры по устранению существующих диспропорций в бюджетно-налоговой сфере ведут страну к тупиковому пути, ибо направлены на возврат к базовому основополагающему принципу плановой экономики – централизации финансовых ресурсов центра с подчиненным положением региональных и местных бюджетов.

Характерно, что сделанный нами вывод находит подтверждение не только у ряда специалистов, но даже и в учебной литературе. Так, в учебнике «Финансы» под редакцией Г.Б. Поляка сформулирован закон, в соответствии с которым «чем выше уровень концентрации средств в центральном бюджете, тем ниже уровень экономического и социального развития государства», а «уменьшение доли территориальных финансов влечет за собой ухудшение экономического и социального положения в регионах» [1].

Опыт ряда зарубежных стран отчетливо свидетельствует о том, что любая реформа общественных финансов очень сложна и болезненна прежде всего в силу того, что она всегда совмещает в себе объект и субъект преобразований, т.е. требует от органов власти «самореформирования». В РФ же была предпринята попытка перестройки финансовой системы, не затрагивая субъекта ее управления – и закономерно потерпела полный крах¹.

В настоящее время система управления общественными финансами в РФ характеризуется глубокими внутренними противоречиями, основными из которых являются следующие:

- излишняя централизация финансовых ресурсов;
- неопределенность ответственности властных структур за использование бюджетных средств;
- несоответствие декларируемых целей конечным результатам использования бюджета;
- чрезмерная численность аппарата органов государственного управления.

Парадокс: подавляющее большинство бюджетополучателей жалуется на недостаточность бюджетного финансирования, а расходы на содержание бюрократических структур государства с каждым годом все увеличиваются. Последние объясняют это тем, что именно они обеспечивают наиболее прозрачное и эффективное использование средств налогоплательщиков для производства общественных услуг. Однако бюджетополучатели с этим не согласны, отмечая, что большая часть действующих в настоящее время требований и нормативов или не выполняема, или не рациональна. На самом же деле органы государственного управления заинтересованы отнюдь не в обеспечении результативности использования бюджетных средств, а в сохранении сформировавшегося за последнее десятилетие контроля над финансовыми потоками в стране.

Именно поэтому любые попытки придать содержательный характер бюджетному процессу,

направленному на интересы конкретного бюджетополучателя и налогоплательщика, наталкиваются и будут наталкиваться на сопротивление бюрократических сил.

Остановимся более подробно на судьбе реализации двух недавних проектов в бюджетной сфере. «Программа реструктуризации бюджетного сектора в РФ», о которой совсем недавно «трубили» во всех средствах массовой информации и специализированных научных изданиях, незаметно вошла в заключительную фазу своего существования – пору забвения. За период своего действия проектом не была решена ни одна из поставленных перед ним кардинальных проблем: не удалось увязать механизм финансирования бюджетных учреждений с результатами их деятельности; не ликвидированы неоправданные конкурентные преимущества для бюджетного сектора перед частными предприятиями по производству государственных услуг; не устранена практика взимания с граждан нелегальных платежей за государственные услуги, которые должны предоставляться бесплатно.

«Программой...» было намечено осуществление серьезных изменений в структуре бюджетного сектора. При этом основными направлениями реформирования в данной сфере были заявлены следующие:

- оптимизация действующей сети получателей бюджетных средств;
- уточнение правового статуса и реорганизация бюджетных учреждений;
- переход к новым формам финансового обеспечения предоставления государственных услуг;
- внедрение методов формирования бюджета, ориентированного на результат.

В рамках первого направления не удалось добиться ликвидации и объединения бюджетных учреждений, чья деятельность дублируется прежде всего с незначительной штатной численностью сотрудников. Не были созданы предпосылки для децентрализации управления общественными финансами, разгосударствления производства значительной части бюджетных услуг. Поэтому сохранились противоречия между формально равным правовым статусом и реально различным финансово-экономическим статусом бюджетных учреждений, формальной бесплатностью и общедоступностью и реальной платностью и избирательностью предоставления бюджетных услуг.

Не получило развития и третье направление реформы: не были разработаны и повсеместно внедрены новые механизмы выполнения государственных обязательств, обеспечивающие конкурентные способы распределения бюджетных средств. А без этого нет стимулов к сокращению издержек и экономии бюджетных средств, ибо в рамках существующего порядка бюджетного финансирования финансируется попросту сам факт существования бюджетного учреждения.

¹ Проведенная в середине 2000-х гг. реформа не может рассматриваться как полноценная реструктуризация властных органов управления, ибо в своей основе не была направлена на повышение эффективности управленческих функций, а представляла собой лишь перегруппировку аппаратных структур государственной власти.

И, наконец, все вышеизложенное не позволило повысить заинтересованность министерств и ведомств в максимально эффективном использовании бюджетных средств (четвертое направление реформы), ибо не была обеспечена прямая взаимосвязь между распределением бюджетных ресурсов и общественной значимостью конечных результатов их использования. Что в этой связи может служить основой оценки для «принятия решений о плановых ассигнованиях при подготовке бюджета на последующий год, в том числе – решений о прекращении финансирования определенных видов расходов при недостижении поставленных целей»? Предпосылками принятия Концепции повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами в РФ в 2006–2008 гг., зафиксированными в этом документе, являются следующие. Оказывается, «за последние годы произошли принципиальные изменения финансовых взаимоотношений бюджетов различных уровней на основе укрепления бюджетного федерализма...». И как результат этого (ни много, ни мало) – «упорядочено бюджетное устройство субъектов Российской Федерации... установлены стабильные доходные источники бюджетов... улучшилось качество управления финансами на региональном и местном уровнях».

Вот так! Наперекор всем фактам из повседневной хозяйственной практики, закрыв глаза на вопиющую разницу доходных источников и расходных полномочий федерального и субфедерального уровней, забыв о почти стопроцентной дотационности местных бюджетов – от сельских поселений до муниципальных районов и городских округов, – авторы Концепции полны неиссякаемого оптимизма.

А то, что оптимизм этот напускной, прослеживается даже в дальнейшем тексте документа. Говоря о круге первоочередных задач повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами, важнейшей называется «укрепление финансовой самостоятельности субъектов РФ». Вот только методы ее решения оказываются старыми знакомыми – они по-прежнему из арсенала дотационных форм бюджетного регулирования.

Поэтому ни «необходимость систематизации предоставляемых межбюджетных трансфертов», ни стремление «сконцентрировать средства финансовой помощи, направляемые на реализацию

полномочий органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, включая инвестиционную, в специально создаваемом Федеральном фонде», ни инициатива установить дополнительные ограничения и требования по контролю за эффективностью использования бюджетных средств для субъектов РФ, получающих финансовую помощь из федерального бюджета, никак не привели, как показала практика, к росту финансовой самостоятельности субфедеральных бюджетов в РФ. Такая же участь постигла Концепцию реформирования межбюджетных отношений на 2011–2013 гг., которая по существу дублировала основные положения предыдущего программного документа.

Между тем большинство стран, и не только федеративных, пошли по другому пути – **в направлении децентрализации бюджетной системы**. Для этого есть множество объективных причин, но важнейшая из них следующая: разумно децентрализованная бюджетная система более эффективна. В такой системе отношения между уровнем налогообложения и количеством и качеством получаемых взамен бюджетных услуг со временем подчиняются интересам и предпочтениям населения разных регионов и муниципалитетов.

Централизованное же финансирование региональных бюджетов занимает подобающее ему в федеративном государстве место – из преобладающего оно стало сравнительно второстепенным, направленным лишь на сглаживание различий в социально-экономическом положении регионов и на покрытие расходов, связанных с выполнением регионами функций, закрепленных за федеральными властями.

Из двух возможных вариантов развития бюджетной системы: следование общераспространенному в цивилизованном мире пути – ее либерализации, предоставление региональным и местным властям реальной бюджетной самостоятельности (бюджетный федерализм) и возврат к политике централизованного управления государственными финансовыми ресурсами с дотационными методами регулирования территориальных бюджетов (**бюджетный феодализм**) российскими федеральными властями – был, к сожалению, выбран последний.

Литература

1. Финансы / под ред. Г.Б. Поляка. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. С. 97.

УДК 336.113, JEL D11
DOI: 10.17223/22229388/24/2

А.А. Земцов

ТИПОЛОГИЯ ПОТРЕБЛЯЮЩИХ ДОМОХОЗЯЙСТВ, ДОМОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ЦИКЛ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ РАЗВИТИЯ

Развивается авторская типология потребляющих семьецентрированных домохозяйств, к основным добавляются типы по принадлежности жилища, по пространственному расположению частей домохозяйства. Дается оригинальный перечень домохозяйственных событий.

Ключевые слова: финансы домохозяйств, потребляющие домохозяйства, типология, домохозяйственный цикл.

Как уже рассматривалось ранее [1], семья и домохозяйство характеризуют одно и то же явление с разных сторон [2]. Традиционно рассматривается домохозяйство потребительское, основные источники доходов которого находятся вне субъекта хозяйствования, вне расширенной семьи, но в расширен-

ном домохозяйстве. Производящее ДХ, свойственное для всех обществ на определенном этапе их развития [3], не свойственно для современного среднего класса и требует особого рассмотрения.

Итак, семья: воспроизводство биологического и базового активов. Домохозяйство: другая сторона воспроизводства – обеспечивающая, по преимуществу имущественная.

До определенного времени [4] эти стороны не разделялись по различным причинам, преобладало понятие «семья», в которое и входил экономический компонент (табл. 1, 2). В переписях населения 1970 и 1979 гг. выделялись следующие типы семьи: I – из одной супружеской пары с детьми или без детей; II – из одной супружеской пары с детьми или без детей, с одним из родителей супругов; III – из одной супружеской пары с детьми или без детей с одним из родителей супругов (или без него) и с другими родственниками; IV – из двух и более супружеских пар с детьми или без детей, с одним из родителей супругов (или без него) и с другими родственниками (или без них); V – матери с детьми; VI – отцы с детьми (неполные семьи); VII – матери с детьми с одним из родителей матери или отца; VIII – отцы с детьми с одним из родителей матери или отца; IX – прочие [5. С. 218–219].

Число семей в РСФСР, тыс., в 1959 г. – 28 529; в 1970 – 32 617; в 1979 – 36 724; в 1989 – 40 246 [5. С. 148].

Состав русских семей в РСФСР (на 1 000 русских семей) [5. С. 149]

Таблица 1

Годы	Семьи, состоящие из					
	2 чел.	3 чел.	4 чел.	5 чел.	6 чел.	7 чел.
Все население:						
1970	280	288	252	116	42	22
1979	335	324	230	77	23	11
1989	365	285	246	74	21	9
Городское население:						
1970	270	319	266	102	30	13
1979	317	343	239	73	20	8
1989	348	299	253	72	20	8
Сельское население:						
1970	298	230	225	142	65	39
1979	381	277	205	88	32	17
1989	419	241	222	80	25	13

Типы семей в РСФСР (на 1 000 всех семей) [5. С. 149]

Таблица 2

Годы	I	II, III	IV	V, VI	VII–IX
Все население:					
1970	633	157	31	125	54
1979	663	128	35	127	47
1989	669	115	33	131	52
Городское население:					
1970	639	149	34	126	52
1979	658	125	38	131	48
1989	653	116	36	140	55
Сельское население:					
1970	622	172	26	123	57
1979	675	135	26	118	46
1989	715	100	26	106	43

В фамилистике выделяют семейные события и семейный цикл. Семейные события: заключение брака; рождение первенца; рождение последующего ребенка; отделение от родителей взрослых детей (рождение первого внука); смерть одного и другого супругов – родителей [6].

Существует и домохозяйственный цикл, и ДХ-события: обретение первого жилища; обретение собственного жилища; становление базовым активом (овладение доходной ролью); выход на пенсию; ликвидация имущества ДХ (посмертная). Домохозяйственный цикл связан с типологией домашних хозяйств. Типология (типизация) домохозяйств является выражением центростремительной тенденции социального поведения: поведение человека вариативно и многообразно. Однако не менее справедливо и другое утверждение: поведение человека типизировано, т.е. подчиняется нормам, выработанным в обществе, и поэтому во многих отношениях стандартно. Такое положение является результатом действия двух противоположно направленных тенденций. Первую можно назвать центробежной. Она проявляется в разнообразии поведения, росте его вариативности. На упорядочивание разнородных вариантов поведения направлена противоположная (центростремительная) тенденция к унификации поведения, его типизации, выработки общепринятых схем и стандартов поведения. Эта вторая тенденция выражается в том, что всякое общество, заботясь о своей целостности, вырабатывает систему социальных кодов (программ) поведения, предписанных его членами [7. С. 5].

Выделим типологии домашних хозяйств.

I. Ранее выделялись только основные типы ДХ на базе ядерных двухпоколенных семей как сочетания элементов ДХ: жилища, доходов, расходов, фондов, домохозяев. Основной тип-1: ОТ-1. Первичное ДХ: жилище + домохозяин (мужчина, женщина) + доходы + фонд. *Разновидности* – полупансион (общежитие).

ОТ-2. Простое: жилище + домохозяин + домохозяйка + доходы + 3 фонда (общий и 2 персональных (карманных денег)). *Разновидности*: фактический и юридический брак.

ОТ-3. Полное: жилище + домохозяева (он/она) + ребенок + доходы / расходы + 4 фонда (добавляется детский). *Разновидности*: фактический и юридический брак.

ОТ-4. Полное: жилище + домохозяева + совершеннолетний ребенок + доходы + расходы + 4 фонда (условно детский, или фонд взрослого ребенка).

ОТ-5. Полное: жилище + домохозяева + 3 фонда.

ОТ-6. Асимметричное: жилище + домохозяин + ребенок + 3 фонда.

ОТ-7. Асимметричное: жилище + домохозяин + совершеннолетний ребенок + 3 фонда.

ОТ-8. Асимметричное: жилище + домохозяин + фонд.

Вышеназванная типология построена исходя из семьецентрированной концепции, ориентированной на построение семьи, например: «Брак представляет собой добровольный союз свободных, равноправных мужчины и женщины, заключаемый в установленном порядке с соблюдением требований закона, направленный на создание семьи (подчеркнуто мною. – А.З.) и порождающий у супругов взаимные права и обязанности [8. С. 5]. Но типология может быть и другой, допустим, архетипической: если исходить не из биологического ролеобразования женщина – мать, мужчина – отец, а из архетипического подхода Юнга [9], «мамой» может быть тетя, бабушка и т.п., а папой – дядя, дедушка. Следовательно, ДХ деда Мороза и Снегурочки может быть описано как ЮТ-6 (дедушка – внучка).

Для решения специфических задач (допустим, первичное накопление, или, другими словами, создание нового ДХ) необходимы более детальные типологии, количество которых неограничено.

II. Один из признаков типологии – это принадлежность жилища. Варианты: собственность: домохозяина(ев), родительского ДХ, расширенного ДХ; наем; служебное жилье (в том числе общежитие), другие.

ТЖ-1. Первичное – разновидности:

ТЖ-1А: собственное жилье – АА – ипотека.

ТЖ-1Б: наем.

ТЖ-1В: общежитие (полупансион).

ТЖ-1Г: внутри полного + (пансион).

ТЖ-1Д: родственное жилье.

Аналогичная структура принадлежности жилища может быть и в ТЖ-2: простое ДХ; ТЖ-3: полное ДХ; ТЖ-4: полное (+) ДХ; ТЖ-5: полное (–) ДХ; ТЖ-6: асимметричное ДХ; ТЖ-7: асимметричное (+); ТЖ-8: асимметричное (–).

III. По пространственному расположению частей ДХ:

а) постоянное;

б) структурно распределенное.

Домохозяйство можно разделить на 3 зоны: I – доходобразующая (производительная), обычно находится за пределами жилища; II – расходобразующая (потребительская); III – фондовая. В постоянном ДХ все эти части находятся по преимуществу в одном жилище (поселении). Возможны варианты нестационарных ДХ, прежде всего это временное ДХ (по разным критериям): а) временно-потребительское ДХ, в основном существует за счет трансфертов стационарного ДХ. (ДХ стационарное – в Кузбасе, взрослый ребенок (ВР) учится в Томске, живет в общежитии (полупансион); б) временно-производящее (производительное) ДХ, возникает в том случае, если кормилец

не может найти источника дохода в ПМЖ и вынужден мигрировать. Типичным является наличие одного кормильца при большой семье.

Типы: Б1. В одном домохозяйстве 2 (или более) жилища (квартира) или дача (дом). Домохозяйства могут вместе (раздельно) жить в своих домовладениях достаточно долго.

Б2. Взрослый ребенок уехал учиться в другой город. Здесь у него комната в квартире родителей, там – общежитие, алиментарная помощь переводится родителями в другой город, существуют разные каналы: почта; курьер; карта. Типичная «картинка» ОТ-4 представлена на рис. 1.

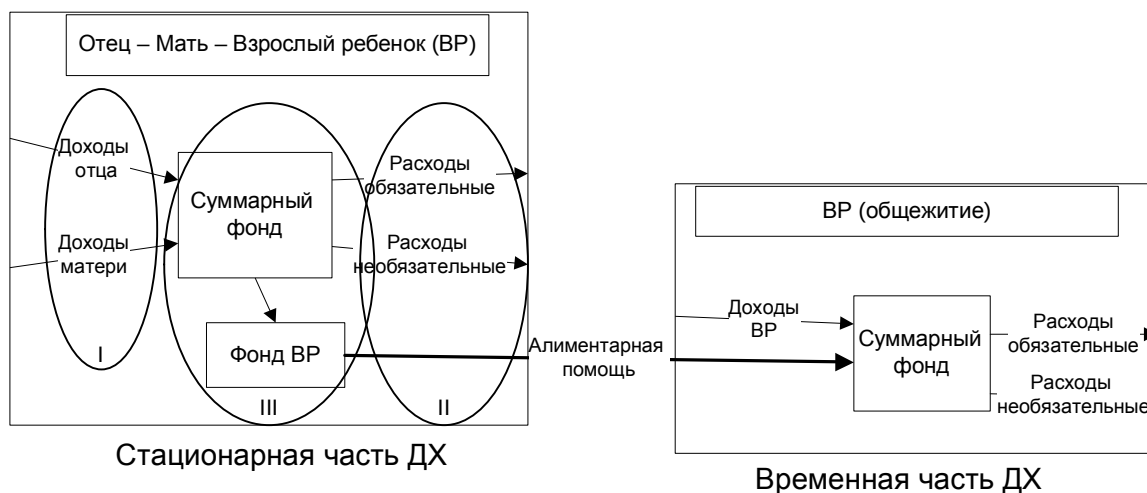


Рис. 1. Схема домашнего хозяйства типа Б2

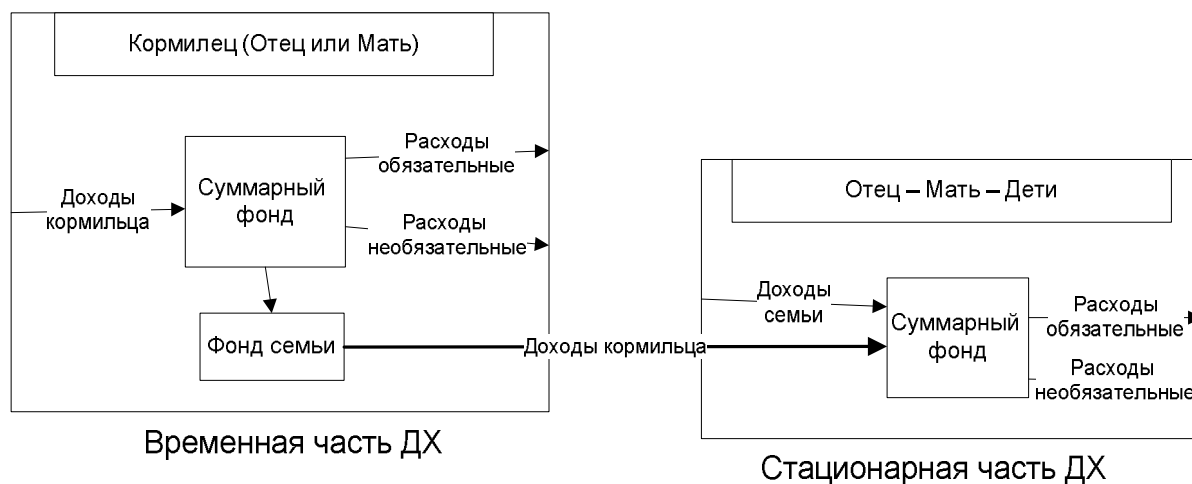


Рис. 2. Схема домашнего хозяйства типа Б3

Б3. Глава семьи уехал в другой город (страну) работать, снимает жилье (живет в общежитии и т.п.), посылает деньги своей семье («отходники») (рис. 2).

Следовательно, можно подсчитать «издержки» кормильца:

- а) перемещение его во временное место жительства;
- б) устройство на работу;
- в) создание временного ДХ;
- г) перевод денег, возможны разные каналы, как официальные, так неофициальные [10];
- д) конвертация, зависит от курса рубля (к местной валюте, к доллару).

Б4. Муж и жена живут в разных местах (гостевой брак).

Б5. Временный срочный выезд из ПМЖ: командировка; отдых; лечение.

IV. Возможна типология и на основе расширенной семьи (супер), проживающей в одном жилище.

Суперпервичное СП-1.

Суперпростое СП-2.

Суперполное СП-3.

Суперполное + СП-4.

Суперасимметричное СП-5.

Но здесь возможны варианты, зависящие от ряда условий, в том числе и национальных. Если исходить из приоритета ядерной двухпоколенной

семьи из модели среднего класса, то СП-I – это проживание сына (дочки) с папой и мамой, которые находятся на его (её) балансе, но особого участия в финансовом администрировании не принимают.

Если же учитывать историческую [3] или национальную специфику, то родители родителей играют очень важную роль в сверхполных домохозяйствах (см. подробнее [11], но речь будет идти о минимум трехпоколенной семье).

V. По принципу жилище – 2 семьи – 2 ДХ, т.е. комплексное ДХ, допустим, КДХ = простое ДХ + полное ДХ (в одном жилище).

VI. Можно говорить и об атипичных домохозяйствах.

Вторичное ДХ: то же, что и первичное, но с обязательствами (внешние алименты), результат развода. Третичное ДХ: то же, что и первичное, но преимущественный доход: пенсия, вдовы (вдовцы), «осколки» полных ДХ. В основе критерий возраста, категории, играющей особую роль в теории потребительского домохозяйства. Уже самое общее, формальное определение возраста имеет два значения.

Абсолютный, календарный, или хронологический, возраст выражается количеством временных единиц (минут, дней, лет, тысячелетий и т.п.), отделяющих момент возникновения объекта от момента его измерения. Это чисто количественное, абстрактное понятие, обозначающее длительность существования объекта, его локализацию во времени.

Условный возраст, или возраст развития, определяется путем установления местоположения объекта в определенном эволюционно-генетическом ряду, в некотором процессе развития, на основании каких-то количественно-качественных признаков.

Определение хронологического возраста объекта называется датировкой. Установление условного возраста – элемент периодизации, которая предполагает выбор не только хронологических единиц измерения, но и самой системы отсчета и принципов ее расчленения. Любая периодизация – попытка структурировать течение времени, выделив в нем определенные, имеющие какое-то содержательное значение хронологические отрезки (периоды) [12. С. 65].

Прежде всего необходимо разграничить главные системы отсчета, в которых наука описывает человеческий возраст и вне связи с которыми возрастные категории вообще не имеют смысла (табл. 3). Во-первых, это индивидуальное развитие, описываемое в таких понятиях, как «онтогенез», «течение жизни», «жизненный путь», «жизненный цикл», «биография», его составляющие («стадии развития», «возрасты жизни» и т.п.) и производные («возрастные свойства»). Но возраст развития и его эталоны многомерны: биологический возраст; социальный

возраст; психический возраст; субъективный, переживаемый возраст [12. С. 66].

Вторая система отсчета – социально-возрастные процессы и социально-возрастная структура общества, описываемые в таких терминах, как «возрастная стратификация», «возрастное развитие труда», «возрастные слои», «возрастные группы», «поколение», «некоторые различия» и т.д.

Третья система отсчета – возрастной символизм, т.е. отражение возрастных процессов и свойств в культуре, то, как их воспринимают и символизируют представители разных социально-экономических и этнических групп и общностей («возрастные обряды», «возрастные стереотипы» и т.п.).

Каждый из этих предметов является по сути своей междисциплинарным [12. С. 67].

Первая система, в которой рассматриваются и с которой соотносятся возрастные категории, – процесс индивидуального развития. Поскольку «индивидуальное развитие человека, как и всякого другого организма, есть онтогенез с заложенной в нем филогенетической программой, его периодизация неизбежно покоится на выделении ряда универсальных возрастных процессов (рост, созревание, развитие, старение), в результате которых формируются соответствующие индивидуальные возрастные свойства (различия). То и другое обобщается в понятии возрастных стадий (фаз, этапов, периодов), или стадий развития (детство, переходный возраст, зрелость, старость и др.). Возрастные свойства отвечают на вопрос: чем среднестатистический индивид данного хронологического возраста и / или находящийся на данной возрастной стадии отличается от среднестатистического индивида другого возраста» [12. С. 69].

Налицо взаимодействие двух рядов развития, которые Л.С. Выготский назвал натуральным (развитие организма) и социальным (приобщение индивида к культуре путем обучения, воспитания, социализации в широком смысле) и разграничить которые можно только в абстракции. Любая периодизация жизненного пути должна учитывать принципиальную многомерность возрастных свойств и критериев их оценки [12. С. 70], которая усугубляется принципиально неустранимой неравномерностью и гетерохронностью (асинхронией) протекания возрастных процессов [12. С. 70].

Межличностная гетерохронность выражается в том, что индивиды созревают и развиваются не одновременно, а разные аспекты и критерии зрелости имеют для них неодинаковые значения. Внутрличностная гетерохронность выражается в несогласованности сроков биологического, социального и психологического развития, а также в несовпадении типов созревания или инволюции отдельных подсистем одного и того же индивида.

Многомерность возрастных свойств и гетерохронность возрастных процессов делают любую научную периодизацию жизненного пути и его отдельных этапов заведомо условной, допускаю-

щей многочисленные вариации и отклонения от статистически среднего, которые являются вполне нормальными, неустраняемыми, представляя собой разные типы развития [12. С. 72].

Таблица 3

Категории системы отсчета [12. С. 75]

Категории	Онтогенез	Жизненный цикл	Жизненный путь
Возрастные процессы (изменения)			
Возрастные свойства (различия)			
Возрастные стадии (периоды жизни)	Организм	Индивид	Личность
		Подразумеваемые субъекты	

VII. Типология по частям натуральной структуры ДХ.

а) человеческая часть:

а1 – здоровье человека (носителя);

а2 – успешный переход биологического актива в базовый;

а3 – функционирование базового актива;

а4 – адекватный набор доходно-расходных (ДР) позиций;

а5 – создание успешного партнерства;

а6 – создание успешного ДХ (простого);

а7 – переход в полное ДХ;

а8 – переход в полное ДХ+;

б) имущественная часть:

б1 – наличие обычного имущества (ОИ);

б2 – наличие обычного имущества и реальных активов (кроме жилища);

б3 – наличие обычного имущества и реальных активов (РА);

б4 – наличие ОИ + РА+ финансовых активов;

в) пространственная часть:

в1 – точечное ДХ: отсутствие мичуринских, дач, домиков в деревне и т.п.;

в2 – наличие (в1) + мичуринский участок (летний домик), дача;

в3 – распределенное ДХ: дом (квартира) + дача (круглогодичная) + гараж (и) + мичуринский участок.

Формы проживания: одиночные, союзные.

В свою очередь, союзные – партнерства (два человека), или семья (три и более, т.е. партнерство + дети). Другими словами, монада – диада – триада [13].

Дети «взрывают» партнерство: новые роли: мать и отец, в дополнение к старым (муж – жена).

Человек + ОС (окружающая среда) = ДХ первичное; (человек + человек) + ОС = ДХ простое; (человек + человек + человек) + ОС = ДХ и семья, ДХ полное.

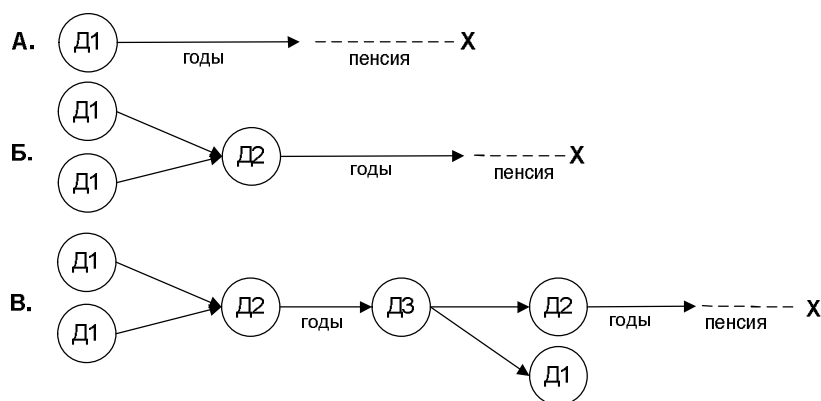


Рис. 3. Варианты эволюции домашнего хозяйства

Развитие ДХ может рассматриваться в планах: типичном (идеальном) (рис. 3); в типично-конфликтном (возможность распада ДХ на любом этапе развития с образованием других ДХ) (рис. 8); в конкретном для какого-либо ДХ, но только исторически, до настоящего момента, будущее – неясно. Одна из проблем третьего плана – несовпадение ментального и реального типа ДХ; варианты:

А – ментальный (первичный) – реальный (первичный). Совпадение.

Б – ментальный (первичный) – реальный (простое). Несовпадение.

В – ментальный (простое) – реальный (полное). Несовпадение, множество других вариантов.

Основные типы ДХ (сокращенные обозначения): D1 – первичное (ОТ-1); D2 – простое (ОТ-2); D3 – полное (ОТ-3); D4 – полное + (ОТ-4); D5 – полное – (ОТ-5); D6 – асимметричное (ОТ-6); D7 – асимметричное + (ОТ-7); D8 – асимметричное – (ОТ-8).

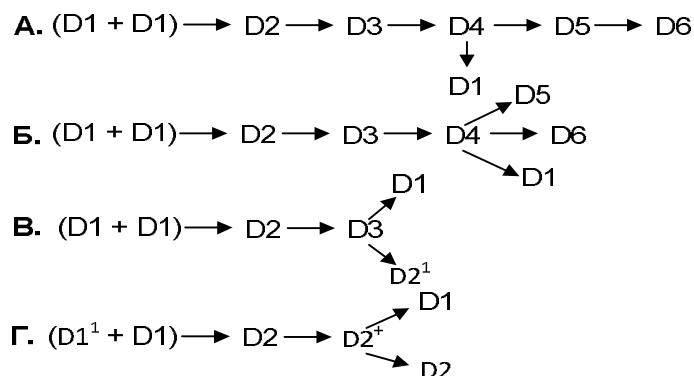


Рис. 4. Варианты развития первичного домашнего хозяйства

В конкретном плане, в котором в соответствии с подходом А.И. Антонова [6] встречаются только семейные домохозяйства, существует огромное количество разнообразных барьеров между типами ДХ, особенно между Д3 и Д1, особенно в его развитой А-форме, и среди них особую роль играют экономические (финансовые). Можно, по-видимому, с достаточной уверенностью утверждать, что желание родителей и их взрослых (особенно состоящих в браке) детей жить отдельно – взаимно и что если бы не имеющиеся трудности с жильем у молодых брачных пар, процесс образования двухпоколенных семей (родители и дети) протекал бы еще интенсивнее. Семья, как правило, создает своим детям экономи-

ческую базу при их вступлении в самостоятельную жизнь. 90 % опрошенных в крупных городах и почти 100 % в средних согласны помогать окончившим школу детям столько времени, сколько это необходимо.

В послевоенные годы большинство русских семей просто не имели возможностей для такой помощи [5. С. 150–151].

Если говорить о более ранних типах, то барьеры между Д1 и Д2 носят, кроме того, и психологические причины.

Знаки отношений: а) 1 – визуальный контакт, 2 – наличие внимания, 3 – $\leftrightarrow$ действия (рис. 5); б) + союз, фактический или брак (рис. 6, 7).

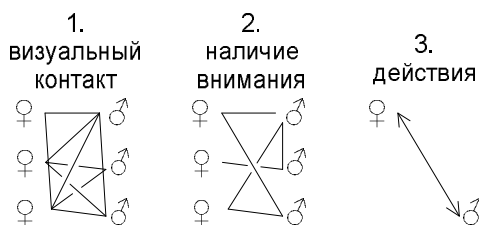


Рис. 5. Возникновение допартнерских отношений



Рис. 6. Развитие отношений в партнерствах

Можно рассматривать сценарии (линии), оптимистические и пессимистические с точки зрения ♀ , ♂ , родителей ♀ или ♂ , варианты (см. рис. 6). Самое сложное – переход от взаимодействия биологических активнов к взаимодействию домохозяйств. Можно рассматривать ДХ как разовую, единичную, отдельную организацию, которая обеспечивает интересы (многообразные) простого ДХ, в том числе и по рождению детей, а затем, после их взросления и отделения, завещает имущество им или кому-либо еще (раздельные бюджеты). Отделение бывает различным, т.е. от-

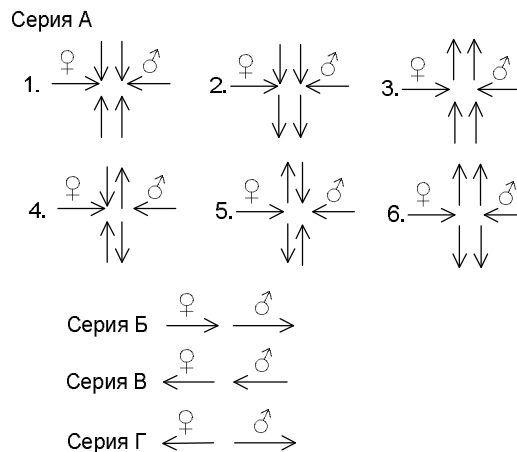


Рис. 7. Развитие отношений в партнерствах с учетом мнений родителей

деляемый начинает с нуля или не совсем. Может быть и другая философия, когда ДХ является условно бесконечной организацией, меняются в ней лишь участники, имущество переливается в последующее, вначале параллельные ДХ детей (консолидированный бюджет). Может быть рассмотрена эволюция расширенного ДХ.

Эволюцию персонального ДХ можно рассмотреть с позиций сексуального отбора [14] или в духе пословиц (цит. по [15]), Миркина (3 поколения...). Причем существуют подходы, направленные на преодоление трудностей,

связанных с третьим поколением, на материалах семей высшего класса [16].

Если говорить о жизненном пути личности, то личность здесь можно понимать специфически, в ДХ ключе, т.е. включающую три компонента, человеческий, 3 субличности – биологический актив, тело, базовый актив, постбазовый актив, имущественный, в идеале состоящий из жилища и финансовых активов, пространственный, ареал существования (реального и воображаемого) личности.

Можно говорить о ДХ личности или о личном домохозяйстве, что в любых ситуациях принадлежит данной личности. (Олег переброшен из XX в X в., только человеческий капитал, в том числе и вещи, которые были на нем) [17]. Если разрушилось Ваше ДХ, что остается каждому из домохозяев? Неприкосновенный запас. Может быть, речь должна идти о персональном резерве (личном)? Конфиденциальность. Можно попробовать окно Джохари и личной десятины.

О портфельном подходе вообще, в том числе к основным сферам жизни. Портфель – это совокупность объединенных единой темой различных вещей, причем значение совокупности больше суммы её составляющих. Портфель работ – это способ описания того, как работы, которым отдавал свое время его владелец, формируют сбалансированные цели. В портфеле могут содержаться работы следующих основных категорий: работа за оклад или за контрактное вознаграждение (формы оплачиваемого труда), домашняя работа, бесплатная работа и работа по приобретению знаний (неоплачиваемые формы труда) [18. С. 195–197]. Портфели работ формируются случайно, в то время как должны были бы наполняться в процессе выбора. Мы можем и должны самостоятельно управлять своим временем [18. С. 204]. Этот метод применим не только к доходам домохозяина, но и к другим частям натуральной структуры ДХ.

В своей работе Д. Берто рассматривает статус «социальный» в качестве атрибута семейных групп, а не изолированных индивидов. Последние имеют статус «профессиональный», что не одно и то же. Идея социального статуса как атрибута семьи приводит к понятию семейных социальных траекторий в качестве последовательности социальных статусов одной «семьи» (под семьей, существующей в течение достаточно длительного промежутка времени, можно понимать «единицу», которая делится и восстанавливается в каждом поколении, не нарушая преемственности, а придавая ей более сложный и интересный характер) [19. С. 132]. Социальный статус представляет собой групповой атрибут (в данном случае семейной группы) и не может передаваться как таковой. Передаваться могут лишь составляющие его экономические, образовательные, отношенческие, географические и прочие элементы. Основ-

ное понятие – передаваемость (способность быть переданным). Напомним, что элементы, составляющие социальный статус родной семьи, не могут быть переданы в равной степени независимо от рецептивности потенциальных наследников [19. С. 65].

Если понятие передаваемости применить к имуществу ДХ, последнее можно разделить на 3 части:

1) не передаваемое, т.е. потребляемое самим домохозяйством;

2) передаваемое расширенной семье по восходящей (родители) и нисходящей (дети) в течение жизни. Его можно назвать приданым в широком смысле. В узком – традиционное понятие в производящих (производственных) домохозяйствах;

3) передаваемое по завещанию или закону кому-либо после смерти домохозяев наследство. В силу ряда причин в РФ неюридическим вопросам наследства пока не придается особого значения, в иностранной же литературе – это отдельный раздел финансов ДХ [20].

Речь может идти о новом использовании понятия «приданое». В традиционном понимании приданое – это некоторое имущество, предназначавшееся для дочери (выходящей замуж), этот институт был распространен очень широко (см. Бульвар – Литтон, который давал за неё в приданое 100 тыс. фунтов) [21].

Характерным для римского общества институтом, связанным с браком, было начиная с древнейшей эпохи «приданое» (*dors*). Оно заключается в любого рода вкладах имущественного характера... которые сама жена, ее *parter familias* либо третье лицо передают мужу, чтобы оказать ему помощь в несении тягот брака (*ad sustinenda onera matrimonii*). Приданое, исходящее от *parter*, называется *profecticia* («приспевшие»), из иных источников – *adventicia* («со стороны») [22. С. 193].

По мнению Д. Гребера, согласно устоявшемуся в антропологии представлению, свадебный выкуп, как правило, характерен в ситуации, когда население невелико, земли много, а значит, суть политики заключается в контроле над рабочей силой. Там, где плотность высока, а земля – на вес золота, обычно встречается приданое: принять женщину в хозяйство значит получить лишний рот, который нужно кормить, и отцу невесты не платят за нее, а, напротив, ждут, что он внесет какой-то вклад (в виде земли, богатства, денег и т.д.), который поможет содержать его дочь в новом доме [23. С. 184].

В крестьянском быту прочно удерживалась норма, отраженная еще в пространной «Русской правде» и сохранявшаяся в дальнейшем законодательстве, согласно которой отец обеспечивал дочерей приданым, эта правовая норма, функционировавшая в равной степени как в писаном, так и в обычном праве, после смерти отца переходила на братьев.

Обычно приданое состояло из различного движимого имущества, причем его выделение не должно нанести хозяйству ущерб и привести его к расстройству [З. С. 212]. Понятие личного имущества традиционно сохранялось за приданым, которое приносила в семью мужа его жена. Приданое наследовалось как личное имущество и переходило прежде всего к дочерям или, если их не было, к мужу [З. С. 223–224].

В недрах большой семьи возник институт приданого. В малой семье восточных славян приданое продолжало бытовать в XIX и начале XX в. В малой семье сохранялся также ряд большесемейных обычаев, связанных с браком. Почти повсеместно у восточных славян были распространены так называемые кладка (рус. и укр.) и подмога (бел.): взнос жениха на свадебные расходы и наряды невесты. Этот обычай сохранил черты древнего свадебного выкупа – вена. Размер кладки, как и приданого, зависел от достатка семьи [24. С. 367].

Также см. [25, 26]. Большинство публикаций охватывают период до 1917 г. и рассматривают приданое в производящем хозяйстве, в котором по определению женская линия не основная.

Кроме экономической компоненты, включающей разовую «выдачу», а также и текущие выплаты (алиментарную помощь), существует и культурная, выполняющая навыки самообслуживания, самостоятельной жизни, несущая элементарные финансовые знания (о бюджете и его элементах), наличие которой позволяет «взрослому ребенку» организовать свою жизнь в общежитии (наемном жилье), т.е. учебную, бытовую, социальную и другие сферы. Конечно же, широкое «приданое» не имеет гендерной окраски, относясь к любым взрослым «ребенкам», об отсутствии культурной компоненты приданого свидетельствуют различные показатели, связанные с адаптацией первокурсников, разводы первого года и проч.

Другими словами, культурная компонента широкого приданого включает специфический тип (часть) человеческого капитала, позволяет достаточно самостоятельно создать новое, свое, отдельное домохозяйство. Можно это рассматривать как самостоятельный и чрезвычайно важный аспект социализации или как роль (протороль) домохозяина (рис. 8).

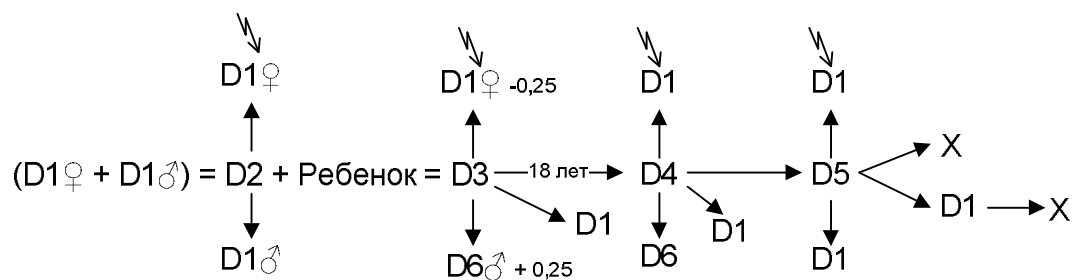


Рис. 8. Схема типично-конфликтного плана развития домохозяйств

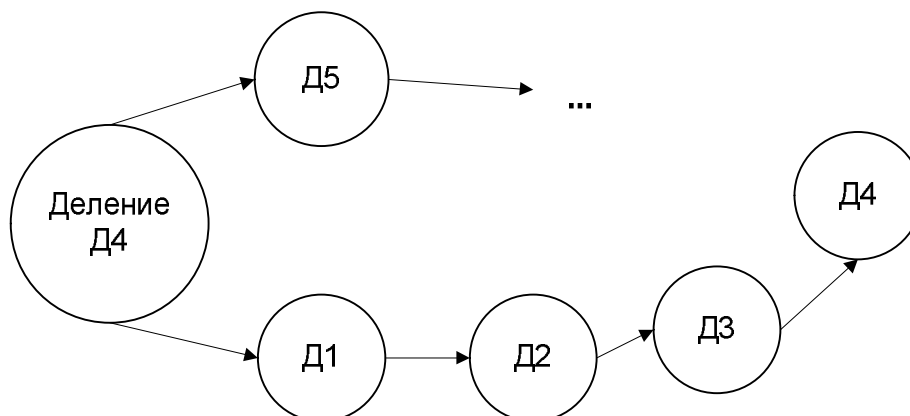


Рис. 9. Круговорот имущества в расширенном ДХ

Алименты – поток; алиментарная помощь – поток, приданое – запас; наследство – остаток (запас); проживаемое – поток (запас); человек, обремененный собственностью: хозяин ЧОС.

Основа развития ДХ – это судьба его имущества, которое может находиться в ДХ до его ухода и становится наследством (естественное течение процесса), а может быть объектом управле-

ния домохозяйина (и не только) (рис. 9). Домохозяйство может принять осознанные и неосознанные стратегии, направленные на объем наследства, диапазон: от отрицательной величины через ноль к положительной величине, причем последняя может быть в разном состоянии (см. пример: движение миллиардеров, не оставляющих детям основного состояния) [27, 28]. Управ-

ление (неуправление) наследством приводит к потрясающим последствиям для наследников: наследники Элвиса Пресли получили около 30 %, а наследники Генри Фонда (актер) – почти 99 % наследства [20. С. 150].

Идея самоменеджмента здоровья: что такое здоровый или больной, инвалид, престарелый?

Здоровье – возможность выполнения доходно-расходных позиций (функций) без ограничений (кроме возрастных), исходя из индивидуальной специфики домохозяина [15]. То есть речь идет о судьбе домохозяев, преимуществе типа Д5, Д8, варианты доживания которых следующие: автономно, с минимальной помощью родственников – вместе с родственниками – в соответствующих учреждениях – домах престарелых, домах инвалидов и т.п., что является темой отдельного исследования [7, 29, 30, 31]. С другой стороны, сироты → приемные родители (семьи), дома малютки, детские дома и проч. [32].

Выводы

Домохозяйство потребляющее (потребительское) – один из аспектов рассмотрения союза как совместного проживания мужчины и женщины. Выделяются следующие домохозяйственные события: обретение первого жилища; обретение собственного жилища; овладение доходной ролью (превращение в базовый актив); выход на пенсию; передача имущества посмертное (наследство).

Домохозяйственный цикл связан с основной типологией двухпоколенных потребляющих ДХ: первичное ДХ (ОТ-1); простое ДХ (ОТ-2); полное ДХ (ОТ-3); полное + ДХ (ОТ-4); полное – ДХ (ОТ-5 или ОТ-2); асимметричное ДХ (ОТ-6).

Кроме основной, существуют и дополнительные типологии: по принадлежности жилища; по пространственному расположению частей ДХ; на основе расширенной семьи; некоторые другие.

Развитие ДХ рассматривается в трех основных планах: типичном; типично-конфликтном; конкретном. Третий план отличается наличием разнообразных барьеров между типами.

Имущество конкретного ДХ распадается на несколько частей: 1) непередаваемое, т.е. потребляемое самим ДХ; 2) передаваемое в течение жизни, названное приданым в широком смысле, которое включает экономический и культурный компоненты; 3) передаваемое после смерти домохозяев наследство, существует несколько стратегий управления которым.

Литература

1. Земцов А.А. Домохозяство как воплощение человека «читающего» и его защита от окружающей среды // Проблемы учета и финансов. 2016. № 3. С. 13–25.
2. Роцина Я.М. Основы моделирования экономического поведения домохозяйств на базе данных PLMS-HSE. М., 2015.
3. Александров В.А. Обычное право крепостной деревни России. XVIII – начало XIX в. М., 1984.
4. Борисов В.А. Демография: учебник. М., 2001.
5. Русские. Этно-социологические очерки. М., 1992.
6. Антонов А.И. Микросоциология семьи: учебник. М., 2015.
7. Байбурун А.К. Ритуал в традиционной культуре. Структурно-семантический анализ восточнославянских обрядов. СПб., 1993.
8. Поссе Е.А., Фадеева Т.А. Проблемы семейного права. Л., 1976.
9. Юнг К.Г. Структура психики и архетипы. М., 2015.
10. Земцов А.А., Имонов О.Д. Трансграничные системы денежных переводов // Вестник ТГУ. Экономика. 2016. № 4. С. 74–85.
11. Имонов О.Д. Традиционная национальная модель домохозяйства Республики Таджикистан // Проблемы учета и финансов. 2016. № 4.
12. Кон И.С. Ребенок и общество (Историко-этнографическая перспектива). М., 1988.
13. Лоргус А., Красникова О. Мужчина и женщина: от я до мы. Как построить семейное счастье. М., 2016.
14. Лейн Ник. Лестница жизни. Десять величайших изобретений эволюции. М., 2013. С. 186–187.
15. Земцов А.А. Домохозяйство: Основания. Финансы. Консалтинг. Томск, 2015.
16. Хьюз-М.Л., Джеймс. Богатство семьи. Как сохранить в семье человеческий, интеллектуальный и финансовый капитал. М., 2013.
17. Прозоров А. Слово воина. СПб., 2004.
18. Хэнди Ч. Время безрассудства. СПб., 2001.
19. Берто Д., Берто-Вьей И. Семейное владение и семья: Трансмиссии и социальная мобильность, прослеживаемые на пяти поколениях // Социс. 1992. № 12; 1993. № 2.
20. Хамилтон К.Х. Личное финансовое планирование. Страхование. Инвестиции. Пенсии. Наследство. М., 2010.
21. Бульвер – Литтон. Пелэм или приключения джентельмена. М., 1958.
22. Санфилиппо Ч. Курс римского частного права: учебник. М., 2007.
23. Гребер Д. Долг: первые 5 000 лет истории. М., 2015.
24. Этнография восточных славян. Очерки традиционной культуры. М., 1987.
25. Вахромеева О.Б. Имущественные отношения родителей и детей в России на рубеже XIX–XX вв.: историко-правовой аспект // Вестник СПб ГУ. Сер. 2. 2013. Вып. 2.
26. Мосакова Е.А. Трансформация института семьи и брака: от Древней Руси до наших дней // Проблемы управления. 2016. № 8, т. I.
27. Баффет П. Послать деньги на... (Жизнь такая, какой мы её делаем). М., 2011.
28. Отцы и деньги // Ведомости. 2016. 23 мая.
29. Пастушин А. Дома для пожилых // РБК. 2015. Сент.
30. Аничкин А. Уход за престарелыми во Франции. Россия–Франция. 2015. № 9.
31. Выгодная старость // Ведомости. 2016. 16 июня.
32. Хабарова О., Санаева П. Долгая дорога домой // FORBES Woman. 2014. № 13.

УДК 336.7 JEL G21
DOI: 10.17223/22229388/24/3

В.В. Шипунова

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ «АГЕНТСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ВКЛАДОВ» КАК ГАРАНТ СОХРАННОСТИ СБЕРЕЖЕНИЙ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

Дан обзор деятельности государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» с позиции домашнего хозяйства.

Ключевые слова: домашнее хозяйство, доходно-расходные позиции, вклады населения, негосударственный пенсионный фонд, агентство по страхованию вкладов.

Развитие направления финансов домохозяйств является весьма перспективным и имеющим сложную структуру.

Одним из ключевых моментов домохозяйства являются его доходно-расходные позиции.

Доходно-расходные позиции – явление, смысл которого зависит как от ее содержания, так и от точки зрения. Все доходно-расходные позиции можно разделить на активные и пассивные. Активные – в которых преобладает доходный компонент, а расходами по получению дохода (издержки) можно пренебречь, точнее, они составляют наименьшую долю доходов, менее ощутимую часть. Пассивные – там, где преобладают расходы, а доходы (относительные) получаются в результате экономии либо особой административной деятельности. Это свойство (активность / пассивность) прямым образом зависит от субъективной точки зрения, от субъекта, поэтому существуют кардинальные различия и противоречия [1].

Доходно-расходная позиция многообразно связана с жизненным путем личности [2] прежде всего как важнейшая часть жизненной позиции личности, как база состояния базового актива [3], определяя основу принимаемых решений и возможность их осуществления, во многом влияет на существующий локус контроля, в какой-то мере создавая его [1].

В основе доходно-расходных позиций лежит классификация доходов и расходов домохозяйств, осуществленная на определенном уровне экономики, который влияет на содержание позиций и их взаимосвязь [1].

Динамика доходов населения РФ и их структура за 2008–2015 гг. представлены на рис. 1 и 2.

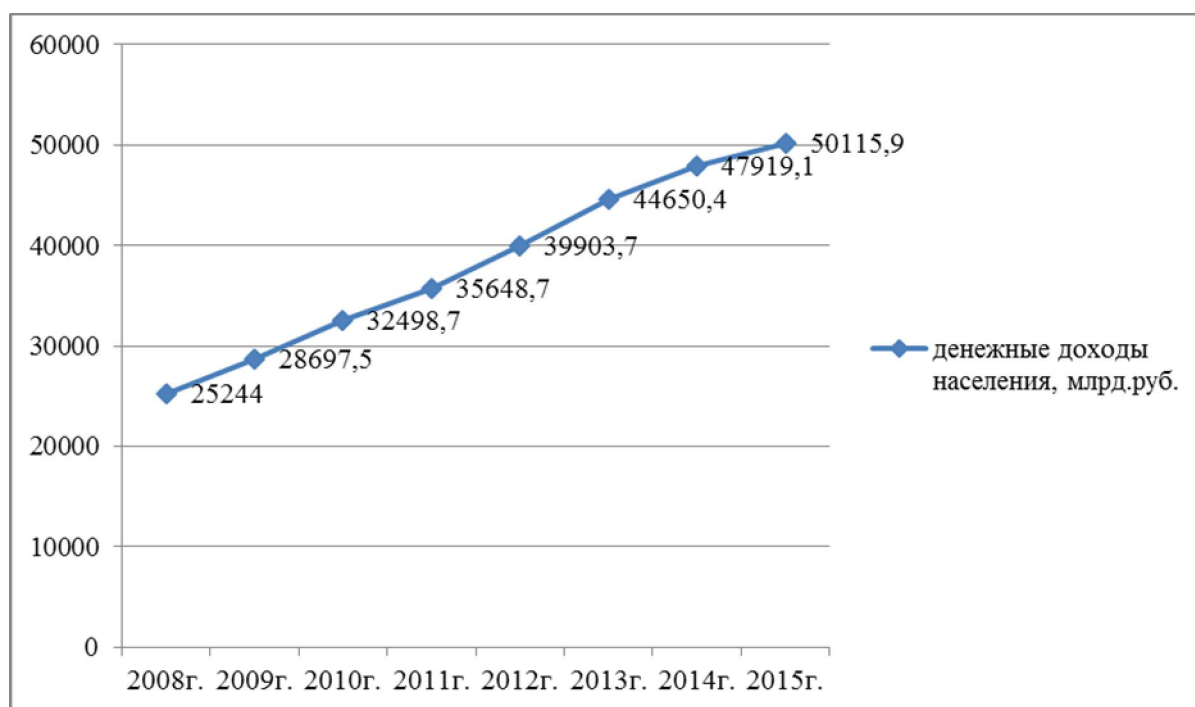


Рис. 1. Динамика денежных доходов населения РФ, млрд.руб.¹

¹ По данным Федеральной службы государственной статистики.

Денежные доходы населения в 2015 г. составили 50 115,9 млрд руб., из них заработная плата составляла 65,8 %, социальные выплаты – 18,4 %, доходы от предпринимательской деятельности –

7,5 %, доходы от собственности – 6,2 %, прочие доходы составили 2 %. Структура расходов и сбережений населения РФ за 2008–2014 гг. представлена в табл. 1.

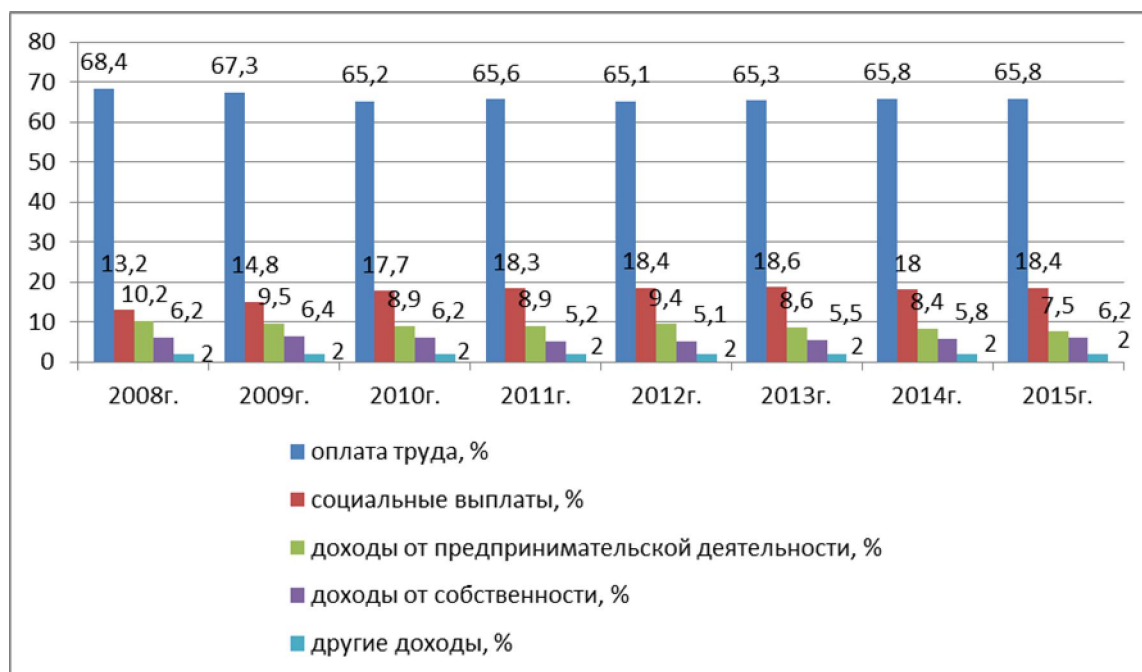


Рис. 2. Структура денежных доходов населения по источникам поступления¹

Таблица 1

Структура расходов и сбережений населения РФ за 2008–2014 гг.²

Расходы и сбережения	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
I. Покупка товаров и оплата услуг	74,1	69,8	69,6	73,5	74,2	73,6	75,3
II. Обязательные платежи и разнообразные взносы	11,2	9,9	9,3	9,9	10,8	11,5	11,7
III. Сбережения во вкладах и ценных бумагах	0,0	4,4	7,6	5,2	6,2	6,3	0,8
В том числе:							
1. Прирост (уменьшение) вкладов в учреждениях СБ РФ	0,5	2,0	3,3	2,1	5,1	5,0	–0,6
2. Прирост (уменьшение) вкладов в КБ	–1,1	2,1	4,1	2,9	0,0	0,0	0,0
3. Прирост средств физлиц с использованием банковских карт	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Приобретение государственных и других ценных бумаг	0,5	0,3	0,2	0,2	1,0	1,3	1,4
IV. Расходы на покупку недвижимости	4,7	2,9	3,4	4,1	4,2	3,9	4,5
V. Приобретение иностранной валюты	7,9	5,4	3,6	4,2	4,8	4,2	5,8
VI. Изменение средств на счетах индивидуальных предпринимателей	4,9	4,9	5,2	5,3	5,0	4,5	4,2
VII. Изменение задолженности по кредитам	–4,3	1,7	–1,7	–4,4	–5,8	–5,2	–2,8
VIII. Деньги, отосланные по переводам	1,0	0,5	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1
IX. Покупка населением скота и птицы	0,0	0,0	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
X. Всего денежных расходов и сбережений	99,7	99,6	97,7	98,4	100,0	99,3	99,8
XI. Превышение доходов над расходами	0,3	0,4	2,3	1,6	0,0	0,7	0,2

¹ По данным Федеральной службы государственной статистики.

² По данным Федеральной службы государственной статистики.

Основную статью в расходах домохозяйства занимают оплата услуг и приобретение товаров, в 2014 г. их доля составила 75,3 %. Обязательные платежи составили 11,7 % (с 2009 г. их доля уве-

личилась на 1,8 %). Приобретение иностранной валюты составляло в 2014 г. 5,8 %. А доля сбережений очень низкая и составляет 0,8 %, по сравнению с 2013 г. снижение составило 5,5 %.

Таблица 2

Структура населения России по доходам и сегменты банковских продуктов [6]

Население России		Заемщики		Вкладчики (свыше 10 тыс. руб.)	
Численность, млн руб.	146,0	Число, млн чел.	40,0	Число, млн чел.	25,0
Доходы, трлн руб.	47,9	Объем, трлн руб.	10,7	Объем, трлн руб.	19,9
Доход свыше 60 тыс. руб.		Ипотека		Свыше 5 млн руб.	
Численность, млн руб.	12,0	Число, млн чел.	2,7	Число, млн чел.	1,0
Доходы, трлн руб.	13,7	Объем, трлн руб.	3,5	Объем, трлн руб.	5,5
Доход от 40 до 60 тыс. руб.		Автокредит		От 1 до 5 млн руб.	
Численность, млн руб.	17,0	Число, млн чел.	2,3	Число, млн чел.	2,0
Доходы, трлн руб.	9,0	Объем, трлн руб.	0,9	Объем, трлн руб.	3,2
Прочие		Прочие		Прочие	
Численность, млн руб.	117,0	Число, млн чел.	37,0	Число, млн чел.	22,0
Доходы, трлн руб.	25,2	Объем, трлн руб.	6,3	Объем, трлн руб.	11,2

На рынке банковских продуктов доминирует кредитование по отношению к сбережениям. Число заемщиков по различным кредитным продуктам в целом составляет 40 млн чел., что почти в два раза больше, чем вкладчиков (25 млн чел.). Всего лишь 17 % населения России имеют сбережения. Это, несомненно, связано и с доходом населения, и большими финансовыми и банковскими рисками (табл. 2).

В рамках защиты домохозяйства от финансовых рисков в январе 2004 г. на основании Федерального закона РФ от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в бан-

ках Российской Федерации» была создана государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов». Появление подобной организационно-правовой формы было своеобразной новацией: акцент на социальных целях не позволял использовать существовавшие на тот момент формы акционерного общества и государственно-го унитарного предприятия [4].

В настоящий момент финансирование основной деятельности осуществляется за счет взносов банков (68 % в структуре Фонда страхования) и прибыли государственной корпорации (27 %), имущественный взнос РФ составляет 5 % [5].

Таблица 3

Реестр банков-участников системы страхования вкладов

Дата	Количество банков-участников ССВ	Количество банков, в отношении которых наступил страховой случай	Страховая ответственность АСВ по банкам, в отношении которых наступил страховой случай (по состоянию на дату страхового случая, млрд руб.)	Количество вкладчиков, имеющих право на страховое возмещение в банках, в которых наступил страховой случай (по состоянию на дату страхового случая, тыс.)	Сумма выплаченного страхового возмещения, млрд руб.	Количество вкладчиков, обратившихся за выплатой страхового возмещения, тыс.
01.01.2009	937	52	16,5	372,0	10,9	72,4
01.01.2010	925	83	22,4	627,5	21,9	174,8
01.01.2011	909	99	37,8	864,4	31,3	217,6
01.01.2012	896	116	59,4	1 065,4	58,4	325,4
01.01.2013	891	130	73,5	1 224,5	72,7	378,3
01.01.2014	873	157	198,7	2 298,1	176,6	747,7
01.01.2015	861	218	384,9	3 446,9	379,0	1 325,8
01.01.2016	842	295	827,9	5 289,4	748,3	2 038,4
01.06.2016	830	336	1 029,3	5 870,0	1 001,1	2 468,6

Агентство осуществляет выплату вкладчикам возмещений по вкладам при наступлении страхового случая; ведет реестр банков-участников системы страхования вкладов; контролирует формирование фонда страхования вкладов, в том числе за счет взносов банков; управляет средствами фонда страхования вкладов (табл. 3–5). На 23 мая 2016 г. количество банков участников составляло 830. Страховых случаев на 1 июня 2016 г. – 336.

Максимальный размер вклада с полным возмещением с начала действия системы страхования вкладов по 01.10.2008 составлял 100 тыс. руб., с 02.10.2008 по 29.12.2014 – 700 тыс. руб., после 29.12.2014 – 1,4 млн руб.

Вклады с пропорциональным возмещением – вклады с неполным возмещением, выплачиваемым в размере 100 тыс. руб. плюс 90 % суммы вклада, превышающей 100 тыс. руб.

К данной группе, в зависимости от даты, на которую представлена информация, относятся вклады на сумму от 100 до 200 тыс. руб. включительно (с 09.08.2006 по 25.03.2007), от 100 тыс. руб. до 433 333,33 руб. включительно (с 26.03.2007 по 01.10.2008).

Вклады с частичным возмещением – это вклады с неполным возмещением на сумму, для которой выплачивается максимальное страховое возмещение, установленное законом. К данной группе вкладов, в зависимости от даты, на которую представлена информация, относятся вклады на сумму свыше 100 тыс. руб. (до 09.08.2006), свыше 200 тыс. руб. (с 09.08.2006 по 25.03.2007), свыше 433 333,33 руб. (с 26.03.2007 по 01.10.2008), свыше 700 тыс. руб. (с 02.10.2008 по 29.12.2014), свыше 1,4 млн руб. (после 29.12.2014).

Таблица 4

Объем и состав денежных накоплений населения¹

Дата	Всего накоплений, млрд руб.	В том числе					
		остатки вкладов		остатки наличных денег		ценные бумаги	
		млрд руб.	в % к общему объему накоплений	млрд руб.	в % к общему объему накоплений	млрд руб.	в % к общему объему накоплений
2015 г.							
Январь	20 860,8	13 673,8	65,5	4 478,9	21,5	2 708,1	13,0
Февраль	20 252,9	13 486,7	66,6	3 994,1	19,7	2 772,1	13,7
Март	20 493,0	13 727,9	67,0	3 935,6	19,2	2 829,5	13,8
Апрель	20 399,4	13 722,5	67,3	3 775,0	18,5	2 901,9	14,2
Май	20 956,3	14 178,8	67,7	3 815,7	18,2	2 961,8	14,1
Июнь	21 029,3	14 236,7	67,7	3 780,3	18,0	3 012,3	14,3
Июль	21 360,6	14 469,6	67,7	3 812,3	17,9	3 078,7	14,4
Август	21 660,6	14 645,7	67,6	3 871,4	17,9	3 143,5	14,5
Сентябрь	22 026,2	14 963,9	68,0	3 861,3	17,5	3 201,0	14,5
Октябрь	22 066,1	15 040,8	68,2	3 762,5	17,0	3 262,8	14,8
Ноябрь	22 241,8	15 119,9	68,0	3 780,1	17,0	3 341,8	15,0
Декабрь	22 486,5	15 312,9	68,1	3 763,8	16,7	3 409,8	15,2
2016 г.							
Январь	23 895,8	16 321,7	68,3	4 060,8	17,0	3 513,3	14,7
Февраль	23 318,0	15 853,8	68,0	3 889,2	16,7	3 575,0	15,3
Март	23 757,1	16 163,0	68,0	3 934,0	16,6	3 660,1	15,4
Апрель	23 957,0	16 290,8	68,0	3 913,6	16,3	3 752,6	15,7

В I полугодии 2015 г. объем средств населения в банках увеличился на 1 339,6 млрд руб. – до 19 892,3 млрд руб. (в I полугодии 2014 г. вклады сократились на 74,3 млрд руб.). В относительном выражении совокупный размер вкладов увеличился на 7,2 % (в I полугодии 2014 г. – снизились на 0,4 %) [5].

Без влияния валютной переоценки рост вкладов в первом полугодии 2015 г. составил 8,6 %. Удельный вес капитализации процентов в I полугодии 2015 г. оценивается в 4 п.п. Таким образом, приток в банковскую систему новых вкладов составил примерно 4,6 %.

Объем сберегательных сертификатов на предъявителя в отчетном периоде увеличился на 85,9 млрд. руб. (на 18,7 %) – до 546 млрд руб. [5].

Сумма вкладов индивидуальных предпринимателей на 1 июля 2015 г. составила 225,2 млрд руб. (1,1 % общей суммы вкладов физических лиц), уменьшившись с начала года на 2,7 млрд руб. (на 1,2 %) [5].

В результате общий объем застрахованных средств в банках в I полугодии 2015 г. увеличился на 1 247,1 млрд руб. (в I полугодии 2014 г. – уменьшился на 82,5 млрд руб.). В относительном выражении рост составил 6,8 % – до 19 550,3 млрд руб. (в I полугодии 2014 г. – снижение на 0,5 %) [5].

Согласно оценкам Агентства, основанным на тенденциях рынка вкладов, сложившихся в первой половине года, объем вкладов физических лиц к концу 2015 г. может вырасти на 3,2–3,5 трлн руб., или на 17–19 %, что соответствует объему депозитов по итогам 2014 г. в 21,7–22,0 трлн руб. Такому росту будут способствовать достаточно высокая сберегательная активность населения, капитализация высоких процентов по ранее заключенным договорам, а также ожидаемый традиционный приток средств на счета и во вклады в конце года [5].

¹ Без учета вкладов на валютных счетах и денежной наличности в иностранной валюте у населения.

Таблица 5

Динамика рынка вкладов по суммовым сегментам

Сегмент	На 01.01.2011 г.		На 01.04.2015 г.		Изменение	
	млрд руб.	% к итогу	млрд руб.	% к итогу	млрд руб.	% к итогу
До 100 тыс.	1 718	18	2 070	11	352	4
100–400 тыс.	2 641	27	3 690	19	1 049	11
400–700 тыс.	1 355	14	3 009	16	1 654	18
700 тыс. – 1 млн	609	6	1 611	8	1 002	11
Свыше 1 млн	3 485	36	8 690	47	5 205	56
Всего	9 808	100	19 069	100	9 261	100

В I полугодии 2015 г. наиболее высокими темпами росли вклады, находящиеся в пределах верхней границы страхового возмещения: от 700 тыс. до 1 млн руб. – на 16,2 % по объёму и на 13,7 % по количеству счетов; свыше 1 млн руб. – на 17,8 % по сумме и на 37,9 % по количеству счетов. Объём депозитов от 100 до 700 тыс. руб. практически не изменился. Вклады до 100 тыс. руб. сократились на 3,6 % по объёму и на 0,8 % по количеству счетов.

По итогам полугодия доля вкладов свыше 1 млн руб. выросла с 42,8 до 47,2 %. Доля депозитов от 700 тыс. до 1 млн руб. выросла с 8,0 до 8,7 %. Вклады от 100 до 700 тыс. руб. снизили свою долю с 37,3 до 33,4 %, а вклады менее 100 тыс. руб. – с 11,9 до 10,7 %.

Средний размер вклада по банковской системе (без счетов до 1 тыс. руб.) на 1 июля 2015 г. составил 121,1 тыс. руб., увеличившись по сравнению с началом года на 7,7 %.

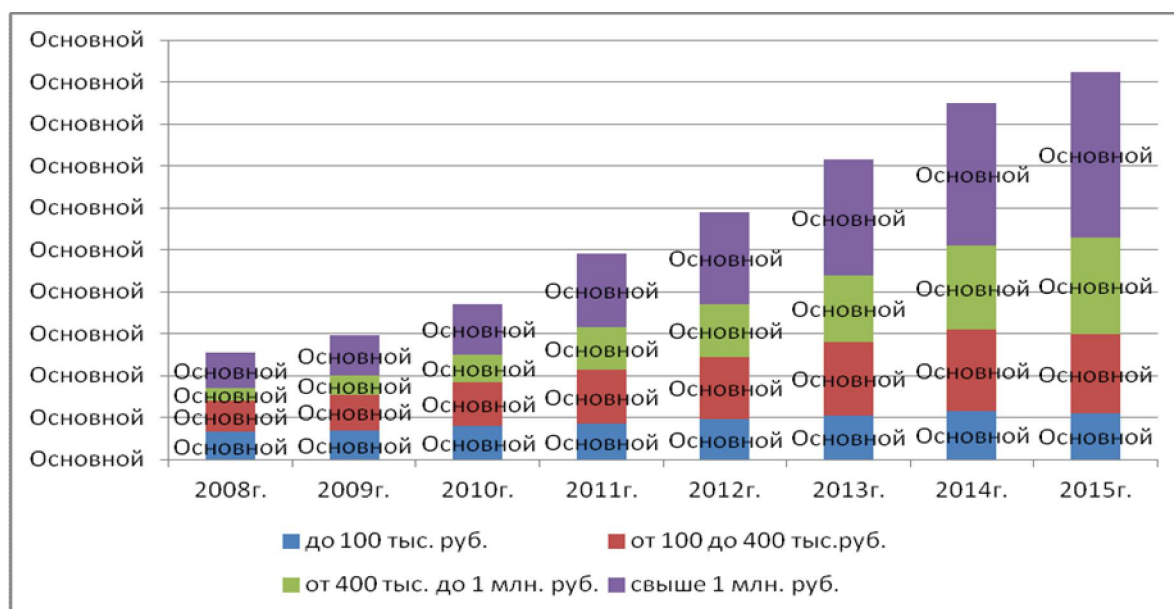


Рис. 3. Динамика рынка вкладов по суммовым сегментам¹

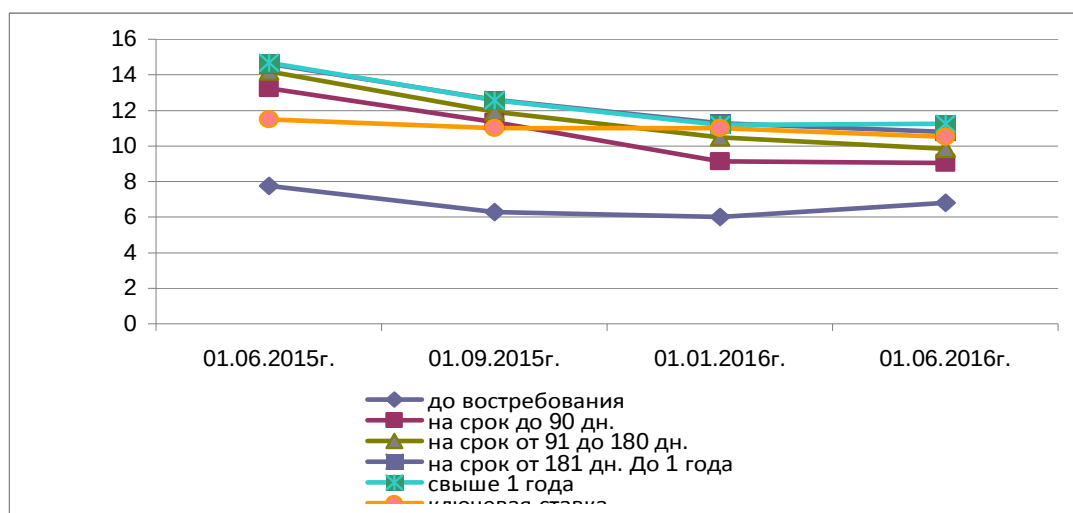


Рис. 4. Динамика базового уровня доходности рублевых вкладов, %

¹ По данным АСВ.

Агентство по страхованию вкладов провело мониторинг процентных ставок по вкладам в 100 крупнейших розничных банках, который свидетельствует о плавном уменьшении доходности вкладов. По итогам I полугодия 2015 г. больше половины банков (77 из 100) снизили ставки. В 9 банках ставки повысились, в 14 – остались неизменными.

Средний уровень ставок (взвешенных по объёму вкладов) на 1 июля 2015 г. по рублёвым годовым вкладам в размере 1 млн руб. снизился на 3,1 п.п. – до 9,3 % годовых. Средние (невзвешенные) процентные ставки по аналогичным вкладам снизились на 3,9 п.п. – до 11,0 % [5].

По оценкам Агентства, плавное снижение процентных ставок по вкладам в ближайшее время продолжится.

В I полугодии 2015 г. доля депозитов в иностранной валюте незначительно снизилась – с 26,1 % на начало года до 25,6 % на 1 июля 2015 г.

В связи с более высокими ставками по краткосрочным вкладам доля долгосрочных вкладов свыше 1 года снизилась – с 55,1 до 43,6 %. Одновременно произошло существенное увеличение доли вкладов до 1 года – с 27,6 до 40,7 %. Доля вкладов до востребования сократилась – с 17,3 до 15,7 % [5].

Доля 30 крупнейших по объёму вкладов населения банков в I полугодии 2015 г. незначительно

увеличилась, составив 79,8 %. С конца 2013 г. наблюдается тенденция на увеличение доли данной группы банков. Доля Сбербанка в отчётный период не изменилась, составив 44,9 % [5].

Вклады росли высокими темпами и в «региональных» банках – на 11,1 %. Сетевые многофилиальные банки увеличили объём вкладов на 6,7 %. Вклады в банках московского региона сократились на 5,0 %. Объём вкладов в Сбербанке вырос на 7,1 % [5].

Размер страховой ответственности АСВ (потенциальных обязательств по выплате страхового возмещения) в I полугодии 2015 г. снизился на 0,8 п.п. – до 68,6 % всех застрахованных вкладов. Без учёта Сбербанка размер страховой ответственности увеличился на 0,9 п.п. – до 61,2 % [5].

В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», вступившим в силу с 1 января 2014 г., создана система гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования. Реестр участников представлен в табл. 6.

Таблица 6

Реестр негосударственных пенсионных фондов участников системы страхования вкладов

Номер по реестру	Полное и сокращенное фирменное наименование	Место регистрации	Рейтинг РА Эксперт	Доходность
1	2	3	4	5
1	Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд ГАЗФОНД пенсионные накопления» (ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»)	г. Москва	A++	9,19
2	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Сбербанка» (АО «НПФ Сбербанка»)	г. Москва	A++	8,24
3	Закрытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Промгазфонд» (ЗАО «НПФ «Промгазфонд»)	г. Москва,	A+	8,66
4	Закрытое акционерное общество «КИТФинанс негосударственный пенсионный фонд» (ЗАО «КИТФинанс НПФ»)	г. Санкт-Петербург	–	–
5	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «БУДУЩЕЕ» (АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»)	г. Москва	–	–
6	Закрытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Наследие» (ЗАО «НПФ «Наследие»)	г. Москва	–	–
7	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики» (АО «НПФ электроэнергетики»)	г. Москва	A++	8,04
8	Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» (ОАО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»)	г. Москва	A++	9,44
9	Негосударственный пенсионный фонд «РЕГИОНФОНД» (Акционерное общество) (НПФ «РЕГИОНФОНД» (АО))	г. Москва	–	8,48
10	Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «РГС» (ОАО «НПФ РГС»)	г. Москва	–	–

Продолжение табл. 6

1	2	3	4	5
11	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Телеком-Союз» (АО «НПФ «Телеком-Союз»)	г. Москва	A++	9,31
13	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие» (АО «НПФ «Доверие»)	г. Москва	A+	9,56
14	Негосударственный пенсионный фонд «Европейский пенсионный фонд» (Акционерное общество) (НПФ «Европейский пенсионный фонд» (АО))	г. Москва	A+	14,37
15	Акционерное общество негосударственный пенсионный фонд «Владимир» (АО НПФ «Владимир»)	г. Москва	A++	9,92
16	Акционерное общество «Межрегиональный негосударственный пенсионный фонд «БОЛЬШОЙ» (АО МНПФ «БОЛЬШОЙ»)	г. Москва	–	–
17	Акционерное общество «Национальный негосударственный пенсионный фонд» (АО «Национальный НПФ»)	г. Москва	A++	10,78
18	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд ВТБ Пенсионный фонд» (АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд)	г. Москва	A++	8,15
19	Закрытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд УРАЛСИБ» (ЗАО «НПФ УРАЛСИБ»)	г. Москва	A+	8,46
20	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «САФМАР» (АО НПФ «САФМАР»)	г. Москва	–	–
21	Закрытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социум» (ЗАО «НПФ «Социум»)	г. Москва	–	–
22	Негосударственный пенсионный фонд «Русский Стандарт» (Закрытое акционерное общество) (НПФ «Русский Стандарт» (ЗАО))	г. Москва	–	–
23	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Магнит» (АО «НПФ «Магнит»)	г. Краснодар	–	10,36
24	Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Согласие» (ОАО «НПФ Согласие»)	г. Москва	–	7,56
25	Закрытое акционерное общество «Оренбургский негосударственный пенсионный фонд «Доверие» (ЗАО «Оренбургский НПФ «Доверие»)	г. Оренбург	–	10,34
26	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» (АО «НПФ «Сургутнефтегаз»)	Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Сургут	A++	14,11
27	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «НЕФТЕГАРАНТ» (АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»)	г. Москва	–	–
28	Открытое акционерное общество «Межрегиональный негосударственный пенсионный фонд «АКВИЛОН» (ОАО «МНПФ «АКВИЛОН»)	г. Москва	–	9,23
29	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Стройкомплекс» (АО «НПФ «Стройкомплекс»)	г. Москва	–	–
30	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Оборонно-промышленный фонд им. В.В. Ливанова» (АО НПФ «ОПФ»)	г. Москва	–	–
31	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «УГМК-Перспектива» (АО НПФ «УГМК-Перспектива»)	Свердловская область, г. Верхняя Пышма	–	–
32	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Алмазная осень» (АО «НПФ «Алмазная осень»)	Республика Саха (Якутия), г. Мирный	–	–
33	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование и наука» (АО «НПФ «Образование и наука»)	г. Москва	–	11,08
34	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (АО «НПФ «Социальное развитие»)	Липецкая область, г. Липецк	–	9,24

1	2	3	4	5
35	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс» (АО «НПФ «Первый промышленный альянс»)	Республика Татарстан, г. Казань	–	–
36	Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» (АО «Ханты-Мансийский НПФ»)	Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Ханты-Мансийск	A	8,56
37	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Атомфонд» (АО НПФ «Атомфонд»)	г. Москва	–	–
38	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть» (АО «НПФ «Транснефть»)	г. Москва	A++	9,49
39	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Роствертол» (АО НПФ «Роствертол»)	Ростовская обл., г. Ростов-на-Дону	–	–

География негосударственных пенсионных фондов, входящих в реестр Агентства по страхованию вкладов, не очень обширна, основная масса сконцентрирована в г. Москве (28 НПФ). Самым доходным в 2015 г. (14,11 %) являлось Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» (АО «НПФ «Сургутнефтегаз») с рейтингом надежности 14,11 %.

По данным Центрального банка РФ в 2012 г. количество застрахованных в НПФ составляло 16 570 105 человек, пенсионные резервы составили 758 072 904,85 тыс. руб. Балансовая стоимость пенсионных накоплений в 2012 г. составляла 668 690 445,18 тыс. руб., а рыночная стоимость 669 190 262,99 тыс. руб. Краткосрочные и долгосрочные обязательства НПФ составили 13 767 304,95 тыс. руб.

Как уже говорилось, с 1 января 2015 г. вкладчику банка, лишённого лицензии, компенсируется сумма в размере 1 млн 400 тыс. руб. на одного человека в одном банке суммарно по всем счетам. Вклады, размещенные в рублях, выплачиваются в рублях. Вклады в иностранной валюте выплачиваются в рублях по курсу на день отзыва у банка лицензии. В систему страхования вкладов включены все средства на всех счетах в банке. Проценты по вкладам также подлежат выплате. Согласно законодательству, вкладчик получает возмещение в течение 14 дней после наступления страхового случая через банк-агент [11].

Страховым случаем признается одно из следующих обстоятельств:

1) Отзыв (аннулирование) у коммерческого банка лицензии на осуществление банковских операций ЦБ РФ в соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности».

2) Введение ЦБ РФ в соответствии с законодательством РФ моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

На фоне снижения процентных ставок по депозитам и в целом недоверия к финансовому рынку система страхования вкладов является

единственным механизмом государства, который позволяет сохранить доверие к банковской системе в нашей стране.

Дальнейшая перспектива системы страхования вкладов в том, что механизм продолжает свою работу: слишком высоки риски социального взрыва в случае ее отмены. В настоящий момент нагрузка на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов» весьма велика, прежде всего, в связи с ростом темпов отзыва банковских лицензий, а также негосударственных пенсионных фондов.

Литература

1. Земцов А.А. Особенности доходно-расходных позиций в домохозяйстве на макроуровне реальной экономики // Проблемы учета и финансов. 2014. № 2 (14). С. 3–11.
2. Земцов А.А. Проблемы финансового менеджмента персонала // Проблемы финансов и учета. 2010. № 1. С. 3–14.
3. Земцов А.А. Финансы домохозяйств: материалы к лекциям. Ч. 1. Томск: ФБД, 2008. 54 с.
4. Соболева Е.Н., Архипова Т.В. Деятельность государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов»: возможно ли оценить социальный эффект? // Фундаментальные исследования. 2015. № 6. С. 390–394.
5. Официальный сайт государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» [Электронный ресурс] // http://www.asv.org.ru/documents_analytik/ (дата обращения: 30.05.2016).
6. Матовников М.Ю. Сберегательная активность населения России // Деньги и кредит. 2015. № 6. С. 34–39.
7. Основные показатели деятельности НПФ [Электронный ресурс] // http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/ffms/ru/contributors/poll_investment/npr/reports/index.html (дата обращения: 10.06.2016 г.).
8. Федеральный закон РФ от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
9. Федеральный закон от 28.12.2013 года № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».
10. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] // <http://www.cbr.ru>
11. Турбанов А.В. Агентство по страхованию вкладов как инструмент государства в обеспечении финансовой стабильности // Российское право: образование, практика, наука. 2014. № 1 (82). С. 27–31.

УДК 336.63, JEL D14, L 86, L 96

DOI: 10.17223/22229388/24/4

Т.Ю. Осипова, Е.Н. Клименко

ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ КАК ОБОЛОЧКА ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

Проведен обзор состояния отрасли финансовых технологий в России, отражены основные тенденции. Финансовые технологии представлены как форма использования инструментов финансов домашних хозяйств. Авторами выделены 11 направлений развития финансовых технологий. Основные финтех-компании и сферы их деятельности систематизированы по данным направлениям. Выделенные направления финтеха соотнесены с основными инструментами финансов домашних хозяйств.

Ключевые слова: *финансовые технологии, финансы домашних хозяйств, финансовые инструменты.*

Неотъемлемой частью финансов домашних хозяйств являются различные финансовые инструменты, которые финансовый администратор (домохозяин) применяет для достижения финан-

совых целей. Финансовые цели обычно подразумевают некоторые события, которые в итоге складывают жизнь человека, его биографию [1]. Формирование этих событий требует финансирования, которое сопровождается подбором соответствующих цели финансовых инструментов. Инструментальный подход к финансам домашнего хозяйства необходим для структурирования домашнего хозяйства в разных аспектах. А.А. Земцов [2] выделяет 13 структур домашнего хозяйства, в том числе финансовую, которой уделяется внимание в данной работе. Инструменты финансов домашних хозяйств можно разделить на 5 принципиальных групп (рис. 1).

В теоретическом аспекте финансовый инструмент представляет собой документ, контракт, договор, обслуживающий финансовую сделку, одновременно он является благом для домохозяйства, похожим на товары длительного пользования [2].

Финансовые технологии (финтех) представляют собой оболочку или форму предоставления услуг финансовыми организациями своим клиентам. Другими словами, финансовые технологии – это различные способы доступа к инструментам финансов домашних хозяйств.

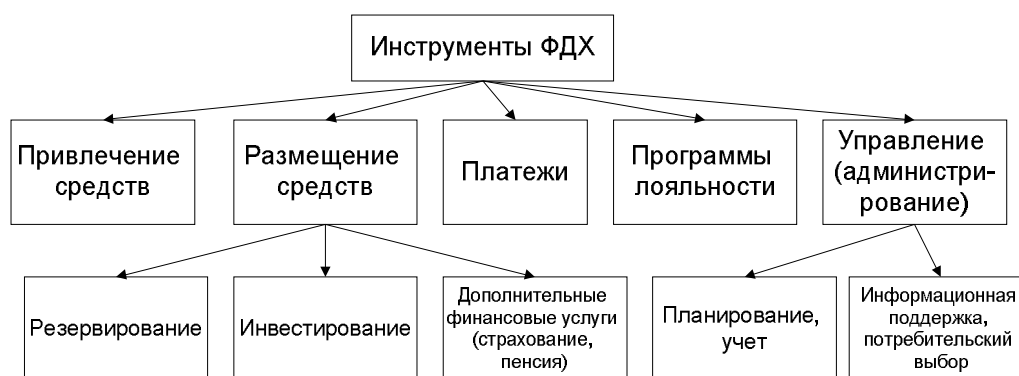


Рис. 1. Инструменты финансов домашних хозяйств

Интерес представляет изучить основные направления финансовых технологий, применяемых в России, в соответствии с инструментальным подходом к финансам домашних хозяйств.

Применение финансовых технологий не является новым явлением, но информационные технологии стремительно развиваются и меняют, а также трансформируют основные финансовые институты. Современные бизнес-процессы неразрывно связаны с применением финансовых технологий. Каждый год появляются новые финтех-компании, новые направления, уже сейчас насчитывается более десятка направлений глобального финтеха, каждое из которых имеет еще несколько разветвлений. Такие страны, как Китай и США, являются лидерами по созданию финтех-компаний, а также по уровню инвестиций в финансовые технологии. Мир финансовых технологий в России не так развит, как за рубежом, российские потребите-

ли продуктов финтеха и соответственно сами финансовые технологии отличаются от зарубежных прототипов. Тема финтеха развивается и набирает популярность в России и является важной, так как влияет на современный мир финансов, но в связи с тем, что российский финтех достаточно новая тема – отрасль финансовых технологий в России недостаточно исследована и изучена.

Финансовые технологии – это процессы выработки способов решения финансовых проблем посредством информационных технологий. Словом «финтех» обычно называют бизнес-процессы, использующие новые технологии в сфере мобильных платежей, перевода денег, кредитования и т.д. Стоит добавить, что одной из неотъемлемых характеристик финтеха является повышение эффективности финансовой системы. Финансовые технологии имеют широкий круг применения, информационные технологии и финтех-

стартапы в этой сфере разнообразны и направлены на различные типы конечных пользователей: инвесторы; компании и корпорации; кредитные организации и банки; страховые организации; в целом юридические и физические лица, домашние хозяйства и т.д.

Рассмотрим состояние глобального рынка инвестиций в финтех. Согласно последнему отчету «KPMG: Fintech Report» [3] итоговые циф-

ры мировых инвестиций в сектор финансовых технологий показывают значительный рост, в 2015 г. глобальное финансирование FinTech составило около 19 млрд долл. по сравнению с 17,8 млрд долл. за три квартала 2016 г. (15 млрд за 2 квартала и 2,9 млрд за третий). При этом количество сделок также показывает рост на протяжении первых трех кварталов 2016 г. по сравнению с 2015 г. (рис. 2).

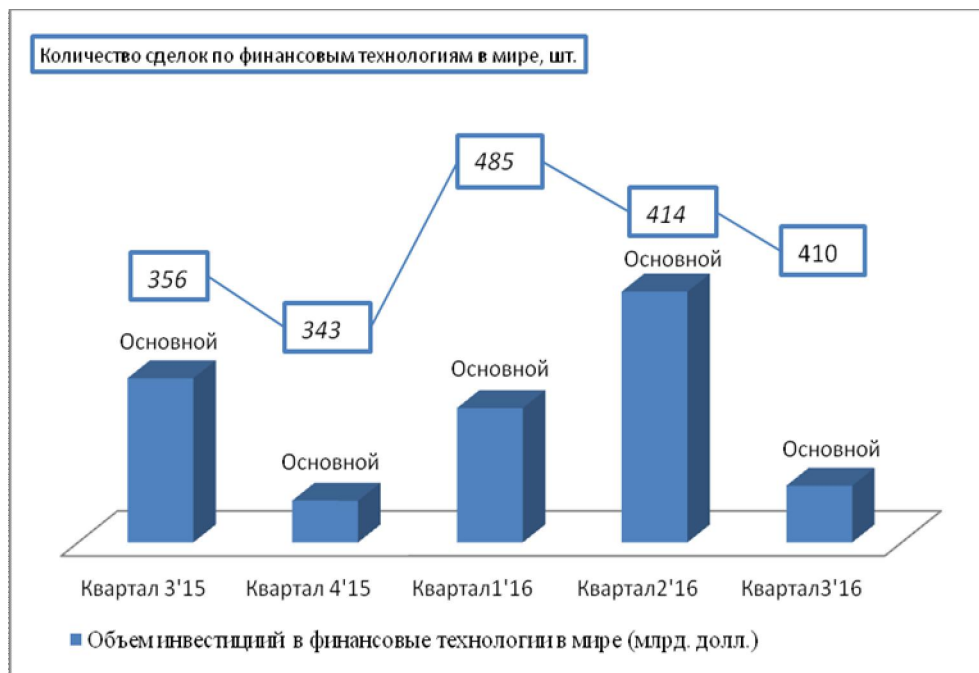


Рис. 2. Объем инвестиций в финансовые технологии в мире и количество сделок по финансовым технологиям в мире за 2015 г. (3-й квартал) – 2016 г. (3-й квартал) [3]

Доля в общемировом объеме инвестиций на 2015 г. в России составляет менее 1 % [4]. На сегодняшний день Россия находится на ранней стадии развития финансовых технологий. Особенностью российской отрасли финансовых технологий является то, что в отличие от зарубежных стран ведущие российские финансовые компании зачастую реализуют наиболее интересные решения и сами модернизируют традиционные финансовые услуги [5].

При этом нельзя сказать, что в России совсем не создаются финтех-стартапы и не разрабатываются новые, инновационные методы решения финансовых вопросов. Несмотря на важную роль традиционных финансовых компаний, в России появляются новые компании (стартапы), реализующие проекты в области финансовых технологий. Дело также в том, что спрос на финансовые технологии глобальный – в связи с этим российские финтех-стартапы, технологи ориентируются не только на (внутренний) российский рынок, но и чаще на глобальный (внешний), таким образом, продукты финтеха создаются и для внешнего рынка.

Особенности российского финансового рынка и его нормативное регулирование не по-

зволяют отечественным производителям внедрять все зарубежные аналоги финансовых технологий. В России развитие финансовых технологий больше ориентировано на финансово-кредитный и банковский сектор. В то время как за рубежом современные финтех-стартапы представляют реальную угрозу обычным банкам, в России банки (лидеры привлечения финансовых технологий в России – Сбербанк, Альфа Банк, Тинькофф Банк) объединяются с финтех-компаниями.

Среди основных барьеров развития финансовых технологий в России следует назвать следующие:

1. Проблемы в нормативном регулировании финтех-компаний.
2. Поиск источников финансирования для создания программного продукта на основе финансовых технологий; риск потери инвестора.
3. Нестабильная экономическая ситуация в стране (экономический кризис, санкции и т.д.).
4. Недостаточная компетентность производителей финтех-продукта.
5. Низкое качество продукта.
6. Внедрение зарубежного аналога, не соответствующего российским реалиям.

Основные перспективы развития финансовых технологий в России обусловлены следующими явлениями:

1. Рост внедрения мобильного Интернета и смартфонов; распространения Интернета.
2. Развитие электронной (в том числе мобильной) коммерции.
3. Внедрение государственных программ и проектов поддержки и развития финтех-компаний.
4. Коллаборация с финансовыми институтами.
5. Высокая степень заинтересованности в оптимизации бизнес-процессов.
6. Ориентированность финтех-продукта на внутренний рынок.
7. Адаптация зарубежных прототипов под российские реалии.

На территории Российской Федерации осуществляется ряд мероприятий по развитию финансовых технологий [5]:

– В феврале 2016 г. Банком России была создана рабочая группа по анализу перспективных технологий и инноваций на финансовом рынке, задачей которой является изучение распределенных технологий и разработок в мобильной, платежной и других сферах.

– В апреле 2016 г. в структуре Банка России создано новое подразделение – Департамент финансовых технологий, проектов и организации процессов, на который возложены функции по мониторингу, анализу и оценке возможного использования перспективных технологий и инноваций на финансовом рынке.

– С 2015 г. в Казани проходит ежегодный форум инновационных финансовых технологий; в 2016 г. в рамках форума FINOPOLIS 2.0 при содействии Банка России прошел конкурс финтех-стартапов.

– В рамках проекта «Национальная технологическая инициатива» создан проект по развитию финтех-технологий «Финнет».

– В октябре 2016 г. Банк России запустил проект «Мастерчейн». Данная платформа позво-

лит участникам финансового рынка обмениваться актуальной информацией. Впоследствии на базе этой платформы можно будет создавать различные новые сервисы и услуги.

В целом рынок финансовых технологий в России разнообразен, если обратиться к карте Fintech рынка [6], можно насчитать 11 основных направлений финтеха: инвестиции, лояльность, маркетплейсы, необанкинг, онлайн-бухгалтерия, управление личными финансами (PFM (personal finance management) приложения), страхование, крауд-технологии, платежи, онлайн-кредитование и онлайн-лендинг, инфраструктурные решения.

Рассмотрим подробнее каждое направление и финансовые компании, которые работают по данному направлению, а также проанализируем роль физического лица как пользователя данным продуктом финансовых технологий. Роли физического лица условно поделены на «С» – субъект и «О» – объект. «Субъект» означает, что физическое лицо / домашнее хозяйство само выступает инициатором использования данного продукта на основе финансовых технологий, устанавливает приложение и пользуется им. «Объект» означает, что физическое лицо / домашнее хозяйство становится объектом исследования или хранения данных в данном приложении на основе финансовых технологий; инициатором установки и использования конкретного приложения выступают другие, как финансовые, так и нефинансовые организации. Вместе с этим отметим, какие приложения не предназначены для физических лиц.

1. Инвестиции – вложение денег в инвестиционные объекты в сети с целью приумножения капитала. Данные приложения позволяют клиенту прикрепиться к брокеру и на определенных условиях проводить операции на рынке ценных бумаг. В некоторых приложениях требуются особые условия входа (табл. 1).

Таблица 1

Брокерские услуги и торговые платформы

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
Freedom24	Интернет-магазин акций компании Freedom Finance	С
IPOboard	Инвестиции, электронная информационно-торговая система	С
ITInvest	Программные решения для алгоритмической торговли	С
MaxiMarkets	Брокерские услуги, социальный трейдинг	С
Newton	Брокерские услуги, торговая платформа	С
Simple Invest	Мобильное приложение для инвестирования в ценные бумаги	С
Trdata	Торговая платформа, информационный терминал	С
Yango	Сервис для торговли облигациями через смартфон	С
БКС Мой брокер	Брокерские и прочие услуги для трейдинга, сервис «БКС»	С
Источник	Платформа для инвестиций со смартфона	С
ФИНАМ	Интернет-магазин акций	С

2. Программы лояльности от компаний, начисление бонусов. Подразумевают различные маркетинговые мероприятия для развития повторных продаж существующим клиентам в будущем, продажи им дополнительных товаров и услуг, продвижения кор-

поративных идей и ценностей, других видов потенциально прибыльного поведения. Программы интернет-лояльности заключаются в содержании карт лояльности в Интернете без физического носителя, а также онлайн-программы лояльности (табл. 2).

Таблица 2

Программы лояльности

Название финтех-компании	Описание деятельности	Роль ФЛ
Cardberry	Сервис по хранению бонусных и скидочных карт в телефоне, а также хранения этих карт на пластиковой карте Cardberry	С
Cashberry	Сервис начисляет cashback на привязанные карты при оплате товаров и услуг у партнеров сервиса	С
DLS	Система регистрации покупок при помощи POS или mPOS терминалов для персонализации клиентов	О
Perking	Единая система корпоративных программ лояльности	О
PINBONUS	Сервис по хранению бонусных и скидочных карт в телефоне	С
ShoppingBox	Маркетплейс, сервис предоставляет cashback с покупок	С
Stocard	Сервис по хранению бонусных и скидочных карт в телефоне	С
SweetCard	Платформа таргетированных предложений скидок на основании истории карточных транзакций	С

3. Маркетплейсы (от англ. Marketplace – «рыночная площадь, место торговли»). В интернет-коммерции и онлайн-бизнесе маркетплейс – это место, где могут встречаться, договариваться, заключать контракты, сотрудничать все заинтересованные участники рынка. По сути маркетплейс позволяет сравнивать цены на различные продукты или услуги. Маркетплейс собирает информацию с различных сайтов определенной направленности. Например, подборка сайтов авиакомпаний позволяет сравнить цены на авиабилеты; специальные приложения помогут подобрать гос-

тиницу и др. В табл. 3 представлены маркетплейсы, позволяющие сравнивать предложения конкретных финансовых продуктов (условия по кредитным продуктам или ведению счетов). В инструментальном плане маркетплейсы оказывают информационную поддержку финансовому администратору для принятия решений о выборе конкретного финансового продукта. Подробнее об основных параметрах сравнения условий по кредитным картам и особенностях работы маркетплейсов, ориентированных на выбор кредитных карт, см. в [7].

Таблица 3

Финансовые маркетплейсы

Название финтех-компании	Описание деятельности	Роль ФЛ
BankEx	Построение b2b-платформ (маркетплейсов)	С
BankCreditCard	Агрегатор предложений: кредитные карты	С
Banki.ru	Агрегатор предложений: банковские карты, кредиты, вклады, страхование	С
CreditCardsOnline	Кредитные карты, микрозаймы	С
EasyWallet	Агрегатор предложений: банковские вклады и карты	С
FINHUB	Агрегатор предложений: кредиты для бизнеса	–
ITI Funds	Платформа для хедж-фондов	–
ITI Technologies	White-label технология для создания маркетплейсов	–
Moneymatika	Агрегатор предложений: банковские карты, кредиты, вклады, страхование	С
POSFinance	Кредиты для клиентов компаний	С / О
Topdeposit.ru	Агрегатор предложений: банковские вклады	С
Ubank	Маркетплейс, мобильный банк	С
ДолларРубль	Агрегатор предложений по обмену валюты	С
Сравни.ру	Агрегатор предложений: банковские карты, кредиты, вклады, страхование	С
Тинькофф.Ру	Маркетплейс, мобильный банк	С
Юником24	Агрегатор предложений: банковские продукты	С
Сравни.ру	Маркетплейс страховых продуктов	С

4. Необанкинг. Данное понятие охватывает финансовые организации, работающие только через Интернет, без офисов, а также специализирующиеся на электронной коммерции, предоставляют классические банковские услуги,

но без непосредственного контакта клиентов и сотрудников. Вопрос получения наличных денежных средств решается с помощью собственных банкоматов или банкоматов банков-партнеров (табл. 4).

Таблица 4

Необанки

Название финтех-компании	Описание деятельности	Роль ФЛ
Mandarin	Мобильный банк (для денежных расчетов используют инфраструктуру «Промсвязьбанка»)	С
Modulbank	Мобильный банк для МСБ (малый и средний бизнес)	–
Talkbank	Мобильный банк, чат бот	С
Touch bank	Мобильный банк «ОТП банка»	С
Рокетбанк	Мобильный банк (предоставляет приложение, привязанное к дебетовым счетам банка «Открытие»)	С
Точка	Мобильный банк для МСБ	–

5. Онлайн-бухгалтерия – автоматизированные сервисы, с помощью которых можно вести бухгалтерский, налоговый, кадровый и управленческий учет прямо в сети Интернет организаций малого и среднего бизнеса (табл. 5).

Таблица 5

Онлайн-бухгалтерия

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
Arbitros	Сервис взыскания дебиторской задолженности	–
Bainer&Warne	Платформа для бизнес- и финансового анализа компаний	–
Best2Pay	Процессинговый центр, агрегирующий данные по платежам	–
Brainysoft	Автоматизация учета и бизнес-процессов для онлайн и офлайн микрофинансовых организаций	–
Minibuh.ru	Финансовый аутсорсинг (бухгалтерский аутсорсинг)	–
Контур.эльба	Бухгалтерский аутсорсинг, проверка контрагентов на долги и банкротство, организация документооборота с контрагентами	–
Первая онлайн-бухгалтерия	Финансовый (бухгалтерский) аутсорсинг	–
Фингуру	Финансовый (бухгалтерский) аутсорсинг	–

6. Управление личными финансами – PFM (personal finance management) приложения. Класс сервисов, позволяющих пользователям анализировать, планировать и контролировать состояние программного обеспечения и облачных веб-личных финансов и расходов (табл. 6).

Таблица 6

PFM-приложения

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
AnyBalance	Планирование личных финансов	С
CASHOFF	Финансовое планирование (личные финансы), приложение-софт для мобильного банкинга	С
CoinKeeper	Финансовое планирование (личные финансы)	С
Easyfinance.ru	Финансовое планирование (планирование бюджета семьи и малого бизнеса)	С
Panda Money	Финансовое планирование (сделано в форме игры)	С
Plankaban.com	Финансовое планирование (личные финансы)	С
Блиц Бюджет	Финансовое планирование личного бюджета и бюджета малого бизнеса	С

7. Страхование. Комплекс организационно-экономических мероприятий, направленных на удовлетворение потребностей клиента в страховой защите, на обеспечение взаимодействия страховщика с различными контрагентами, а также на сбор и обобщение информации о потенциальных страхователях при помощи Интернета (табл. 7).

Таблица 7

Страхование

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
Benefactory	Сервис по управлению программами льгот для сотрудников	С / О
Drivecred; Raxel	Сервисы для оценки покупателей автомобильных страховых полисов	С
ПроСтрахование	Сервис по расчету стоимости различных страховых полисов	С

8. Краудтехнологии (краудфандинг, краудинвестинг, краудсорсинг). Краудфандинг – привлечение финансовых ресурсов от большого количества людей (от англ. Crowd – толпа и Funding – финансирование) с целью реализации продукта или услуги, помощи нуждающимся, проведения мероприятий, поддержки как физических, так и юридических лиц. Краудинвестинг – это составная часть краудфандинга. Его основной характеристикой и отличительной особенностью от других форм является наличие финансового вознаграждения, которое получает спонсор (в данном случае уже инвестор) в обмен на свою поддержку.

Таблица 8

Краудтехнологии

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
1	2	3
AKTIVO	Краудфандинг (инвестиции в коммерческую недвижимость)	С
101help.org	Благотворительный краудфандинг	С
Boomstarter	Краудфандинг за вознаграждение, благотворительный краудфандинг	С

1	2	3
Bezbanka.ru Loanberry	Краудлендинговые платформы для физических лиц	С
Constart	Акционерный краудфандинг, краудлендинг, краудфандинг за вознаграждение	С
Fundico	P2P кредитование компаний МСБ	–
IPOBoard	Акционерный краудфандинг, краудлендинг	С
Planeta.ru Круги	Краудфандинг за вознаграждение, благотворительный краудфандинг	С
SIMEX; StartTrack	Акционерный краудфандинг, краудлендинг	С
Taplend Zaimudeneg.ru	Краудлендинг	С
WebMoney.Funding	Краудфандинг за вознаграждение, коллективные покупки, благотворительный краудфандинг	С
Город Денег	Краудлендинговая платформа для МСБ	–

9. Платежи: онлайн, офлайн (Кошельки, эквайринг, mPOS). Эквайринг – это банковская услуга, которая подразумевает осуществление технологического, расчетного и информационного обслуживания организаций по платежным операциям с помощью платежных карт на обо-

рудовании, представленном банком. Онлайн-платежи – форма оплаты заказа, товара, услуги через Интернет. Оффлайн-платеж – это обычный платёж, когда покупатель поручает банку перевести деньги продавцу, указывая номер заказа или договора (табл. 9).

Таблица 9

Мобильный эквайринг и облачные кассы, онлайн-эквайринг, платежи и переводы

Название финтех-компании	Описание деятельности	Роль ФЛ
Онлайн-эквайринг		
Assist, Cloudpayments, Ecommpay, Futubank, PayOnline, Rbkmoney, Robokassa, Пэй-ап, Яндекс. Касса	Онлайн-эквайринг	О
Казначей	Онлайн-эквайринг, p2p-переводы	О
Мобильный эквайринг и облачные кассы		
2can & ibox	Мобильный эквайринг, облачная касса	О
i-Retail	Облачная касса, учет и анализ товарных потоков и остатков	О
Lifepay	Мобильный эквайринг, онлайн эквайринг, облачная касса	О
OFD.ru	Облачная касса, оператор фискальных данных	О
Payler	Онлайн-эквайринг, мобильный эквайринг	О
PayMe	Мобильный эквайринг	О
VirtualPOS, МойКассир	Облачные кассы	О
ЭВОТОР	Облачная касса, смарт-терминал, автоматизация малого и среднего бизнеса	О
Прочие платежи и переводы		
Giftboard	Сервис заказа и оплаты подарков у компаний-партнеров	С
Moby.Cash	Бесконтактные платежи смартфоном, оплата товаров и услуг при помощи сканирования QR-кода, оплата при помощи номера счета с чека	С
Money talk, Payber	P2p-переводы, сервис переводов денег с карты на карту, встроенный мессенджер	С
Payqr	Оплата различных счетов при помощи сканирования QR-кода	С / О
Plazius	Оплата счетов в ресторанах, программы лояльности	С
Qiwі, Webmoney, Яндекс.Деньги	Электронные кошельки	С
Splittpay	Приложение, позволяющее разделить чек	С
Даблби	Приложение кофеен с одноименным названием; позволяет делать заказ и оплачивать его через приложение	О / С

10. Онлайн-кредитование и онлайн-лендинг. Передача денег (в основном в электронной валюте) от одного лица другому (могут участвовать организации) на определённый срок под проценты (p2p-, p2b-, POS-кредитование, PDL). P2p-кредитование, person-to-person lending, peer-to-peer investing, «одноранговое кредитование», «кредитование от человека к человеку», «соци-

альное кредитование» – это прямая выдача займов от вкладчика заемщику без участия традиционных финансовых институтов, т.е. банков. POS-кредитование (POS – Point Of Sale) – направление розничного бизнеса банков, предусматривающее выдачу кредитов на определенные товары непосредственно в торговых точках. Займ до зарплаты (PDL – от англ. pay day loans) (табл. 10).

Таблица 10

Онлайн-лендинг

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
Ammopay	Покупки товаров в кредит у компаний-партнеров	С
Ekarusta, Kredito24, Micro-zaim.ru, Mili.ru, Moneymen, Pay p.s., Platiza, Webbankir, Zaimionline.ru, Турбозайм	Онлайн-микрофинансирование	С
Ecombank	Предоставляет займы предпринимателям, в том числе p2p-кредиты	–
Olbey	Сервис по рефинансированию кредита для получения более выгодных условий	С
Retail Credit Systems, Вкредит24.ru, Куппи.ру, Рево-плюс	Покупки товаров в кредит у компаний-партнеров	С/О
Займер	Онлайн-микрофинансирование, сервис-робот	С

11. Инфраструктурные решения (Блокчейн, Скоринг, Информационная безопасность, Логистика, big data, аналитика).

Блокчейн – технология хранения данных, прав и обязательств, защищенная математическими правилами так, что никто посторонний не может завладеть ими. Информационная безопасность – деятельность, направленная на обеспечение защищённого состояния объекта (в этом значении чаще используется термин «защита информации»). Технология блокчейн имеет широкие возможности для применения. На ней, в частности, основано обращение криптовалюты биткойн, подробно рассмотренное в статьях О.С. Беломытцовой [8, 9].

Скоринг (от англ. scoring – подсчет очков в игре) – модель классификации клиентской базы на различные группы, если неизвестна характеристика, которая разделяет эти группы, но известны другие факторы, связанные с интересующей нас характеристикой (подробнее см. в [10]).

Финансовая аналитика – программные решения, в основе которых лежат различные методы и алгоритмы для поиска, хранения и интеллектуального анализа финансовой информации, финансовых потоков на основе информации и данных по организации материальных потоков (табл. 11).

Таблица 11

Инфраструктурные решения

Название финтех-компаний	Описание деятельности	Роль ФЛ
Блокчейн		
Auction 3.0	Маркетплейс – услуги по ремонту мобильных устройств	С / О
Bitaps	Услуги по процессингу платежей биткойн	С / О
BitFury	Провайдер биткойн-инфраструктуры, промышленный майнинг биткойнов	С
Block4chain	Страховые контракты на основе технологии блокчейн	С
Blocknotary	Идентификация клиентов для доступа к платежным системам с помощью видеосообщений	С / О
CyberFund	Инвестиционная платформа по блокчейн-активам	С
Dcoin	Создание биткойнов, сервисы для работы с биткойнами	–
ICoinSoft	Технология блокчейн, платформа для создания собственной криптовалюты	–
Machinomy	Микроплатежи для «умных» машин при помощи криптовалюты	–
POLZA	Разработка различных сервисов с использованием технологии блокчейн	С / О
REGA	Ремонт смартфонов, в основе – смарт-контракты платформы Ethereum	С / О
Голос	Социальная сеть с криптовалютой в качестве вознаграждения за создание качественного контента	О
Big Data и скоринг		
IgoMost	Big data аналитика, разработка алгоритмов для анализа данных для различных целей	О
Business systems consult	Big data аналитика, прогнозирование и стресс-тестирование	О
Coloreyes	Big data аналитика (исследование рынка, анализ населения)	О
Conomy	Big data аналитика (сервисы для анализа данных по компаниям-эмитентам ценных бумаг)	О
Double data	Big data аналитика: анализ заемщиков. Анализ местонахождения заемщиков через социальные сети	О
Farzoom	Big data аналитика: анализирует клиентов банка и предлагает им различные банковские услуги	О
FBR24	Big data аналитика: сервис по мониторингу AML-рисков клиента	О
House Scan	Big data аналитика: сервис сегментации населения	О
Krawlly	Big data аналитика: скоринг, верификация данных	О
Rubbles SBDA group	Big data аналитика: анализ данных по клиентам для маркетинговых целей	О
SCORR	Big data аналитика через социальные сети	О
Seeneco	Скоринг, облачный сервис финансового управления для МСБ	О
Аксиоматика	Скоринг-сервис по оценке заемщика	О
Инфа Системс	Платформа по агрегации, анализу и визуализации данных	О
Скориста	Скоринг-сервис по оценке заемщика	О

1	2	3
Информационная безопасность		
Cryptogramm	Сервис для создания, проверки и работы с облачной электронной подписью	С / О
CyberFT	Платформа, реализующая защищенную информационную магистраль передачи любых типов электронных сообщений	С / О
Factorplat	Мультибанковская факторинговая площадка	С / О
Feeasy	Шифрование данных банковских карт	С / О
HIDEEZ	Единый цифровой ключ	С / О
LoginByCall	Сервис настройки аутентификации через сайт для клиентов бизнеса, аутентификации WiFi для публичных сетей компаний	С / О
Oz PhotoExpert	Продукт для проведения быстрых экспертиз цифровых фотографий	С / О
RecFaces	Технология распознавания лиц	С / О
Smart Security	Поведенческая биометрическая идентификация	С / О
SMTDP	Сервис по оценке подлинности изображений (фотографий)	С / О
TEDDY	Сервис по авторизации и кодированию пароля через картинку	С / О
VisionLab	Технология распознавания лиц	О
Прочее		
BC Express	Сервис по доставке банковских карт и документации	О
KartaNaDom	Сервис по доставке банковских карт	О
ART_QUANT	Инвестиционные продукты, алгоритмическая биржевая торговля	С / О
ARTrade COFITE	Создание автоматизированных торговых систем	–
Cindicator	Сервис предиктивной аналитики для инвесторов на базе децентрализованных прогнозов	С
Conomy Right	Роботдвизинг (инвестиции в акции)	С
Mirocana	Инструмент прогнозирования и анализа big data для фондового рынка	–
Optiacs	Сервис для автоматического формирования инвестиционного портфеля и управления им	С
Tradematic	Конструктор торговых роботов	–
UnicornBay	Сервис консультаций для инвесторов, работающих с фондовым рынком	С
Финансовый автопилот	Роботдвизинг (инвестиции при помощи ETF)	–

Рассмотренные финансовые технологии в основном предназначены для физических лиц. Некоторые из них дают доступ к финансовым посредникам (инвестирование через брокеров, неолбанкинг), а некоторые позволяют привлекать и размещать финансовые ресурсы непосредственно (краудтехнологии). Часть финансовых технологий предназначена для предприятий. В некоторых продуктах финансовых технологий физические лица выступают пользователями (например, при

платежах в Интернете) или объектами анализа (обработка big data коммерческими банками для сегментации клиентов).

Так как финансовые технологии и приложения, работающие на их основе, являются способом доступа к инструментам финансов домашних хозяйств, классифицируем направления развития финансовых технологий с позиции инструментального подхода к финансам домашних хозяйств (табл. 12).

Таблица 12

Соотношение направлений финансовых технологий с их основными пользователями

Пользователи финансовых технологий		Направления развития финансовых технологий
<i>Физические лица (в разрезе инструментов финансов домашних хозяйств)</i>		
Привлечение средств		(8) Краудтехнологии; (10) онлайн-кредитование
Размещение средств	Резервирование	
	Инвестирование	(1) Инвестиции; (8) краудтехнологии
	Страхование; пенсии	(7) Страхование
Платежи		(9) Платежи
Программы лояльности, бонусы		(2) Программы лояльности
Управление финансами		(6) PFM-приложения; (3) маркетплейсы
Межинструментальные (универсальные) финансовые технологии		(4) Необанки
Нефинансовые организации		(5) Онлайн-бухгалтерия
Финансовые организации		(11) Инфраструктурные решения

Финансовые технологии обладают определенными преимуществами, а также связаны с рисками, которые до конца не изучены и не выявлены. Именно поэтому на данном этапе исследования такой инструмент, как резервирование, остается «не покрытым» финансовыми технологиями, так как резерв должен быть ликвидным и надежным.

Развитие финансовых технологий в России во многом следует мировым тенденциям [5]. Рассмотренные сегменты можно классифицировать на:

- 1) динамично развивающиеся (платежи и переводы, финансовый маркетплейс);
- 2) перспективные направления (финансовое планирование и роботдвизинг);

3) перспективные направления в случае подтверждения технологии и регуляторных изменений (блокчейн (о совершенствовании нормативного регулирования (подробнее см. в [9]) и акционерный краудфандинг).

Стоит также отметить как направление развитие финтеха в традиционных банках: Сбербанк, ВТБ24, Альфа банк [11]. Пример развития финтеха в традиционных банках – интернет-банкинг, наиболее популярный интернет-банк – Сбербанк (рис. 3).

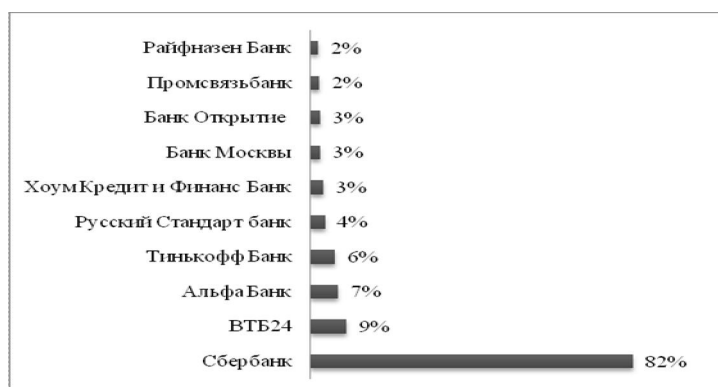


Рис. 3. Топ 10 интернет-банков, доля от общего числа опрошенных интернет-пользователей банков [11]

В России 75 % взрослого населения обслуживается в банках, что говорит о наличии у российских банков потенциала для привлечения новых клиентов. По обеспечению физической банковской инфраструктурой (отделениями и банкоматами) Россия находится в числе лидеров. Так, например, на 1 000 взрослых приходится 1,7 банкомата. Использование пластиковых карт существенно выросло за последние несколько лет: сегодня каждый взрослый россиянин в среднем имеет по две пласти-

ковые карты [11], однако все же онлайн-платежи набирают популярность (рис. 4), с недавним приходом Apple Pay в Россию платежи с помощью мобильных технологий могут начать создавать конкуренцию физическим пластиковым картам в ближайшие годы [11]. То, что касается использования выбора способа онлайн-платежа (среди услуг традиционных банков, финтех-стартапов) Сбербанк-онлайн [11] все еще является одним из самых популярных способов онлайн-платежей (рис. 5).

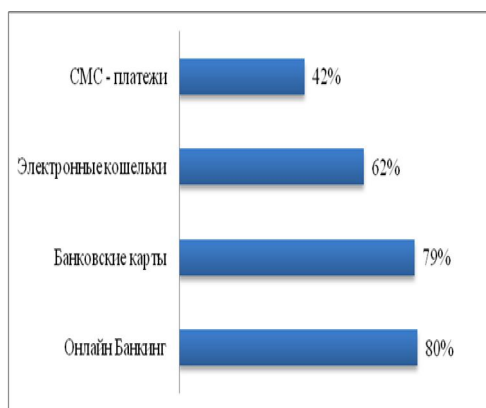


Рис. 4. Предпочтительные варианты онлайн-платежей [11]

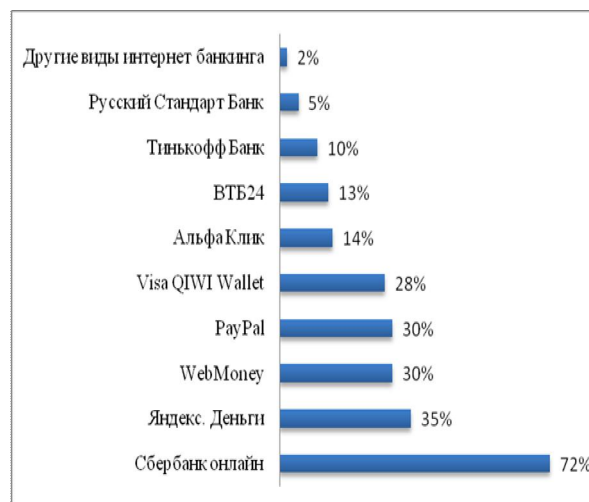


Рис. 5. Наиболее популярные варианты онлайн-платежей [11]

Финансовые технологии могут быть как угрозой, так и толчком для традиционных финансовых институтов. С одной стороны, финтех-стартапы могут полностью заменить традиционные физические банки, финансовые компании, страховые организации, также появление финансовых технологий уменьшает количество финансовых посредников. С другой стороны, появление

финтех-стартапов повышает конкуренцию и побуждает финансовые компании, банки к развитию. Важно понимать, что финансовые технологии предоставляют новый способ доступа к классическим финансовым инструментам, представляя собой оболочку инструмента, а также конкретный финансовый продукт с набором параметров и условий.

В целом следует отметить, что состояние финтех в России оценивается как начальная стадия развития. При этом наблюдается тенденция роста инвестиций в России в отрасль финансовых технологий. Появляются новые финтех-стартапы, а также совершенствуют использование финансовых технологий традиционные банки. При этом особое текущее развитие финтех в России направлено на платежи и маркетплейсмент. Перспективное развитие у финтех-стартапов направлений финансового планирования и робоэдвайзинга.

Отдельных исследований требуют вопросы безопасности использования финансовых технологий и рисков различных участников сделок при использовании финансовых технологий.

Литература

1. Земцов А.А. Поток событий, генерируемый домохозяйством, и биография – возможность и необходимость их самоменеджмента в условиях неопределенности и риска // Проблемы учета и финансов. 2013. № 4 (12). С. 3–11.
2. Земцов А.А. Активное структурирование домохозяйств второго уровня – основа инструментально-ролевого самоменеджмента их домохозяйства // Проблемы учета и финансов. 2014. № 3. С. 3–13.
3. The Pulse of Fintech – Q3 2016 [Электронный ресурс] // Официальный сайт: KPMG International Cooperative. Электрон. дан. URL: <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2016/03/the-pulse-of-fintech-q1-2016.html>
4. Global fintech investment market 2016-2020 [Электронный ресурс] // Официальный сайт: Technavio. Электрон. дан. URL: <http://www.technavio.com/report/global-fintech-investment-market>
5. Обзор отрасли финансовых технологий // EY: Assurance[Tax|Transactions|Advisory]. 2016. С. 1–158.
6. Карта Fintech Рынка [Электронный ресурс] // Официальный сайт: Rusbase. Электрон. дан. URL: http://rb.ru/fintech/?_utl_t=vk
7. Осипова Т.Ю., Габрусенко В.А. Инструментарий финансового рынка для домашних хозяйств: банковские кредитные карты: учеб.-метод. пособие / под ред. А.А. Земцова. Томск: ВШБ НИ ТГУ, 2016. 72 с.
8. Беломятцева О.С. О бедном биткоине замолвите слово // Рынок ценных бумаг. 2015. № 2. С. 54–57.
9. Беломятцева О.С. О понятии криптовалюты биткоин в рамках мнений финансовых регуляторов и контексте частных и электронных денег // Проблемы учета и финансов. 2014. № 2. С. 26–29.
10. Земцов А.А., Осипова Т.Ю. Кредитный скоринг. Косвенный метод оценки богатства домашних хозяйств // Вестник ТГУ. Экономика. 2008. № 2. С. 17–38.
11. Russian financials – who innovates wins: lifting the lid on fintech in Russia // Sberbank CIB Investment Research. 2016. P. 1–75.

УДК 330.562.26:316.622(575.3) JEL D19

DOI: 10.17223/22229388/24/5

О.Д. Имонов

ТРАДИЦИОННАЯ (НАЦИОНАЛЬНАЯ) МОДЕЛЬ ДОМОХОЗЯЙСТВА РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

Рассматривается национальная модель домохозяйства Республики Таджикистан. Анализируются доходы и расходы национального домохозяйства и его структура в Республике Таджикистан, а также основные отличия от домохозяйств Российской Федерации.

Ключевые слова: Республика Таджикистан, национальные домохозяйства, бюджет домохозяйств, трудовые иммигранты в России.

Современная экономическая мысль рассматривает семью как важного потребителя и производителя. Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики как экономическая единица (в составе одного или нескольких лиц) самостоятельно принимает решения, стремится к максимальному удовлетворению своих потребностей, отдавая им свои предпочтения, является собственником какого-либо фактора производства, обеспечивает производство и воспроизводство человеческого капитала. Все эти характеристики можно отнести к семье (домохозяйство). Экономическая роль семьи в рыночной экономике чрезвычайно сложна. В связи с этим семья решает многообразные проблемы ведения домашнего хозяйства, семейного бизнеса, воспроизводства

рабочей силы, обеспечения необходимого уровня потребительского спроса, создания инвестиционного потенциала и др.

Переход к рыночным отношениям породил множество социально-экономических проблем в таджикских семьях (домохозяйств). Для очень многих людей переход к рынку оказался тяжелым испытанием. Жизнь заставила учиться экономному, рациональному хозяйствованию. Стало очевидным, что наличие средств для удовлетворения семейных потребностей зависит не только от цен на рынке и его насыщенности товарами, но и от владения наукой ведения домашнего хозяйства, от экономической культуры членов семьи.

Республика Таджикистан – горная страна, занимающая территорию площадью 142 600 км², с населением 8,4 млн чел., почти три четверти из которых проживают в сельской местности (около 6,1 млн чел.) [1. С. 11]. Многочисленное сельское население в высокой степени зависит от сельского хозяйства как одной из форм занятости и источника средств к существованию. Поскольку лишь около 10 % территории страны пригодны для возделывания, сельскохозяйственные угодья, в особенности орошаемые земли, являются одним из важнейших ресурсов. После обретения независимости страна пережила резкое снижение уровня производительности сельского хозяйства, но реформы и реструктуризация позволили осуществить переход к рыночной экономике с жизнеспособным сельским хозяйством. Однако Таджикистан является страной продовольственного дефицита, импортирующей более половины своей потребности потребления.



Рис. 1. Население Республики Таджикистан в постсоветский период

С 1991 по 2015 г. население Республики Таджикистан [2. С. 9] увеличилось почти на 3 млн чел. (рис. 1). И это несмотря на огромный отток населения (преимущественно русскоязычного) и большие потери среди гражданского населения вследствие трагических событий в 90-е гг. XX в.

Согласно определению А.А. Земцова, «домохозяйство – это отдельное физическое лицо или семья, обладающая имущественным комплексом, включающим жилую площадь, и имеющая более-менее регулярные источники доходов и расходов. Это определение содержит три основных критерия для выделения домашнего хозяйства: состав – один человек или семья; наличие имущественного комплекса, в том числе жилья; наличие источника доходов. Именно сочетание этих трех критериев позволяет говорить о домохозяйстве как отдельной действующей экономической единице» [3. С. 2]. Граждане Республики Таджикистан из-за безработицы и низкой заработной платы вынуждены выезжать на заработок в другие страны, поэтому одним из основных источников доходов домохозяйств в Республике Таджикистан на сегодняшний день являются денежные переводы трудовых мигрантов. По официальным данным статистики РТ, количество трудовых мигрантов за 2014 г. было более 1 млн чел., а объём денежных переводов в республику из РФ составил 3,349 млрд (36,2 % к ВВП, в 2013 г. – 3,587 млрд долл., или 42,2 % к ВВП) [4].

В постсоветский период в Республике Таджикистан произошёл частичный возврат к традиционной патриархальной организации общества. В Республике Таджикистан содержание семьи (домохозяйство) – исключительная обязанность мужчин. При этом мужчина обязан содержать собственную семью, материально поддерживать родителей и оказывать поддержку младшим членам родительского домохозяйства.

Женщины играют значительно более важную роль в домохозяйствах с мигрантами, чем в тех,

которые не являются «отпускающими». Они принимают непосредственное и очень активное участие в подготовке мужчин к выезду, зачастую вкладывают свои средства в финансирование поездок, заменяют мужчин в различных сферах деятельности домохозяйств в период их отсутствия.

Ранее мы отмечали [5. С. 37], что трудовые мигранты, находящиеся за пределами Республики Таджикистан, создают временные домохозяйства [6]. Необходимо также проанализировать структуру и источники доходов **постоянных** домохозяйств трудовых мигрантов из Республики Таджикистан.

По этапам жизненного цикла домохозяйства можно определить так [7]:

1) Первичные домохозяйства состоят из отдельно проживающих физических лиц, которые не обязаны создавать фонды, кроме фонда физического лица.

2) Простое домохозяйство – состоит из мужа и жены, получается в ходе формальной трансформации двух первичных домохозяйств (бракосочетание, никох).

3) Полное – состоит из детей, отца, матери, трансформируется из мужа и жены в ходе рождения и воспитания (обеспечения) детей. Еще один фонд – детский.

4) Полное + – ребенку более 18 лет.

5) Неполное – состоит из отца и ребенка, матери и ребенка, или отдельно отца (матери) – дети взрослые, или бабушка и дедушка с внуками.

6) Сверхполное 1 – ребенку более 18 лет и с женой.

7) Сверхполное 2 – сыновья с жёнами и детьми.

Традиционная модель домохозяйства в Республике Таджикистан отличается от домохозяйств в Российской Федерации в том, что оно имеет обременения – обязательства, обусловленные национальными традициями (рис. 1, 2).

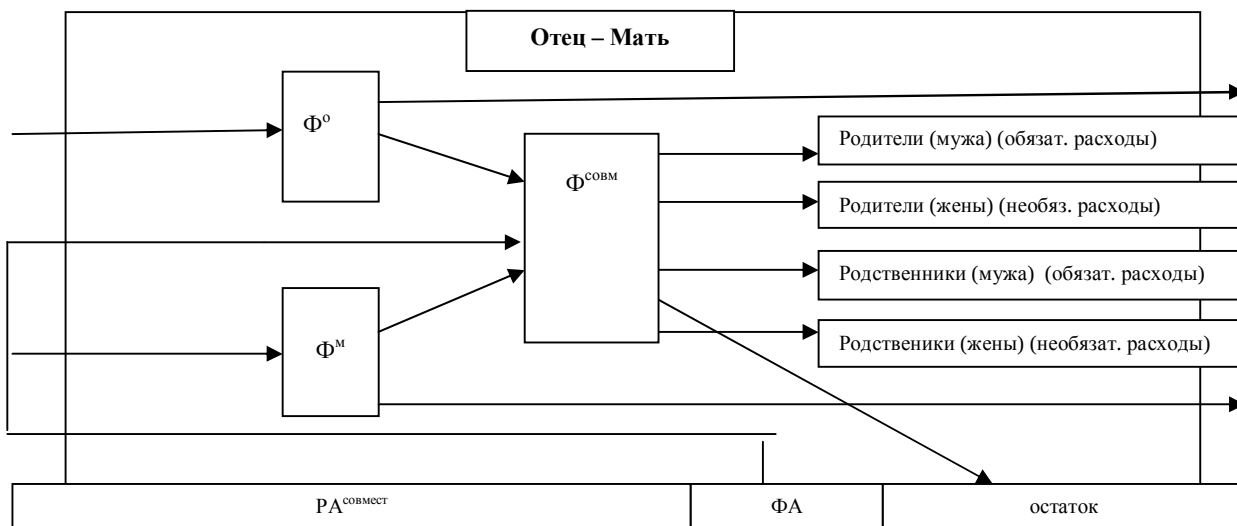


Рис. 2. Домохозяйство (модель 1)

- 3 варианта: 1. Доходы М. и Ж.
2. Только М.
3. Только Ж.

Особенность – есть обременения, обусловленные национальными традициями:

1. Расходы на родителей мужа (обязательные расходы).
2. Расходы на родителей жены (необязательные расходы).
3. Расходы на родственников мужа (обязательные расходы).
4. Расходы на родственников жены (необязательные расходы).

Домохозяйством модели 1 в Республике Таджикистан является супружеская пара, не имеющая детей, или с малолетними, а также даже взрослыми, но не вступавшими в брак детьми. У домохозяйства модели 1 есть обременение – расходы, которые обусловлены национальными традициями. В эти расходы входят расходы на родителей и родственников мужа. Глава домохозяйства модели 1 каждый месяц 35–40 % от своего дохода выделяет своим родителям. Финансовая поддержка родителей жены и родственников по её линии не относится к обязательным расхо-

дам. Примерно 40–50 % домохозяйств в стране составляют домохозяйства модели 1, при этом большинство из них находятся в городах.

Согласно Семейному кодексу Республики Таджикистан имущество, нажитое супругами во время брака, является их совместной собственностью [8. С. 9]. К совместной собственности супругов относятся полученные ими доходы каждого из супругов от трудовой деятельности, предпринимательской деятельности и результатов интеллектуальной деятельности, полученные пенсии, пособия и иные денежные выплаты, приобретенные вещи, ценные бумаги, вклады, паи и любое другое нажитое ими в период брака движимое или недвижимое имущество, независимо от того, на имя кого из супругов оно приобретено (или внесены денежные средства). Право на совместное имущество принадлежит также супругу, который в период брака осуществлял ведение домашнего хозяйства, уход за детьми или по другим уважительным причинам не имел самостоятельного дохода.

В стране из-за высокого уровня мужской трудовой миграции во многих сельских районах есть де-факто группы населения, которые преимущественно состоят из женщин, детей и стариков.

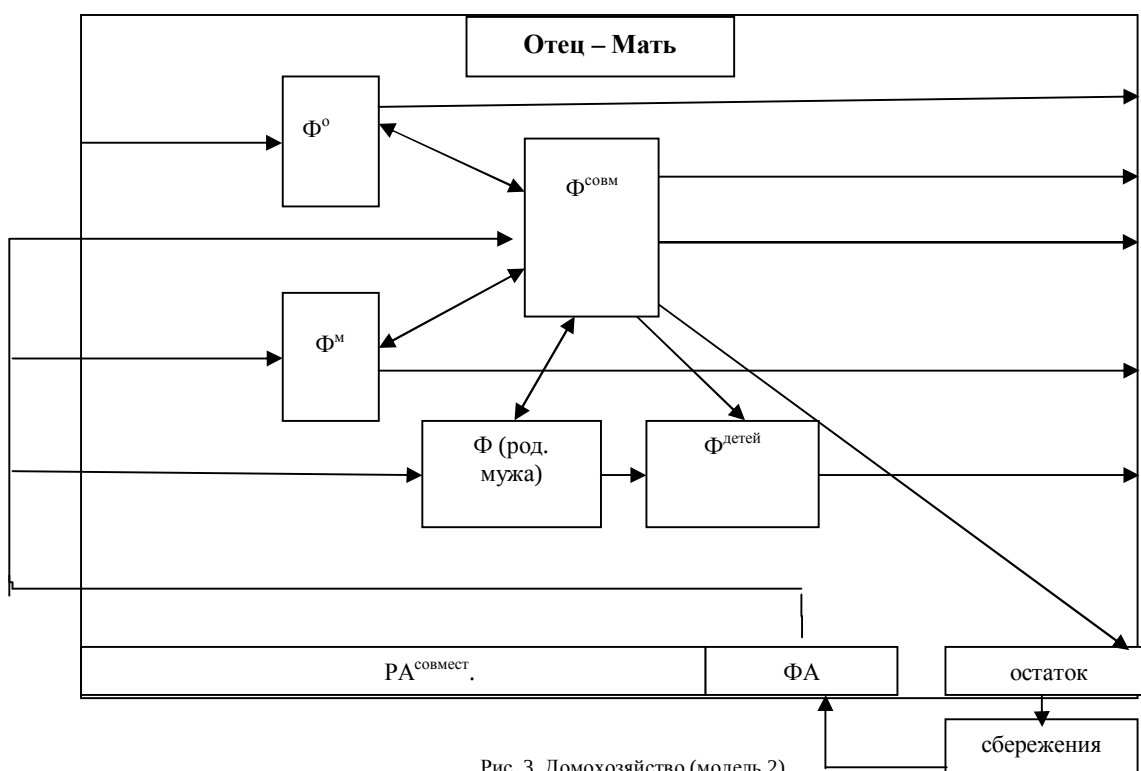


Рис. 3. Домохозяйство (модель 2)

Одной из распространённых моделей домохозяйств в Республике Таджикистан является семья младшего сына, с которым по национальной традиции проживают родители мужа (рис. 3). Они проживают в одном и том же жилом помещении, объединяют часть или весь свой доход и имущество и совместно потребляют определенные типы продуктов и услуг,

прежде всего жилищные услуги и продукты питания. Данной семье согласно традициям обязаны оказывать финансовую помощь другие сыновья. По традиции основное имущество домохозяйства по этой модели от отца переходит к младшему сыну, а остальное имущество (движимое и недвижимое) отец разделяет между другими сыновьями.

В целом в таджикских домохозяйствах все вопросы, касающиеся финансов, контролируются самым старшим по мужской линии в семье, с ко-

торым даже сыновья, имеющие отдельное домохозяйство, должны согласовывать многие семейные вопросы.

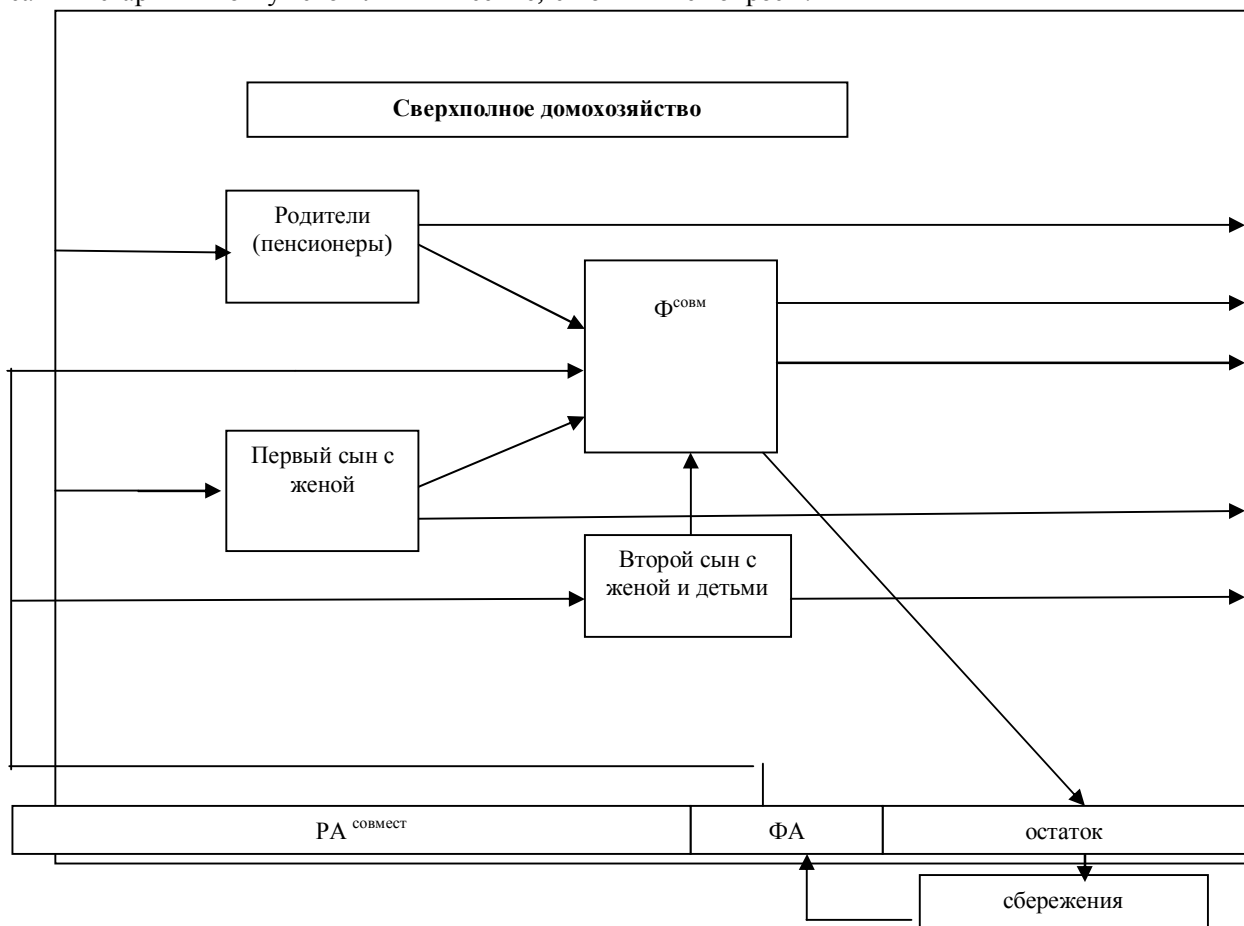


Рис. 4. Домохозяйство (модель 3)

Семьи, проживающие в сельских районах, часто состоят из представителей нескольких поколений, проживающих вместе. Советская модель нуклеарной семьи не стала нормой в сельских районах Центральной Азии, и традиционная сельская семья в Таджикистане состоит из трех поколений, проживающих совместно. Согласно данным переписи населения от 2010 г., около 40 % домашних хозяйств считаются нуклеарными семьями и около 36 % домохозяйств составляют многопоколенные семьи в той или иной форме – обычно две или более супружеские пары с детьми или без детей, живущие с другими родственниками (обычно взрослая пара, их незамужние дочери и женатые сыновья с женами и детьми) [9. С. 23]. Подобная семейная структура является эффективной для домохозяйств, которые полагаются на сельское хозяйство (рис. 4).

Домохозяйство модели 3 в Республике Таджикистан – большая группа людей из родственников (родители со своими сыновьями и внуками), которые проживают в одном и том же жилом помещении, объединяют часть или весь свой доход и имущество и совместно потребляют определенные типы продуктов и услуг, прежде всего жилищные услуги и продукты питания. Главой

домохозяйства модели 3 также является отец, распоряжающийся общим фондом доходов семьи и контролирующий общие расходы на все потребности хозяйства. На сегодняшний день такие домохозяйства составляют приблизительно 18–22 % всех домохозяйств страны, большинство из них находятся в сельской местности. В.А. Александров [10. С. 42], описывающий подобные крестьянские семьи в России, называл такие виды домохозяйств производящими домохозяйствами.

В таких домохозяйствах сохраняется традиция устного распоряжения отцом наследством. Дом, в котором живет отец, по наследству переходит к младшему сыну, другие сыновья по распоряжению отца получают имущество поровну.

В расширенных семьях традиционной главой домохозяйства являются мужчины, принимающие решения в семье, что может ограничивать выбор и возможности молодых жен, незамужних дочерей, а иногда также и сыновей. В то же время широко распространенное предположение о том, что женщины являются членами многопоколенных семей, может иметь дискриминационный эффект – например, когда женщины получают более низкую заработную плату, по сравнению с муж-

чинами, исходя из того, что их зарплата лишь дополняет большой семейный бюджет.

Особенности функционирования домохозяйств можно выявить на примере управления их бюджетом. Чаще всего бюджет разделен между несколькими ключевыми членами домохозяйства – самим мигрантом, его родителями, женой, старшим сыном. Иногда в период отсутствия мигранта, если других взрослых мужчин нет, в управление бюджетом включаются родственники-мужчины, не являющиеся членами домохозяйства. Как правило, бюджет домохозяйства разделён на две части. Та его часть, которая включает крупные доходы (в том числе переводы) и крупные расходы, управляется старшими по возрасту и статусу членами домохозяйства. Как правило, это сам мигрант и его родители.

Та часть бюджета, которая включает мелкие статьи доходов (продажа молока, зелени и т.д.) и текущие расходы, как правило, управляется жёнами мигрантов.

Роль супруги в принятии решений о расходовании денежных переводов довольно существенна – независимо от того, является ли она главой домохозяйства в период отсутствия мужа или нет.

Обычно если мигрант, находясь за пределами страны, сам управляет бюджетом семьи, он сообщает, какую часть выделить на текущие расходы, а какую отложить в запас. В ряде случаев мигранты регулярно присылают переводы, которые предназначены на текущее потребление.

Таким образом, как мы выяснили, основные модели домохозяйств в Республике Таджикистан имеют схожие признаки, обусловленные в том числе исламом (шариатом), с определённым влиянием советского периода истории Республики Таджикистан, что требует отдельного изучения.

Также значительным фактором, повлиявшим на структуру многих домохозяйств в стране, стала гражданская война 1992–1997 гг. По данным Продовольственной и сельскохозяйственной ООН, в результате того, что в годы гражданской войны многие мужчины были убиты или стали вынужденными переселенцами, около 25 000 женщин оказались вдовами, многие из которых возглавили домашние хозяйства. Другие

женщины повторно вышли замуж, вернулись в свои семьи или продолжали жить с семьями своих мужей. По оценкам, в 2000 г. 18 % всех домохозяйств (около 155 тыс.) составляли домохозяйства, возглавляемые женщинами. К 2012 г. 21 % домохозяйств, отобранных для проведения медико-демографического исследования, возглавлялись женщинами [11. С. 7]. Согласно данным переписи 2010 г., чуть более 60 200 домохозяйств состояли из одиноких матерей с детьми (около 5 % всех домашних хозяйств). Если считать семьи, состоящие из матерей, их детей и еще одного взрослого члена семьи, то количество таких семей превосходит 60 600.

При этом пропорции моделей домохозяйств изменяются. Это требует отдельного изучения, но определённо можно говорить о национальной модели домохозяйства в Республике Таджикистан.

Литература

1. Продовольственная и сельскохозяйственная Организация Объединенных Наций. Национальный гендерный профиль сельского хозяйства и сельских домохозяйств. Таджикистан. Анкара, 2016. 70 с.
2. Агентство по статистике при Президенте Республики Таджикистан: 25 лет государственной независимости: стат. сб. Душанбе, 2016. 49 с.
3. Земцов А.А. Домохозяйство: Основания. Финансы. Консалтинг. Томск: Изд. Дом Том. гос. ун-та, 2015. 352 с.
4. Личные денежные переводы [Электронный ресурс]: Официальный сайт Всемирного банка. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://data.worldbank.org/indicator/BX.TRF.PWKR.CD.DT/countries?display=graph> (дата обращения: 15.12.2016).
5. Имонов О.Д. Временные домохозяйства как один из основных источников дохода домохозяйств в Республике Таджикистан // Проблемы учета и финансов. 2015. № 3. С. 36–38.
6. Земцов А.А. Домохозяйство как воплощение человека считающего и его защита от окружающей среды // Проблемы учета и финансов. 2016. № 3. С. 13–25.
7. Земцов А.А. Типология домохозяйств и домохозяйственный цикл // Проблемы учета и финансов. 2016. № 4.
8. Семейный кодекс Республики Таджикистан от 13 ноября 1998 года (в редакции Закона РТ от 29.04.2006 г. № 183, 20.03.2008 г. № 382, 21.07.2010 г. № 613, 25.03.2011 г. № 710, 26.12.2011 г. № 791). 56 с.
9. Стратегия сокращения бедности Республики Таджикистан. Душанбе, 2010. 78 с.
10. Александров В.А. Обычное право крепостной деревни России XVIII – начала XIX в. М.: Наука, 1984. 253 с.
11. Агентство по статистике при Президенте Республики Таджикистан. Социально-экономическое развитие РТ за 2012 год. Душанбе, 2012. 126 с.

УДК 369.011.4 D11

DOI: 10.17223/22229388/24/6

Т.В. Баластова

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВАНИЯ ПРОЖИТОЧНОГО МИНИМУМА В РФ

Анализируются нормативные и исследовательские подходы к определению ПМ, делается вывод об отсутствии привязки ПМ к теории ФДХ.

Ключевые слова: домохозяйство, прожиточный минимум, индикаторы.

Уровень жизни занимает центральное место в социально-экономической жизни домохозяйств [1].

В России прожиточный минимум (ПМ) – это официальный минимальный стандарт уровня жизни населения. Начиная с 1992 г., когда он был введен в практику социальной защиты в качестве индикатора бедности домохозяйств, ПМ постоянно подвергался широкой критике за низкие нормы потребления, не обеспечивающие воспроизводство населения. До перехода к рынку в стране действовал минимальный потребительский бюджет (МПБ), который по своей величине был вдвое больше прожиточного минимума.

Согласно методике 1992 г. величина ПМ исчислялась нормативно-статистическим методом. При определении набора продуктовой корзины решалась задача минимизации расходов на питание при заданных параметрах потребления питательных веществ, а ее стоимость рассчитывалась на основе средних цен покупок. Расходы на непродовольственные товары, услуги и обязательные платежи (для трудоспособного населения) соотносились с их долей в структуре расходов бедных семей [2. С. 42].

В 1997 г. был принят Федеральный закон «О прожиточном минимуме в Российской Федерации» № 134-ФЗ, который определил порядок установления потребительской корзины в целом по Российской Федерации и в субъектах Российской Федерации. Согласно этому закону минимальная потребительская корзина должна пересматриваться не реже одного раза в пять лет, однако ПМ, установленный в 1992 г., существовал вплоть до 2000 г. [3].

В 1999 г. Федеральным законом «О потребительской корзине в целом по Российской Федерации» № 201-ФЗ от 20.11.1999 г. была принята новая методика определения величины прожиточного минимума для социально-демографических групп населения. Нормативным методом устанавливалась не только продукто-

вая корзина, но и объемы потребления по 17 группам непродовольственных товаров и услуг. При этом качественный состав питания остался на низком уровне. Стоимостная оценка прожиточного минимума в сопоставимых ценах увеличилась в среднем по РФ на 12–25 %, а его структура стала зависеть от динамики цен на потребительском рынке.

Очередной пересмотр состава потребительской корзины состоялся в 2005 г. Были увеличены нормы потребления некоторых продуктов питания и несколько расширен перечень услуг, но нормы потребления непродовольственных товаров не изменились. Прожиточный минимум 2005 г. оставался стандартом очень низкого качества, не обеспечивающего удовлетворения насущных потребностей бедного населения.

С 2000 г. субъекты Российской Федерации получили право на подведомственной территории самостоятельно устанавливать нормы и перечень потребительских товаров, учитываемых в ПМ, но не ниже нормативов, рекомендуемых Правительством РФ для соответствующих природно-климатических зон.

В 2013 г. Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 января 2013 г. № 54 были утверждены новые Методические рекомендации по определению потребительской корзины для основных социально-демографических групп населения в субъектах РФ, в соответствии с которыми изменились нормы потребления продуктов питания и методика оценки расходов на покупку непродовольственных товаров и оплату услуг.

29 января 2013 г. принято Постановление Правительства РФ № 56 «Об утверждении Правил исчисления величины прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по Российской Федерации», в которых сказано, что расходы на непродовольственные товары, как и оплату услуг, определяются в размере 50 % от стоимости продуктов питания с учетом поправочных коэффициентов, отражающих соотношения индексов потребительских корзин на непродовольственные товары и услуги со стоимостью продуктов питания. В сущности эти новые методические разработки мало чем отличаются от методики 1992 г. [2. С. 46].

Итак, в рамках социальной политики параметры прожиточного минимума на одного жителя утверждаются Правительством Российской Федерации, на региональном уровне – соответствующими законами субъектов Российской Федерации, при этом происходит градация размера прожиточного минимума для трудоспособного населения, пенсионеров и детей.

Таблица 1

Величина прожиточного минимума по социально-демографическим группам населения по субъектам РФ в 3-м квартале 2016 г. (в среднем на душу населения, руб. в месяц) [4, 5]

Субъекты РФ	Все население	Трудоспособное население	Пенсионеры	Дети
Белгородская область	8 187	8 809	6 809	8 012
Республика Карелия	12 931	14 040	10 947	12 121
Красноярский край	11 080	11 747	8 642	11 529
Чеченская Республика	8 704	9 539	8 171	7 486
Нижегородская область	8 729	9 390	7 215	8 881
Курганская область	9 310	9 967	7 707	9 690
Томская область	10 859	11 443	8 670	11 204
Республика Саха	16 087	16 986	12 902	16 618

На сегодняшний день на практике прожиточный уровень определяется как по всему населению, так и в рамках нескольких социально-демографических групп, в зависимости от их трудоспособности, это, в частности, лица младше, старше и собственно нетрудоспособного возраста, а также для домохозяйств. Данные параметры отслеживаются как в целом по стране, так и в разрезе отдельных регионов – субъектов Российской Федерации [6].

В потребительской корзине РФ, которая будет действовать до 2018 г., продовольственные товары составляют около 50 % ее стоимости (для сравнения, в странах Западной Европы эта цифра не превышает 20 %).

Потребительская корзина в Европе – индикатор нормального уровня жизни. В странах Европы в корзину входит не только поход в театр или кино, но также мобильная связь, Интернет, расходы на покупку книг и пр. Если говорить о дифференциации населения, по которому ведется расчет прожиточного минимума, то в Германии он не такой узкий, как в России. У нас деление происходит только на 3 группы: пенсионеры, трудоспособное население, дети. В Германии, помимо этого, выделяют еще матерей-одиночек, многодетные семьи [7].

В России прожиточный минимум не включает в себя затраты на образование или здравоохранение (те же средства контрацепции есть в каждой корзине стран Европы). Например, в Германии с 2013 г. в корзину были включены такие услуги, как доставка продуктов питания на дом, стоимость детских ясель в месяц, уход и содержание за пенсионерами в доме престарелых.

Таким образом, потребительская корзина Европы способствует не только функционированию человека как биологического существа, но и дает

возможность развиваться духовно, приобщаться к культуре и полностью поддерживать свое физическое здоровье. В России же, наоборот, потребительская корзина является тем минимумом, который необходим человеку просто для того, чтобы прожить, обеспечивая себя минимальным пропитанием [8].

На территории России в связи с разнообразием природно-климатических и социально-экономических характеристик различных регионов формируются своеобразные условия, оказывающие непосредственное влияние на структуру потребностей населения в материальных благах и услугах. Таким образом, объективно складывается существенная территориальная дифференциация в уровне и стоимости жизни населения. Эти различия должны иметь отражение при определении норм потребления товаров и услуг, входящих в состав потребительских корзин для различных социально-демографических групп населения региона [9].

Минимальный набор продуктов питания для основных социально-демографических групп населения разнится по зонам, сформированным в зависимости от территориальных факторов, влияющих на особенности потребления продуктов питания. Большая часть территории Сибирского федерального округа входит в 4-ю зону (кроме северной части: Красноярский край и северная часть Иркутской области, входящие в 1-ю зону). Химический состав и энергетическая ценность минимального набора продуктов питания для основных социально-демографических групп населения в субъектах Российской Федерации, относящихся к 4-й зоне, – установлен в следующих размерах: для трудоспособного населения – 2 532 ккал/сут; для пенсионеров – 2 010 ккал/сут; для детей – 2 036 ккал/сут (табл. 2) [10].

Таблица 2

Минимальный набор продуктов питания для основных социально-демографических групп населения по 4-й зоне, кг в год [10]

Продукт	Трудоспособное население	Пенсионеры	Дети
1	2	3	4
Хлебные продукты (хлеб и макаронные изделия в пересчете на муку, мука, крупы, бобовые) – всего	131,4	105,6	78,9
Овощи и бахчевые	115,2	100	112,8
Свежие фрукты	60	45	118,1

1	2	3	4
Сахар и кондитерские изделия в пересчете на сахар	23,8	21,2	21,7
Мясопродукты	58,5	54	43,8
Рыбопродукты	20	17	20,1
Молоко и молокопродукты в пересчете на молоко	240,8	213,8	359,9
Яйца, шт.	210	200	201
Картофель	93	70	83
Масло растительное, маргарин и другие жиры	12,8	10	6
Прочие продукты (чай, соль, специи)	4,9	4,1	3,5

Получается, что нормы, заложенные в потребительскую корзину, в настоящее время ниже средних значений калорийности питания советского гражданина примерно на 35 %. Учитывая, что рекомендуемые нормы питания значительно выше, можно сделать вывод о том, что идет «подгонка» размера прожиточного минимума по «возможностям», а не по принципу необходимости воспроизводства или как минимум сохранения человеческого потенциала.

Нельзя не отметить, что новый установленный минимальный набор продуктов питания, действующий с 2013 г., претерпел ряд позитивных изменений: значительно возрос размер минимальной нормы потребления овощей и бахчевых, фруктов, мяса, рыбопродуктов. Но, несмотря на это, принятые нормы значительно «неотягивают» до рекомендуемых норм, утвержденных приказом Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации от 2 августа 2010 г. № 593н, и норм, разработанных Институтом питания РАМН [11].

Продукт	Норма Института питания РАМН	Норма Министерства здравоохранения и социального развития РФ
Хлебные продукты (хлеб и макаронные изделия в пересчете на муку, мука, крупы, бобовые) – всего	117,0	95-105
Овощи и бахчевые	136,0	120–140
Свежие фрукты	80	90–100
Сахар и кондитерские изделия в пересчете на сахар	38	24–28
Мясопродукты	78	70–75
Рыбопродукты	23,7	18–22
Молоко и молокопродукты в пересчете на молоко	390,0	320–340
Яйца, шт.	260	260
Картофель	117,0	95–100
Масло растительное, маргарин и другие жиры	13	10–12
Прочие продукты (чай, соль, специи)	2,5-3,5	3,6

Кроме продовольственных товаров, в состав потребительской корзины входят непродовольственные товары и услуги. При определении размеров соотношения непродовольственных и продовольственных товаров со стоимостью продуктов питания учитываются природно-климатические особенности размещения субъекта. Субъекты Сибирского федерального округа расположены в зоне с холодным и резко континентальным климатом, для которого установлено следующее соотношение непродовольственных товаров и услуг со стоимостью продуктов питания: непродовольственные товары – 50–60 %, услуги – 50–60 % [12].

Таким образом, несмотря на вступившие в 2013 г. изменения, политика в отношении прожиточного минимума со стороны федеральных органов власти остается достаточно консервативной [1]. Размер прожиточного минимума является крайне мизерным и не позволяет в достаточной мере удовлетворить потребности поддержания и воспроизводства населения.

Одной из причин этого является недостаточная концепция проработки этого понятия, что же оно представляет и к чему относится. Если счи-

тать ПМ выражением основного обмена (основной обмен – количество энергии, затрачиваемое организмом в условиях полного покоя для обеспечения минимального уровня обмена веществ и функциональной активности, необходимых для поддержания жизни), речь идет о физическом выживании человека, который кем-то должен обслуживаться, то необходимо поменять структуру показателя, привязать её к типам домохозяйства, что требует отдельного рассмотрения [13].

Литература

1. Земцов А.А. Домохозяйство: Основания. Финансы. Консалтинг. Томск, 2015.
2. Мигранова Л.А. Прожиточный минимум 2013 – Новая методика, старые проблемы // Народонаселение. 2013. № 1.
3. Федеральный закон от 24 октября 1997 г. № 134-ФЗ «О прожиточном минимуме в Российской Федерации» (с изм. и доп. от 3 декабря 2012 г.) // Собрание законодательства Российской Федерации. 1997. № 43. Ст. 4904.
4. Величина прожиточного минимума в целом по России и по субъектам РФ (в среднем на душу населения, руб. в месяц) [Электронный ресурс] // Федеральная служба государственной статистики [Офиц. сайт]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/poverty/#
5. Величина прожиточного минимума по социально-демографическим группам населения по субъектам РФ в 3-м квартале 2016 г. (в среднем на душу населения, руб. в месяц) [Элек-

тронный ресурс] // [Офиц. сайт]. URL: <https://yuridicheskaya-konsultaciya.ru/>

6. Горбова А.С. Методические подходы к исследованию бедности в Российской Федерации // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2014. № 25. № 41.

7. Проненко Г.А., Вобляя И.Н. Сравнительная характеристика потребительской корзины России и странах Европы // Концепт. 2015. Т. 13. С. 2582.

8. О потребительской корзине в целом по Российской Федерации: Федеральный закон от 03.12.2012 № 227-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 2012. № 50 (ч. 4). Ст. 6950.

9. Основные социальные гарантии, установленные законодательством Российской Федерации [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

10. Кудреватых Н.В. О прожиточном минимуме в России // Перспективы инновационного развития угольных регионов России: сб. трудов IV Междунар. науч.-практ. конф. Кемерово, 2014. С. 410.

11. Приказ Министерства здравоохранения и социального развития РФ от 2 августа 2010 г. № 593н «Об утверждении рекомендаций по рациональным нормам потребления пищевых продуктов, отвечающим современным требованиям здорового питания» [Электронный ресурс] / КонсультантПлюс. Режим доступа <http://base.consultant.ru>

12. Постановление Правительства РФ от 29.01.2013 № 56 (ред. от 19.08.2014) «Об утверждении Правил исчисления величины прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по Российской Федерации» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. Режим доступа <http://base.consultant.ru>

13. Словарь физиологических терминов. М., 1987.

УДК 336.763.331, 336.763.35; JEL G1

DOI: 10.17223/22229388/24/7

О.С. Беломытцева

РАЗВИТИЕ ОБЛИГАЦИОННОГО РЫНКА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: НОВЫЕ ВИДЫ ОБЛИГАЦИЙ И ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГООБЛОЖЕНИИ

Проанализированы особенности новых видов облигаций, появившихся в РФ в 2015–2016 гг.: облигаций федерального займа с индексируемым номиналом; биржевых облигаций, выпускаемых в рамках программ биржевых облигаций; однодневных облигаций; инфраструктурных облигаций. Представлены новации в налогообложении корпоративных облигаций. Сделаны оптимистичные выводы относительно дальнейшего развития рынка облигаций.

Ключевые слова: облигации федерального займа с индексируемым номиналом, программы биржевых облигаций, однодневные облигации, инфраструктурные облигации, концессионные облигации, корпоративные облигации, купон, НДФЛ.

В 2015 г. на российском рынке появились два совершенно новых вида облигаций – облигации федерального займа с индексируемым номиналом (далее – ОФЗ-ИН) и облигации, выпускаемые в рамках программ биржевых облигаций. Выпуск данных инструментов именно в 2015 г. объясняется закрытостью внешних рынков капитала для российских заемщиков и стремлением привлечь максимально возможные суммы на внутреннем рынке. Следующий год, 2016-й, характеризовался некоторым улучшением ситуации на долговых рынках, однако новые и несколько забытые проекты также были реализованы. Так, появились однодневные облигации, получила развитие идея выпуска инфраструктурных облигаций. В 2017 г. должны реализоваться инициативы выпуска облигаций федерального займа для населения и освобождения от НДФЛ купона по корпоративным облигациям. Вышеперечисленные новации будут последовательно рассмотрены ниже.

Особенности эмиссии и налогообложения облигаций федерального займа с индексируемым номиналом

В июле 2015 г. Минфин впервые разместил новый долговой инструмент – ОФЗ-ИН (так называемые инфляционные ОФЗ). Согласно эмиссионным документам номинальная стоимость облигаций ежедневно индексируется в соответствии с индексом потребительских цен на товары и

услуги РФ; срок обращения составляет 8 лет; ставка купона фиксирована в размере 2,5 % [1, 2].

В момент размещения ОФЗ-ИН объем поданных заявок на покупку в 2,6 раза превысил фактический объем размещения, а общий спрос на момент закрытия книги заявок составил 198 млрд руб. со стороны 71 российского и международного инвестора [3].

Подобные инструменты (inflation-linked bonds) широко известны как на развитых рынках, так и на развивающихся. Так, в США и Великобритании на долю инфляционных облигаций приходится 8 и 19 % рынка государственного долга соответственно, в развивающихся странах данный процент колеблется в диапазоне от 12 до 35 [4].

Ценообразование ОФЗ-ИН осуществляет следующим образом:

$$1 + n = (1 + r) \times (1 + i) \times (1 + p), \quad (1)$$

где n – номинальная доходность стандартной ОФЗ с постоянным купонным доходом;

r – реальная доходность ОФЗ-ИН;

i – инфляционные ожидания инвесторов;

p – премия за инфляционные ожидания.

На наш взгляд, ОФЗ-ИН имеет наибольшие перспективы в первую очередь как инструмент для пенсионных фондов, которым важно сохранить свои инвестиции, защитив их от инфляции и получив дополнительную премию к ней. Поскольку инфляция включает и валютную составляющую, данный инструмент позволяет отчасти хеджировать и валютные риски. Кроме того, ОФЗ-ИН стали первым индикатором на российском рынке, позволяющим отслеживать рыночные инфляционные ожидания и их динамику.

В таблице приведены ставки налогообложения по налогу на прибыль и НДФЛ при налогообложении доходов, полученных от сделок с ОФЗ-ИН, для различных категорий инвесторов. Данная таблица составлена автором на основании Письма Минфина России в ФНС от 14.07.2015 г. № 03-03-10/40395 «О налогообложении облигаций федерального займа с индексируемым номиналом» [5].

Важным является вопрос относительно корректности отобранных переменных для оценки инфляции по ОФЗ-ИН. На основании расчетов М.А. Бундина, данные бумаги, исходя из данных по их номинальной доходности с учетом прогнозных значений инфляции, действительно могут рассматриваться в качестве средства страхования от последней [6. С. 14].

В контексте рассмотрения данных относительно выпуска ОФЗ-ИН следует также отметить, что в первом квартале 2017 г. на облигационном рынке ожидается появление еще одного совершенно нового инструмента – облигаций федерального займа, предназначенных для населения. Партнером Минфина по реализации данного проекта станет Сбербанк.

Ставки налога на прибыль и НДФЛ при налогообложении доходов по ОФЗ-ИН для различных категорий инвесторов, %

Категория инвестора	Ставка налога по доходу от реализации	Ставка налога по купонному доходу	Ставка налога по доходу от индексации номинальной стоимости
Юридическое лицо	20	15	15
Физическое лицо	13	0	0
НПФ ¹	20	15	15
Нерезидент	Не удерживается		

Особенности эмиссии биржевых облигаций, выпускаемых в рамках программ биржевых облигаций

Биржевые облигации появились на российском рынке в кризисном 2008 г., приобрели значительную популярность, однако развитие их затруднялось необходимостью регистрации на бирже каждого отдельного выпуска. Главной инновацией на

рынке корпоративных облигаций последних двух лет можно считать введение Программ биржевых облигаций (далее – ПБО) и начало размещения облигационных выпусков в рамках зарегистрированных программ [7. С. 15]. Следует отметить, что ПБО имеет черты, присущие зарубежным аналогам: как программам коммерческих бумаг (CP), так и среднесрочных нот (MTN).

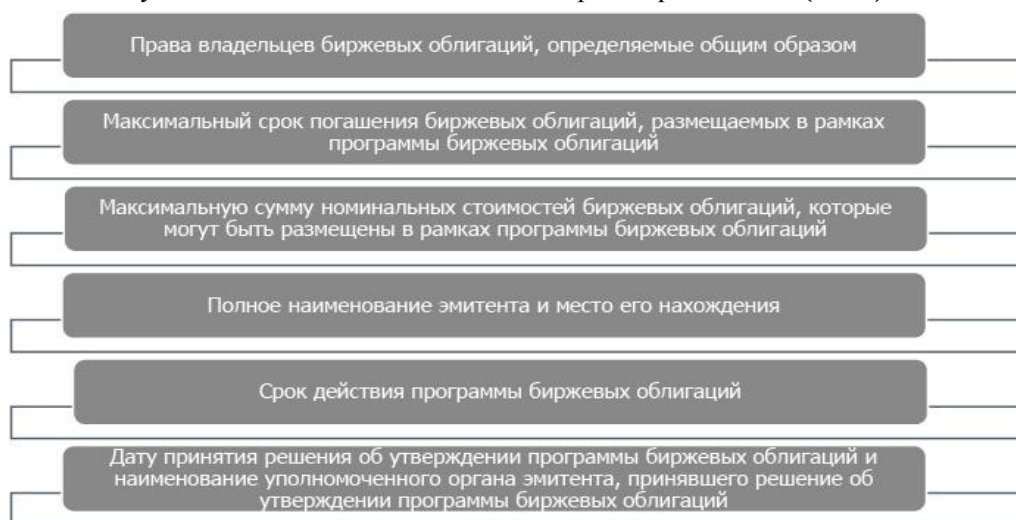


Рис. 1. Содержание программы биржевых облигаций

Программа облигаций подразумевает наличие двух частей решения о выпуске биржевых облигаций: непосредственно ПБО и условий выпуска, конкретизирующих условия конкретного выпуска. ПБО готовится однократно для большого количества выпусков и представляет

собой первую часть решения о выпуске ценных бумаг, содержащую определяемые общим образом права владельцев биржевых облигаций и иные общие условия для выпусков облигаций. Содержание ПБО приведено на рис. 1, условий выпуска – на рис. 2.



Рис. 2. Содержание условий выпуска облигаций в рамках программы выпуска облигаций

Смысл введения ПБО состоит в повышении гибкости и оперативности привлечения финансо-

¹ Налог взимается при уровне доходности, превышающем ставку рефинансирования Банка России.

вых ресурсов для крупных корпораций путем размещения выпусков, уже заранее зарегистрированных на бирже в рамках программы. Важно отметить, что решение об утверждении ПБО

принимается Советом директоров эмитента, в то время как условия выпуска утверждает Генеральный директор.

В настоящее время ПБО приобрели чрезвычайную популярность на Московской бирже: в обращении на текущий момент находится 564 наименования биржевых облигаций, и большая их часть выпущена именно в рамках ПБО. Логично ожидать дальнейшего бурного развития данного сегмента рынка.

Интересным инструментом, выпущенным в рамках ПБО в 2016 г., стали **однодневные облигации**. Пионером в плане выпуска таких бумаг на российском рынке стал ВТБ, проводивший регулярные аукционы по их размещению на Московской бирже начиная с 24 октября 2016 г. Размещение однодневных облигаций производится ежедневно в вечернее время (до 16:45), погашение осуществляется на следующий рабочий день в 12:00. Размер минимального лота – 1 тыс. руб. Полноценным месяцем обращения нового инструмента стал ноябрь 2016 г. Объем размещений однодневных облигаций ВТБ в этом месяце составил 588 млрд руб. [8. С. 10].

С позиции эмитента смысл выпуска однодневных облигаций состоит в привлечении средств по более низким ставкам в сравнении с рынком межбанковского кредитования. В качестве инвесторов подобные облигации могут приобретать банки, управляющие и инвестиционные компании, а также негосударственные пенсионные фонды. Для последних данный инструмент менее всего интересен, поскольку на рынке наблюдается относительная стабильность, а нацелены такого рода фонды в первую очередь на длинные инвестиции.

Появление инфраструктурных и концессионных облигаций

Термин «инфраструктурные облигации» в российском законодательстве пока отсутствует. Первая попытка внедрить данный инструмент в обращение была предпринята еще в 2009 г., когда ФСФР подготовила проект Закона «Об особенностях инвестирования в инфраструктуру с использованием инфраструктурных облигаций». Согласно данному документу новые облигации должны были эмитироваться специализированной проектной организацией с целью привлечения денежных средств в инфраструктурные проекты. Закон так и не был принят, однако отдельные его положения, например требование об обязательном назначении представителей владельцев облигаций, позднее вошли в Закон «О рынке ценных бумаг». В сентябре 2016 г. идея выпуска инфраструктурных облигаций получила продолжение, и Банк России объявил о начале работы над изменениями процедуры выпуска облигаций, которые могли бы считаться инфраструктурными.

Во второй половине 2016 г. на рынке появился ряд выпусков квазиинфраструктурных облигаций (точнее – концессионных), формально инфраструктурными не являющихся, однако целиком предназначенных для реализации инфраструктурных проектов. Так, в сентябре 2016 г. на Московской бирже были размещены два выпуска облигаций Транспортной концессионной компании на общую сумму более 3,25 млрд руб. Размещение состоялось в рамках концессионного проекта по созданию трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга. Самарская область в январе 2017 г. завершит размещение дебютного выпуска облигаций для населения. Данный выпуск состоит из 8,5 тыс. облигаций номинальной стоимостью 60 тыс. руб. на общую сумму 510 млн руб. Средства от продажи облигаций Самарской области будут инвестированы в строительство первой очереди квартала «Е» в рамках проекта реновации исторического центра Самары.

Новации в налогообложении НДФЛ корпоративных облигаций

В конце января 2016 г. комитет Госдумы по бюджету и налогам рекомендовал нижней палате парламента принять законопроект об освобождении от НДФЛ купонного дохода по обращающимся рублевым корпоративным облигациям, эмитированным в 2017–2020 гг. Следует отметить, что данную идею ранее (в декабре 2015 г.) высказал Президент РФ в послании Федеральному собранию. Госдума рассмотрит законопроект в феврале 2017 г.

В соответствии с вышеназванным законопроектом налогообложение купонного дохода по корпоративным облигациям будет иметь место только в случае превышения суммы купона над суммой процентов, превышающей ставку рефинансирования Банка России на пять процентов. Доходы в виде дисконта также освобождаются от НДФЛ, причем без ограничений.

Данные изменения должны повысить инвестиционную привлекательность обращающихся облигаций российских акционерных обществ, способствовать притоку частных инвестиций в экономику РФ и обеспечить выравнивание условий налогообложения процентных доходов граждан от инвестиций в депозиты и обращающиеся корпоративные облигации.

Новые положения в части налогообложения купона по корпоративным облигациям логичны, ожидаемы и соответствуют общему тренду либерализации налогообложения сделок с ценными бумагами, подробно рассмотренному в работах автора [9–11] и реализации стимулирующей функции налогообложения. Также следует отметить, что в ближайшей перспективе ожидается и освобождение от НДФЛ доходов, полученных гражданами от вложений в инвестиционные паи. С такой инициативой в декабре 2016 г. выступил Банк России.

Текущая высокая доходность по облигациям способствует их приобретению гражданами, открывшими индивидуальные инвестиционные счета. В статье автора «Развитие системы инвестиционных налоговых вычетов в Российской Федерации для стимулирования инвестиций в ценные бумаги» облигации обоснованно квалифицированы как доминирующий инструмент инвестирования с использованием инвестиционного налогового вычета типа А [10. С. 104]. Инвестиции в структурные продукты, сконструированные на основе облигаций, также рекомендованы гражданам, использующим данный налоговый вычет [12. С. 130].

Одновременно следует отметить, что облигации все еще не имеют большой популярности среди населения. Об этом свидетельствуют, в частности, данные Московской биржи, согласно которым доля операций с облигациями в рамках индивидуальных инвестиционных счетов составляет лишь 5 % [13]. Данный факт, безусловно, свидетельствует об отсутствии у индивидуальных инвесторов знаний и умений инвестирования, равно как и о необходимости использования услуг финансовых консультантов, упомянутых в работах разных авторов, например А.А. Земцова [14. С. 9–10], Т.Ю. Осиповой [15. С. 6].

Итоги 2016 г. на облигационном рынке

Активность российских корпоративных заемщиков на рынке рублевых облигаций в 2016 г. сохранилась на уровне 2015 г. По итогам года эмитенты разместили долговые облигации на сумму 1,773 трлн руб., что сопоставимо с показателем 2015 г. (1,84 трлн руб., рост на 60 % по сравнению с предшествующим годом). Сдерживающими факторами для эмитентов в 2016 г. оставались высокий уровень текущих ставок на рынке, ожидания их снижения, а также неопределенность среднесрочных экономических параметров.

На внешнем рынке по итогам 2016 г. российские эмитенты смогли зафиксировать низкие ставки в долларах и евро и привлекли более 12 млрд долл., что является рекордом с 2013 г. При этом в 2015 г. эмитенты привлекли на внешнем рынке лишь около 4 млрд долл.

Таким образом, мы можем сформулировать ряд выводов, касающихся развития облигационного рынка российских эмитентов:

- санкции в отношении РФ спровоцировали развитие рынка внутренних рублевых облигаций, включая появление совершенно новых инструментов;
- текущие высокие процентные ставки и продолжающаяся из года в год заморозка пенсионных накоплений осложняют развитие внутреннего облигационного рынка;
- система налогообложения доходов по облигациям направлена на стимулирование инвестиций граждан, в первую очередь – в государственные облигации. Однако в настоящее время предпринима-

ты попытки (введение системы индивидуальных инвестиционных счетов, отмена НДФЛ по купонным выплатам) стимулировать вложения физических лиц в корпоративные облигации. Упомянутые меры не являются системными и отстают от реальных потребностей рынка;

- в 2017 г. следует ожидать сохранения активности эмитентов как на внутреннем рынке, так и на внешнем. При этом активность корпораций на внутреннем рынке будет во многом зависеть от денежно-кредитной политики Банка России;

- вполне вероятно появление новых видов облигаций, включая инфраструктурные в изначальном понимании, ОФЗ для населения, гибридные виды облигаций;

- ожидаемы развитие облигационных ПИФов и активизация предложения облигаций в составе структурных продуктов банков и инвестиционных компаний.

Литература

1. Об эмиссии облигаций федерального займа с индексируемым номиналом № 52001RMFS: приказ Минфина России от 15.07.2015 г. № 214. URL: <http://www.consultant.ru>
2. Об утверждении Условий эмиссии и обращения облигаций федерального займа с индексируемым номиналом: приказ Минфина России от 22.05.2015 № 80н. URL: <http://www.consultant.ru>
3. Минфин разместил только половину выпуска «инфляционных» ОФЗ // Ведомости. 2015. 21 июля. URL: <http://www.vedomosti.ru/finance/news/2015/07/21/601575-minfin-razmestil-tolko-polovinu-vipuska-inflyatsionnih-ofz>
4. Облигации, привязанные к инфляции: новый класс от Минфина [Электронный ресурс] // Газпромбанк, 2003–2016. URL: http://www.gazprombank.ru/upload/iblock/6d9/GPB_Inflation-linked_20bond_100715.pdf
5. О налогообложении облигаций федерального займа с индексируемым номиналом: письмо Минфина России в ФНС от 14.07.2015 г. № 03-03-10/40395. URL: <http://www.minfin.ru>
6. Бундин М.А. Параметры эмиссии ОФЗ-ИН с учетом ожидаемой инфляции // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2016. № 44 (326). С. 14–27.
7. Ермак А. Рублевый облигационный рынок: предварительные итоги года // Рынок ценных бумаг. 2015. № 10. С. 11–17.
8. Гайдаев В. Однодневный бонд получил спрос // Коммерсантъ. 2016. № 224. С. 10.
9. Беломятцева О.С. Система индивидуальных инвестиционных счетов в Российской Федерации: первые результаты и перспективы // Вестник Волгоградского института бизнеса. Бизнес. Образование. Право. 2016. № 1 (34). С. 89–94.
10. Беломятцева О.С. Развитие системы инвестиционных налоговых вычетов в Российской Федерации для стимулирования инвестиций в ценные бумаги // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2016. № 2 (34). С. 99–113.
11. Беломятцева О.С. Клиринговые сертификаты участия: особенности выпуска, использования в сделках РЕПО и налогообложения // Проблемы учета и финансов. 2016. № 3. С. 51–55.
12. Belomytseva O.S., Grinkevich L.S. Development and distinguishing features of investment tax deduction in the Russian Federation // Journal of tax reform. 2016. № 2. P. 126–138.
13. Московская биржа зарегистрировала более 200 тысяч ИИС [Электронный ресурс] // Московская биржа, 2011–2016. URL: <http://moex.com/n15011/?nt=106>.
14. Земцов А.А., Осипова Т.Ю. Подготовка финансовых консультантов в вузе как перспективное направление многоуровневого профессионального образования финансистов // Проблемы учета и финансов. 2015. № 1. С. 9–22.
15. Осипова Т.Ю. Роль и функции независимых финансовых консультантов в условиях институционализации финансов домашних хозяйств // Проблемы учета и финансов. 2010. № 2. С. 3–12.

УДК 336.6, JEL G39

DOI: 10.17223/22229388/24/8

М.О. Лепехин, А.Д. Ботов, В.С. Кудряшов

МОДЕЛИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Рассматриваются модели организации анализа баланса предприятия с целью определения вероятности его банкротства и разработки антикризисных мер в системе управления финансами предприятия. Освещены существующие международные модели бухгалтерского баланса. Рассмотрено, что модели учета предусматривают комплексную характеристику составляющих учетной системы, критериев ее формирования и функционирования под влиянием факторов внутренней и внешней среды.

Ключевые слова: баланс, агрегированный баланс, анализ финансовой устойчивости, ликвидность, рентабельность, антикризисное управление.

Система бухгалтерского учета любой страны формируется под влиянием различных факторов (исторических, социальных, географических, религиозных и т.д.) и является результатом развития социально-экономической, общественно-правовой и политической среды. При этом усиление международных связей, глобализационных процессов в экономике потребует гармонизации и стандартизации бухгалтерского учета. Поэтому во многих странах наблюдается сходство моделей учета. В то же время в учетной практике различных государств мира существуют разногласия, которые в конечном итоге влияют на показатели прибыльности компаний. Даже там, где правила бухгалтерского учета в целом похожи, отдельные детали могут существенно отличаться. Несмотря на различия, важным является обобщение наиболее существенных характеристик систем бухгалтерского учета различных стран, которые проявляются в учетных моделях. Это позволит выявлять проблемы в теории и практике бухгалтерского учета, совершенствовать действующую бухгалтерскую методологию для будущего развития науки и профессии в целом.

Вопросы применения моделей и метода моделирования в бухгалтерском учете освещали в своих трудах Э.О. Ирематзе, Л.А. Зимакова, М.А. Калашникова, М.Л. Пятов, О.В. Фатеева, А.Д. Черкай и др. Однако ряд положений, связанных с моделированием системы бухгалтерского учета в национальном масштабе, остаются не раскрытыми и требуют дальнейшего рассмотрения.

Цель статьи – анализ существующих моделей учета, отражающих наиболее существенные особенности становления и развития национальных систем бухгалтерского учета на международном уровне.

Словарь современной экономики дает такое определение: модель – логическое или математическое описание компонентов и функций, которые отражают существенные свойства объекта или процесса, который моделируется. Общепринятой единой классификации моделей не существует. Различают материальные или вещественные модели, знаковые (графические и математические), материально-идеальные, словесное описание объекта (явления, процесса). А моделирование рассматривается в двух аспектах: исследование объектов познания на моделях и как построение и изучение моделей реально существующих предметов и явлений, а также объектов, которые предусматриваются (конструируются). В экономической энциклопедии указано, что модель – это материальный или воображаемый объект, который в процессе исследования реального объекта заменяет его таким образом, что исследования объекта-заменителя дают новые знания об объекте-оригинале. Модель является инструментом исследования объекта за его опосредованное познание с помощью объекта-заменителя. Именно это свойство метода моделирования определяет особые формы использования абстракций, аналогий, предположений, гипотез, а также способы создания и развития теорий построения моделей, инструментария исследования объекта [1. С. 152]. В целом моделирование является мощным орудием познания и решения практических задач.

Как общенаучный метод исследования моделирование используется и в теории и практике бухгалтерского учета. Систематизация научных публикаций дает возможность выделить наиболее актуальные проблемы моделирования в бухгалтерском учете: вопросы теории учетного моделирования, моделирования бухгалтерского учета для целей управления, разработки моделей баланса и отчетности, моделирования организации бухгалтерского учета и учетной политики, моделей информационных технологий и компьютеризации бухгалтерского учета, моделирования нормативного учета затрат и калькулирования. Кроме того, моделирование в бухгалтерском учете рассматривается на микро- и макроуровне. Уровень макро-моделирования связан со сравнительной характеристикой мировых моделей бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Ученые изучают также проблемы применения математических методов при моделировании бухгалтерского учета, налогового моделирования, моделировании операций с инвестициями, моделировании движения оборотных активов и денежных средств, моделировании финансовых результатов, моделировании учета для целей контроля. К учетным моделям, на основе которых можно изучить суть бухгалтерского учета

как информационной системы и как вида профессиональной деятельности, относят Т-счет, журнал регистрации хозяйственных операций, оборотно-сальдо-вую ведомость, пробный баланс, формы первичных документов и учетных регистров и др.

Моделирование – это метод бухгалтерского учета, который позволяет изучать факты хозяйственной жизни и хозяйственные процессы не прямо и непосредственно, а через специально сформированные им образы и описания – символы. Моделирование не дополнительный элемент, а новый более важный аспект, позволяющий глубже и подробнее рассмотреть проблемы бухгалтерского учета. Математические описания модели тоже используются в бухгалтерском учете. Основой всего учетного процесса является учетная формула бухгалтерского баланса: Активы = Обязательства + Капитал владельцев. Это бухгалтерское уравнение является одновременно алгебраической и экономической моделью. Как алгебраическая, она может быть представлена по-разному, например: Активы – Обязательства = Капитал. Как экономическая модель она используется для общего экономического описания бухгалтерской деятельности, позволяющего регистрировать каждую операцию методом двойной записи [2. С. 108]. Согласно этой модели для каждой отраженной в учете операции или события должны храниться два равенства: активы равны сумме обязательств и капитала владельцев; дебиты равны соответствующим кредитам. Бухгалтерские уравнения можно применять и для других отчетных форм. Учетная формула отчета о прибылях и убытках имеет следующий вид: выручка (выручка) – расходы = доход. Учетная модель отчета об изменениях в финансовом состоянии предприятия такова: источники средств (поступления) – использование денег (выплаты) = изменения в сумме наличных денег (увеличение или уменьшение). В бухгалтерском учете используются различные модели при оценке активов после их признания. Так, МСФО 16 «Основные средства» рекомендует субъекту хозяйствования выбирать своей учетной политикой или модель себестоимости, или модель переоценки. Моделирование в организации бухгалтерского учета охватывает процессы создания или выбора моделей форм организации и форм ведения учета, структуры учетной службы, распределения учетных функций, процедуры выбора учетной политики, формирования схем и графиков документооборота, выбора форм, методов и процедур бухгалтерского контроля и других элементов. Наличие элементов (составляющих) организации бухгалтерского учета создает широкие возможности для моделирования системы бухгалтерского учета на уровне ее организации.

Моделирование рассматривается как важная составляющая развития теории и практики бухгалтерского учета, что предусматривает, помимо прочего, и разработку методик и методических рекомендаций (описаний). Исследователи говорят

о двух основных аспектах моделирования (методического обеспечения): учетная политика в отношении финансового учета и учетные модели по управленческому учету [3. С. 101]. В то же время модель развития глобальной системы учета (а следовательно, и национальных) прогнозируется на теоретических доктринах институциональной теории, концепции устойчивого развития, принципах синергетической теории. Такая модель развития бухгалтерского учета объясняет взаимосвязь и объединяет процессы конвергенции и адаптации МСФО. То есть МСФО рассматриваются как международная модель регулирования бухгалтерского учета. Основной задачей моделирования системы бухгалтерского учета являются действия, связанные со сбором, обработкой данных и их обобщением в виде учетной информации, сущность которой должна соответствовать требованиям релевантности и потребностям и запросам пользователей. Как видно, моделирование в основном касается отдельных элементов учетной системы и учетной политики конкретного предприятия. Безусловно, учетные модели на уровне предприятия позволяют определить наиболее целесообразные, оптимальные методические приемы бухгалтерского учета для повышения качества информации, улучшения процессов подготовки и принятия решений, прогнозирования результатов хозяйственной деятельности и пути совершенствования бухгалтерского учета в рамках отдельного предприятия. Однако выявление наиболее существенных характерных черт и особенностей систем бухгалтерского учета в мировом масштабе в условиях глобализации создает предпосылки для решения существующих проблем в области теории и практики бухгалтерского учета. Можно сделать вывод, что метод моделирования и модели широко применяются в бухгалтерском учете.

Отдельно сосредоточим внимание на учетных моделях на уровне стран мира. При этом прежде всего следует уточнить два понятия: «система» и «модель». Учетной системой мы называем совокупность методологических, методических, организационных, технико-технологических, экономических средств и методов, инструментов и рычагов влияния на получение и преобразование экономической информации, что позволяет на основе входного массива данных получить исходные учетные показатели, которые необходимы для составления отчетных форм, планирования, анализа, контроля, принятия решений внешними и внутренними пользователями [4. С. 41]. Независимо от состояния социально-экономической, общественно-правовой и политической среды каждой страны элементы системы бухгалтерского учета остаются неизменными. Могут меняться только деятельность субъекта, техника ведения бухгалтерского учета, запросы пользователей экономической информации, появляться новые объекты и правила их учета, будут определяться методологические различия бухгалтерского

учета в разных странах и т.п. Итак, прежде всего речь будет идти о модели бухгалтерского учета, а не совершенствовании учетной системы.

При рассмотрении вопроса организации бухгалтерского учета в разных странах ученые выделяют такие организационные модели учета: англосаксонская, континентальная, южноамериканская, интернациональная модель ООН. В основном в экономической и учетной литературе организационные модели и системы учета четко не разграничивают и классифицируют по субъективно-географическому признаку. Так, А.Д. Черкай характеризует такие системы учета: британо-американскую, континентальную, южноамериканскую [7. С. 58]. Системы бухгалтерского учета группируют и по другим признакам: по сферам влияния, общей экономической ситуации в стране, по регулированию бухгалтерского учета, количеству регионов и т.д. Однако для каждой страны характерна своя собственная модель бухгалтерского учета, особенности которой обусловлены историческими факторами развития, экономическими, правовыми и социальными особенностями. Модели отличаются по направленности бухгалтерского учета, законодательной базой, регулирующей его организацию и порядок ведения, требованиями к раскрытию информации в финансовой отчетности, подходами к оценке активов, доходов, расходов, обязательств и т.п. По общим признакам конкретного проявления названных и других характеристик модели бухгалтерского учета принято разделять на европейскую, англо-американскую, американскую, африканскую, исламскую. Национальные особенности Италии, Франции, Германии, России обусловили формирование континентальной (европейской) модели учета. Для нее характерны следующие особенности: консерватизм и отчуждение новых принципов учета; сильное государственное влияние на разработку учетной политики; унификация и стандартизация процедур и применение единого плана счетов и форм отчетности; ориентация системы учета на удовлетворение потребностей контролирующих, в частности налоговых, служб. Англоязычные страны (Великобритания, США, Канада, Австралия, Новая Зеландия) сформировали англо-американскую (британо-американскую) модель учета, в основе которой лежит не государственное регулирование, а исключительно профессиональный подход:

- гибкость учетной политики;
- ориентация отчетной информации на нужды инвесторов, кредиторов, банков;
- применение общепринятых GAAP (Generally Accepted Accounting Principles).

Территориальное размещение и культурные традиции сформировали целый ряд других моделей

учета в различных регионах мира: американская (ориентирована на высокий уровень инфляционных процессов – Аргентина, Бразилия, Боливия, Перу), африканская (жесткая государственная учетная политика, страны Африки), исламская (значительное религиозное влияние, страны Ближнего Востока). Ряд ученых к моделям бухгалтерского учета относят существующие модели: англо-американскую, континентальную, переходную – социалистическую и вновь сформированную – исламскую [5. С. 1008].

Авторами обоснованы экономические характеристики каждой из моделей, освещены особенности развития бухгалтерского учета в различных ментальных условиях и определено влияние религиозного фактора на элементы системы бухгалтерского учета сквозь призму социально-экономических отношений. Проблема разработки мероприятий комплексной оценки финансового состояния на основе баланса, направленной на учет внешних и внутренних факторов, влияющих на осуществление финансово-хозяйственной деятельности на основе исследования показателей баланса, является наиболее сложной при адаптации предприятия к рыночным условиям. В процессе исследования используются следующие методы: логический анализ для изучения существующих в теории и на практике методов анализа баланса; сравнительный и дедуктивный анализ для сравнения показателей финансового состояния и выявления индикаторов причин неудовлетворительного финансового состояния объекта. Сейчас экономические проблемы в государстве и сложные условия хозяйствования, к сожалению, становятся причиной ухудшения финансового состояния и часто даже банкротства предприятий. Для того чтобы выжить, современные предприятия должны гибко приспосабливаться к текущим рыночным условиям, чутко реагировать на любые изменения на рынке и постоянно пребывать в поиске более эффективных методов управления предприятием.

Бухгалтерский баланс – это источник оперативной информации о финансовом состоянии предприятия, и его анализ можно проводить или по общему бухгалтерскому балансу, или специальным аналитическим агрегированием баланса. Для того чтобы более объективно оценить ликвидность статей баланса, его анализ следует разделить на несколько этапов. В первую очередь в процессе исследования динамики статей баланса определяются наиболее значимые группы статей, а полученные результаты сравниваются с динамикой выручки от продажи (реализации) товаров (услуг). В процессе анализа бухгалтерской отчетности исследуются все ее формы, включая примечания, пояснительную записку и общий аудиторский вывод. Основная цель анализа бухгалтерского или аналитического баланса – выявить «слабые» статьи и проследить их динамику. Наличие «узких» мест будет свидетель-

ствовать в первую очередь о неэффективной работе предприятия в исследуемом периоде и о плохом финансовом состоянии, которое образовалось в результате неудовлетворительной работы. О наличии указанных проблем будут свидетельствовать кредиторская задолженность, просроченные ссуды, непокрытые убытки и т.д. В процессе анализа сопоставляются и рассчитываются темпы роста наиболее важных групп статей баланса, полученные результаты расчетов сравниваются с динамикой дохода от продаж. На этом этапе целесообразно провести вертикальный анализ статей баланса, в процессе которого необходимо выявить структурный рост и удельный вес групп статей актива и пассива баланса предприятия. Баланс будет считаться «здоровым», если он соответствует ряду следующих критериев:

- Денежные средства и их эквиваленты растут в конце периода по отношению к началу отчетного периода, скорость их роста больше, чем уровень инфляции, но не более, чем темпы роста выручки.
- Оборотные активы демонстрируют положительную динамику роста в равных условиях по отношению к темпам роста внеоборотных активов и текущих обязательств.
- Часть собственного капитала в финансовых средствах баланса не должна превышать показатель 50 %.
- Кредиторская и дебиторская задолженность должна соответствовать по объему друг другу.
- Положительным показателем также является отсутствие в балансе непокрытых издержек.

Анализируя эти показатели, необходимо помнить, что в течение отчетного периода могут произойти изменения в методологии учета на предприятии, в налоговом законодательстве, а также могли вноситься коррективы в учетной политике предприятия. Это следует обязательно учитывать при исследовании баланса. Необходимо отметить, что если чистый оборотный капитал превышает оптимальный уровень, то это свидетельствует о неэффективной управленческой политике в отношении использования ресурсов на предприятии. Недостаточность чистого оборотного капитала свидетельствует о том, что организация не имеет возможности своевременно погасить обязательства, в будущем это становится угрозой банкротства. Обеспеченность чистыми активами указывает на способность предприятия по выполнению собственных обязательств. Сумма чистых активов рассчитывается по данным баланса за отчетный период и позволяет проследить за динамикой развития предприятия. Коэффициент финансовой независимости или автономии – это показатель доли вложенных в собственный капитал из общих вложений предприятия, который рассчитывается отношением собственного капитала к итогу баланса. Этот показатель свидетельствует об уровне независимости предприятия от внешних источников. Значение

должно быть выше 0,5. Коэффициент финансовой зависимости – это показатель, обратный показателю финансовой автономии. Его нормативное значение больше 2. Если показатель имеет тенденцию к уменьшению, это считается положительным явлением. Современный финансовый анализ имеет некоторые отличия от анализа финансово-хозяйственной деятельности за рубежом. Это обусловлено тем, что формирование рыночных отношений, в отличие от стран Запада, началось значительно позже. В России на современном этапе произошла трансформация системы бухгалтерского учета, что привело к необходимости анализа объективности и целесообразности показателей в современных условиях. То есть возникла необходимость в пересмотре методики расчета показателей финансового состояния компании.

При обнаружении негативных тенденций в показателях баланса и получении критических значений при построении моделей вероятности банкротства предприятие должно оперативно реагировать и разрабатывать арсенал антикризисных мер для улучшения финансового состояния предприятия. Регулярный анализ баланса и разработка антикризисных рекомендаций должны проводиться в комплексе. Для существенного улучшения финансового состояния предлагается ряд финансово-экономических инструментов, которые способны оперативно влиять на улучшение финансовых показателей предприятия. Такими инструментами являются [6. С. 143]:

- Сокращение издержек производства.
- Жесткий контроль за всеми видами расходов по центрам ответственности.
- Оптимизация налоговой базы.
- Инкассация дебиторской задолженности.
- Оптимизация движения денежных потоков.
- Внедрение принципиально новых форм расчетов с контрагентами.

Список инструментов является далеко не исчерпывающим, ведь каждое предприятие разрабатывает мероприятия, исходя из собственных показателей баланса и другой отчетности. Модели выхода из кризисного положения предприятия могут включать такие шаги:

1. Построение модели вероятности банкротства дает возможность дать почву для разработки рекомендаций дальнейшей работы предприятия.
2. Постановка целей и задач антикризисного управления, главной целью должна стать финансовая стабилизация.
3. Определение центров ответственности за внедрение антикризисных процедур.
4. Выявление временного потенциала. То есть определение времени нарушения процесса банкротства.
5. Анализ существующих ресурсов предприятия и привлечения новых ресурсов для внедрения антикризисных мер.

6. Разработка программы антикризисных мер и ее реализация и контроль.

7. Создание системы профилактических мероприятий, которые будут предотвращать появление нового финансового кризиса на предприятии.

Эти шаги помогут предприятию преодолеть кризисные явления, но целесообразным всегда является создание целостной системы внутри предприятия, что будет сочетать в себе аналитические функции и на основе исследования данных отчетности предприятия разрабатывать антикризисные меры, которые будут предотвращать появление кризисных явлений в работе предприятия.

Выводы. Главной составляющей антикризисного управления предприятием с целью предотвращения его банкротства является основательный анализ показателей баланса в отчетном периоде. Моделирование баланса целесообразно проводить поэтапно, группируя показатели таким образом, чтобы наиболее объективно определить вероятность банкротства предприятия. Анализ полученных показателей и коэффициентов позволяет оценить результативность работы предприятия в течение определенного цикла и построить модель вероятности банкротства, которая позволит разработать ряд антикризисных мер для улучшения финансового состояния предпри-

ятия. Конструктивный подход к оздоровлению предприятия предусматривает комплексное взаимодействие аналитического и стратегического подразделений, которые должны оперативно разрабатывать антикризисные меры с учетом результатов анализа баланса. Таким образом, чтобы система антикризисного управления была эффективной и действенной, система анализа показателей баланса требует тщательной проработки теоретических положений и структурных элементов ее методологии.

Литература

1. Иремадзе Э.О. Разработка оптимальной структуры бухгалтерского баланса // Теория и практика современной науки. 2015. № 5 (5). С. 151–153.
2. Зимакова Л.А. Интеграция математических методов и бухгалтерского моделирования для оценки синергетического эффекта // Материалы III Международной научно-практической конференции / под ред. Е.В. Никулиной. 2015. С. 105–111.
3. Калашникова М.А. Статическая модель бухгалтерского баланса в финансовом анализе хозяйственной деятельности организаций / М.А. Калашникова, В.Е. Храмова // Материалы международной научно-практической конференции. 2016. С. 99–105.
4. Пятов М.П. Логико-философские основания бухгалтерского баланса // Аудиторские ведомости. 2016. № 3. С. 38–59.
5. Фатеева О.В. Финансовый кризис предприятия: диагностика и направление преодоления // Экономика и предпринимательство. 2016. № 3-1 (68-1). С. 1102–1110.
6. Федотова М.А. Экономико-математическая модель повышения ликвидности бухгалтерского баланса / М.А. Федотова, П.С. Майоров // Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции. 2015. С. 141–144.
7. Черкай А.Д. Наглядный вид моделей учета на поле шахматного баланса // Аудитор. 2016. Т. 2. № 6. С. 57–61.

УДК 336.62, 336.671, JEL D24
DOI: 10.17223/22229388/24/9

З.А. Кадыралиев

УПРАВЛЕНИЕ ЗАТРАТАМИ КАК ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ КОМПАНИИ

В настоящее время существенно возросла проблема учета, анализа и контроля затрат на предприятиях. Вопрос управления затратами актуален потому, что достижение устойчивого преимущества над конкурентами сегодня возможно только при наличии более низкой, по сравнению с другими производителями, себестоимости выпускаемых изделий. Выявлены проблемы при управлении затратами и предложены мероприятия для их решения.

Ключевые слова: управление затратами, затраты, планирование, управленческий учет.

В условиях развития экономики нашей страны немаловажную роль для любого вида бизнеса играют затраты, которые являются решающим фактором в получении необходимого финансового результата. Результатом деятельности любого предприятия является конечная прибыль, на которую непосредственно влияет такой процесс, как управление затратами. Под управлением затратами понимается эффективность расходования трудовых, финансовых и материальных ресурсов.

Сегодня рыночные отношения поставили перед фирмами новые задачи. Для их решения отечественная теория и накопленный в этой сфере практический опыт, несомненно, представляют огромную ценность. Но с одной лишь оговоркой: их необходимо переориентировать на сложившиеся экономические условия. Целесообразно при этом обращаться к международной практике.

Проблемам управления затратами, их планированию, методологическим, теоретико-практическим аспектам формирования затрат уделили в своих трудах внимание отечественные и иностранные ученые. Среди них М.Г. Чумаченко, С.Ф. Голов, В.М. Панасюк, Ю.С. Цал-Цалко, Ю.Л. Субботович, А.М. Турило, Ф.Ф. Ефимова, А.А. Зинченко, М.Г. Грещак, И.Е. Давидович, Л.В. Нападовская. Что касается иностранных ученых-экономистов, то среди них Р. Манн, К. Друри, Э. Майер, Д. Соломонс и др. В современных условиях хозяйствования особое значение приобретают проблемы формирования и управления затратами как одного из составляющих комплексной системы управления [1. С. 5].

Несмотря на большой объем публикаций отечественных и зарубежных авторов по данному вопро-

су, не дано практического и теоретического решения вопроса управления затратами.

По мнению И.В. Назаровой, анализ происхождения понятия «управление затратами» необходимо начать с периода появления концепции управленческого учета.

Вкратце управленческий учет – это сбор, анализ и подготовка информации для руководящего звена по деятельности предприятия. Данные, содержащиеся в «управленческом учете», представляют важную информацию для принятия решения по дальнейшей деятельности и развитию организации.

Так, по мнению И.В. Назаровой, на начальных этапах развития теории и практики по данному направлению считалось, что управленческий учет ведется в целях управления организацией. Однако дальнейшие взгляды на концепцию управленческого учета значительно расширились. В результате ряда преобразований возникло расширенное толкование управленческого учета, при котором его объектами стали внутренние и внешние сегменты деятельности, инновационные процессы, денежные потоки и др. Сторонники данного подхода по термину «управленческий учет» стали понимать подготовку информации, необходимой для осуществления деятельности управленческого характера не только в сфере себестоимости, доходов и результатов, но и собственности, денежных потоков, самых разнообразных оценок в целях увеличения благосостояния собственника [2].

Г. Терри под управлением затратами понимает процесс или форму работы, включающей руководство и управление группой в направлении реализации целей и задач организации [3. С. 3].

Т. Джонсон считает, что управление – это процесс работы с людьми и среди них для достижения целей организации [4. С. 11].

И.Е. Давидович дает свое определение: управление затратами – это динамический процесс, включающий управленческие действия, цель которых заключается в достижении высокого экономического результата деятельности предприятия [1. С. 7].

Изменения, происходящие во внешней и внутренней среде предприятий (рост тарифов на услуги, цен на ресурсы, на продукцию и т.д.), предопределяют совершенствование методов управления затратами, а наличие рисков, влияющих на деятельность предприятий, побуждает высшее руководство больше внимания уделять управлению рисками как составляющей системы управления затратами. Методология же управления рисками предоставляет методические подходы учета рисков в деятельности предприятий с целью рационального осуществления затрат и получения максимальной прибыли [5].

В условиях перехода от административно-командной к рыночной системе хозяйствования важную роль играет планирование, поскольку без необходимых расчетов, обоснования и перспектив, предсказания различных изменений трудно выжить в условиях конкурентной борьбы [6. С. 150].

Управление затратами представляет собой процесс эффективного планирования и контроля затрат, связанных с бизнесом. Он считается одним из наиболее сложных задач в области управления бизнесом. Как правило, затраты или расходы в предпринимательской деятельности регистрируются группой экспертов с использованием документов учета расходов. Процесс включает в себя различные мероприятия, такие как сбор, анализ, оценка и отчетность статистики затрат для бюджета. Путем внедрения эффективной системы управления затратами в целом бюджет компании может быть поставлен под контроль.

В данном контексте мы предлагаем расширить понятие «расходы», т.е. расходы – это не только затраты на приобретение материалов, оборудования, оплата заработной платы работникам предприятия, выраженные в денежной единице, но еще и потеря времени, упущенная выгода из-за неправильного выбора стратегии, принятой руководством фирмы вследствие неточных данных по «управлению затратами».

Управление затратами используется многими предприятиями в качестве неотъемлемой части деятельности компании. Управление затратами также считается одной из форм управленческой отчетности, которая помогает определить будущие расходы в бизнесе для сокращения излишних расходов. Когда управление затратами применяется к конкретному проекту, ожидаемые издержки в бизнесе анализируются в фазе начала периода планирования. Руководитель проекта затем утверждает прогнозируемые расходы на приобретение материалов, необходимых для реализации проекта. Затраты и расходы отражаются в период выполнения проекта, чтобы гарантировать, что стоимость соответствует фактическому плану. После завершения проекта фактические расходы сравниваются с плановыми, эти данные в последующем помогут в прогнозировании будущих расходов. Некоторые из преимуществ управления затратами включают в себя:

- способность прогнозировать будущие расходы и затраты по проекту;
- содержание централизованного учета всех прогнозируемых расходов;
- способность гарантировать, что расходы утверждены до совершения покупки;
- способность контролировать расходы по проекту.

Из-за отсутствия точного определения понятия «управление затратами» имеется много нерешенных проблем, связанных как с подходами к управлению затратами предприятия, так и его организацией на предприятии. Кроме того, в ряде публикаций управление затратами рассматривается как метод управленческого учета, а в других – как метод менеджмента [2].

Финансовый менеджмент как один из основных способов улучшения финансовых показателей компании стал развиваться в 80-е гг. прошлого столетия. Тогда акцент делался на снижении затрат любыми способами, прежде всего путем снижения потребления ресурсов. Со временем стало понятно, что тотальное сокращение затрат эффективно лишь в краткосрочном периоде и не может быть стратегией компании в долгосрочном периоде, так как снижение потребления ресурсов или замена их на более дешевые неблагоприятно влияет на конкурентные преимущества фирмы. Следовательно, политика экономики не должна быть стратегией компании. Сокращение затрат путем экономии должно применяться лишь в кризисных периодах, когда на рынке наблюдается спад спроса на товары и услуги и компании необходимо время, чтобы переориентироваться на новые экономические реалии.

В 90-е гг. в связи с мировым кризисом крупнейшими компаниями была сформулирована новая концепция по анализу и управлению затратами. Стратегией компаний стали анализ и перспективы их развития на долгосрочный период. Часть из них можно рассматривать как преимущественно учетно-управленческие (концепции ABC и ABCM), часть – как маркетинговые (стратегический анализ затрат и анализ затрат по цепочке создания потребительной стоимости товара, а также целевое ценообразование и управление затратами по всему жизненному циклу продукта), некоторые можно рассматривать как идеологии организации производственного процесса (метод последовательных усовершенствований).

Применение традиционных методов управления затратами, как правило, имеет своей целью их сокращение. Базовые инструменты для этого формируются в рамках конструкторского, маркетингового и бухгалтерского подходов [8].

Конструкторский подход представляет собой систематический поиск и устранение незначительных свойств товара / услуги, который проводится на протяжении всего жизненного цикла товара / услуги, в первую очередь на стадии предпродажной подготовки (на стадии разработки или после первого рыночного тестирования).

Конструкторский подход нацелен на поиск наиболее эффективных способов использования труда, материалов и техники и может применяться не только прямыми методами контроля расхода материальных и трудовых ресурсов на выполнение конкретных заданий, но и, например, путем анализа системы документооборота и форм информационного обмена в организации.

Маркетинговый подход к сокращению затрат подразумевает реализацию ряда мер, направленных на оптимизацию затрат на упаковку, дизайн, продажу и продвижение продукции, а также на формирование конкурентной позиции организации на ее рынках.

Бухгалтерский подход к снижению затрат исходит из необходимости и возможности экономить денежные средства и осуществляется путем выявления возможностей экономии по различным статьям затрат, как прямых, так и косвенных, а также межвременной оптимизации потоков ресурсов, в том числе денежных, и финансовых результатов.

Каждый предприниматель, осуществляя свою деятельность, стремится, чтобы его расходы живого и овеществленного труда и финансовых ресурсов были полезными и необходимыми, связанными с хозяйственным процессом, и приносили ему доход и прибыль. Беспольные и ненужные расходы, затраты и издержки должны быть по возможности исключены или доведены до минимума [8].

На эффективность управления затратами влияет не только материально-техническая база предприятия, но и квалификация работников разных уровней компании. Ведь именно от действий и квалификации специалистов, а также условий труда работников зависит успешное достижение целей компании с минимальными издержками.

Сравнительный анализ издержек производства конкурентов, применяемый на предприятиях зарубежных стран, дает возможность сравнить структуру затрат собственного производства со структурой издержек конкурентов, определить их сильные и слабые стороны, ненужные затраты у конкурентов, а также на основе этой оценки принять своевременные меры по оптимизации структуры издержек производства, уменьшению этих издержек [9].

В предпринимательской деятельности, как и в обществе в целом, действуют объективные экономические законы и закономерности, в том числе и по расходованию средств предприятий. К таким закономерностям относятся:

1. В предпринимательской деятельности необходимо стремиться не к снижению, а к экономии затрат. Снижение затрат, как правило, приводит к ухудшению качества продукции, увеличению текучести кадров, снижению стимулирования работников в повышении производительности труда. Экономия затрат достигается путем снижения доли постоянных расходов в маржинальной прибыли, что приводит к увеличению прибыли предприятия, сокращению непроизводительных и бесполезных затрат.

2. Любая инновация и модернизация в конечном итоге должны приводить к экономии расходов и повышению эффективности затрат.

3. Темп роста объема производства (услуг) должен превышать темп роста расходов предприятия.

4. Темп роста производственных расходов должен обгонять темп роста непроизводственных расходов.

5. В структуре расходов должны преобладать расходы, связанные с производственной деятельностью.

6. Чем ниже непроизводственные и непроизводительные расходы, тем выше эффективность производственной деятельности.

7. Темп роста маржинальной прибыли должен превышать темп роста постоянных затрат [8].

Основной задачей процесса «управления затратами» является обеспечение работоспособности всех звеньев предприятия и конкурентоспособности выпускаемой продукции. Конкуренция между предприятиями заставляет проявлять руководству компаний пристальный интерес к управлению затратами, искать пути их усовершенствования, их учета и анализа. Эффективное управление затратами позволяет компаниям снизить общий уровень затрат, что положительным образом отразится на его конкурентоспособности.

Одним из мероприятий по оптимизации управления затратами можно предложить улучшение рабочего пространства работников предприятия. Рабочие места должны быть максимально комфортными и информативными. Во избежание лишних трат времени на взаимодействие разных отделов одной компании, как часто бывает по не столь значительным вопросам, необходимо обеспечить ее специальным оборудованием, чтобы упростить и ускорить документооборот внутри предприятия.

На многих крупных предприятиях (компаниях) остро стоит вопрос с излишними запасами, безусловно, запасы отражаются положительным образом в балансе предприятия. Но фактически неиспользуемые запасы со временем теряют свои полезные свойства и в момент использования и перепродажи предприятия приводят к убыткам.

Еще одним немаловажным аспектом эффективного управления затратами является выбор метода управления. В управлении затратами предприятий могут найти применение различные методы, относящиеся как к стратегическому, так и к оперативному управлению. Их выбор обусловлен, в первую очередь, целями управления и наличием условий для применения. Естественно, каждый из методов имеет как ограничивающие их применение недостатки, так и практические преимущества.

В отечественной практике применяется позаказной, попроцессный, поперечный и нормативный методы учета затрат и калькуляции себестоимости. Особенность каждого метода представлена в таблице.

При использовании позаказного метода объектом калькулирования является отдельный заказ, отдельная работа, которая выполняется в соответствии с особыми требованиями заказчика, и срок исполнения каждого заказа относительно небольшой.

В попроцессном методе в случае отсутствия незавершенного производства на конец периода общие производственные издержки являются себестоимостью. В случае наличия незавершенного производства издержки распределяются на готовую продукцию и на незавершенное производство.

Методы учета затрат и калькуляции себестоимости

Признаки	Попередельный	Позаказный	Попроцессный	Нормативный
Область применения	Массовое производство	Индивидуальное и мелкосерийное производство	В отраслях с ограниченной номенклатурой продукции и там, где незавершенное производство отсутствует или незначительно	В обрабатывающей промышленности с массовым и серийным производством
Расчет себестоимости	При выпуске нескольких видов продукции себестоимость отдельной продукции рассчитывается отдельно по каждому переделу	Себестоимость определяется отдельно для каждого заказа	Средняя себестоимость единицы продукции определяется делением суммы всех издержек за отчетный период на количество выпущенной в периоде готовой продукции	Фактическая себестоимость рассчитывается двумя способами, в зависимости от случая
Расчет затрат	Прямые издержки отражаются в учете по передлам. Продукция, произведенная в каждом переделе, является полуфабрикатом	Прямые издержки учитываются в разрезе калькуляционных статей по производственным заказам. Остальные расходы учитываются по местам их возникновения и включаются в себестоимость заказа. До выполнения заказа все производственные расходы считаются незавершенным производством	Прямые и косвенные издержки учитываются по калькуляционным статьям затрат на весь выпуск готовой продукции	Отдельные виды затрат на производство учитывают по текущим нормам, предусмотренным нормативными калькуляциями

В нормативном методе учета затрат фактическая себестоимость рассчитывается одним из способов:

1. Если объектом учета являются отдельные виды продукции, то отклонения от норм и их изменения относят на эти виды продукции прямым путем. Фактическую себестоимость определяют по формуле

Затраты фактические = Затраты нормативные + Величина отклонений от норм + Величина изменений норм.

2. Если объект учета – группы однородных видов продукции, то фактическая себестоимость

каждого вида получается путем распределения отклонений от норм и изменений норм пропорционально нормативам затрат на производство каждого вида продукции.

В связи с этим рассмотрим возможности методов управления затратами и условия их применения. Так, по мнению А. Бочкарева, аналитика и корреспондента журнала «Эксперт», необходимо группировать затраты в зависимости от того, приносят ли они эффект в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе (рис. 1).

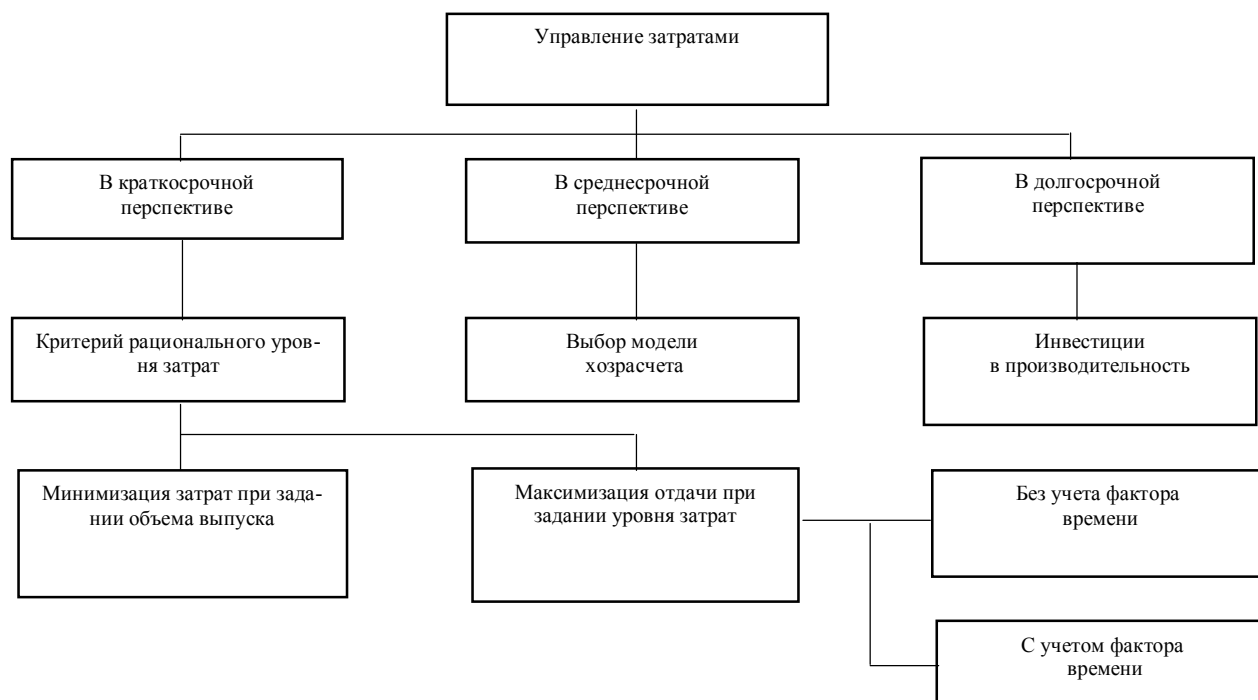


Рис. 1. Управление затратами

Безусловно, все вышеперечисленные мероприятия чрезмерно затратны для выполнения в краткосрочном периоде. Но свести эти показатели к средней величине необходимо для эффективного управления затратами. Мотивация работника и создание приемлемых условий труда так же важны, как выбор метода управления затратами. Для эффективного управления затратами рекомендуется структурировать затраты, это позволит понять, какие затраты приносят доход, а какие убытки. Следовательно, это позволит руководству избавиться от неэффективного производства.

Литература

1. Давидович И.Е. Управление затратами: учеб. пособие / И.Е. Давидович. К.: Центр учебной литературы, 2008. 320 с.
2. Назарова И.В. Управление затратами, новый взгляд // Известия РГПУ им. А.И. Герцена. 2007. №33. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-zatratami-novyy-vzglyad> (дата обращения: 15.04.2016).
3. Terry G.R. Principles of management / G.R. Terry. Homewood, Illinois: Dow Jones Irwin, 1982. 159 p.
4. Johnson T.W. Managing Today and Tomorrow / T.W. Johnson, J.E. Stinson. Massachusetts: Addison-Wesley Pub. Co., 1978. 413 p.
5. Занора В.А. Управление затратами предприятия: организационные аспекты планирования // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2012. №12. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-zatratami-predpriyatiya-organizatsionnye-aspekty-planirovaniya> (дата обращения: 17.04.2016).
6. Кузьмин О.Е. Значение планирования в процессе менеджмента / О.Е. Кузьмин, О.В. Грабельська // Научный вестник НУ «Львовская политехника». 2011. Вып. 21 (9). С. 150–156.
7. Финансовые новости и аналитика // Зарубежный опыт управления затратами предприятия – <http://www.mayaci.ru/maecifs-20-1.html>
8. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г. Управление затратами в предпринимательской деятельности // Социально-экономические явления и процессы. 2011. № 3–4. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-zatratami-v-predprinimatelskoy-deyatelnosti> (дата обращения: 21.03.2016).
9. Барыева Г.М., Насретдинова З.Т. Зарубежный опыт управления затратами // Современные наукоемкие технологии. 2013. №10-1. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyy-opyt-upravleniya-zatratami> (дата обращения: 16.04.2016).

УДК 332.1 JEL H20, F02
DOI: 10.17223/22229388/24/10

А.С. Баландина, К.А. Баннова, А.А. Брайтченко

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ СОЗДАНИЯ ОСОБЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ*

Рассматриваются понятие особых экономических зон, их виды и основные преференции для резидентов. Изучается опыт создания и функционирования особых экономических зон, а именно зон промышленно-производственного типа в развитых странах (в Великобритании, Нидерландах, Республике Корея, Японии).

Ключевые слова: *особые экономические зоны, ОЭЗ в развитых странах, таможенные преференции, налоговые льготы.*

С 2005 г. в Российской Федерации начался новый виток по созданию особых экономических зон, пришедший на смену неудачному опыту создания оффшорных зон. 22 июля 2005 г. был принят 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».

Особая экономическая зона – это часть территории Российской Федерации, определяемая Правительством РФ, на которой действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности. Согласно 116-ФЗ от 22.07.2005 г. на территории Российской Федерации возможно создание особых экономических зон четырех типов: промышленно-производственные, технико-внедренческие, портовые и туристско-рекреационные. Основные преференции для резидентов ОЭЗ состоят в следующем:

- особый административный режим (минимизация бюрократических барьеров, работа службы «одного окна» и т.д.);
- гарантии защиты прав инвесторов (на законодательном уровне);
- особый налоговый режим, включающий льготы по таким налогам, как налог на прибыль, транспортный и земельный налог, налог на имущество;
- создание особого таможенного режима (отсутствие НДС и пошлины на ввозимое оборудование, возмещение НДС на ввозимое оборудование и комплектующие).

Особые экономические зоны призваны решать не только локальные (региональные) задачи, но и должны занимать существенное место в национальной экономической стратегии.

СЭЗ получили широкое распространение в различных странах после подписания Киотской конвенции в 1973 г., в которой свободная зона

описывалась как внешнеторговый анклав, где товары считаются находящимися за пределами таможенной территории. ОЭЗ созданы по всему миру с целью повышения конкурентоспособности Российской Федерации посредством использования данного механизма, следует обратить внимание на мировой опыт создания таких зон в развитых зарубежных странах. Далее изучим опыт создания и функционирования особых экономических зон промышленно-производственного типа в развитых мировых странах, так как именно этот вид ОЭЗ признан (в том числе и в России) наиболее успешным.

1. Великобритания

ОЭЗ ППТ в их классическом понимании полностью отсутствуют на территории Великобритании. Тем не менее к такому роду зон можно отнести зоны предпринимательства, определяемые как специально обозначенная часть территории Великобритании, на которой подразумевается, что произведенные вне стран-членов Евросоюза товары находятся вне таможенной территории ЕС. Стоит также отметить, что в зоне разрешено производить такие виды действий над товарами, находящимися в пределах ее территории, как хранение, фасовка и переработка товаров с применением технологий, а также уничтожение товаров. В случае если товары вывозятся из ОЭЗ на рынки стран Евросоюза либо используются и потребляются непосредственно в зоне, появляется необходимость уплачивать как импортные пошлины, так и НДС. В подобных зонах в Великобритании не применяются иные налоговые льготы, в том числе местные.

Под зоной предпринимательства (ЗП) понимается территория, созданная правительством на 10 лет в целях стимулирования экономической деятельности, на которой в течение длительного времени был замечен значительный спад экономической активности. Основанием для создания подобных территорий являются определенные характеристики населения, к которым можно отнести высокий уровень безработицы и низкий уровень доходов. Деятельность ЗП специализируется в огромном количестве отраслей: машиностроение, промышленная биотехнология, ядерная промышленность, электроэнергия, химическая промышленность, пищевая промышленность и т.д. [1].

Следует отметить, что для резидентов предпринимательских зон выделяется ряд преимуществ [2]:

- заявки находящихся в ЗП фирм на некоторые таможенные услуги (такие, как освобождение от уплаты импортных пошлин с товаров, которые были ввезены из стран, не входящих в Евросоюз, с целью их дальнейшей переработки и осуществления экспорта за пределы ЕС) рассматриваются как приоритетные, поэтому их обработка происходит в первую очередь;

* Статья подготовлена при финансовой поддержке РФФИ. Грант № 16-36-00294 мол.а «Динамический подход к оценке эффективности диверсификации экономики моногорода».

- автоматически предоставляется и не требует специального обращения освобождение от подоходного и корпоративного налогов тех средств, которые направляются на покрытие капитальных затрат в коммерческом и промышленном строительстве (за исключением пользования водой и прочими видами услуг), а также строение таможенных складов;

- промышленные и хозяйственные объекты освобождаются от налога на хозяйственную деятельность;

- действует упрощенный режим планирования застройки, включающий отсутствие необходимости в индивидуальном плановом разрешении на развитие расположенных на территории ЗП площадок, ускоренный порядок осуществления контрольных мер, освобождение персонала от обязанности направлять информацию в Комитет по производственно-техническому обучению и уплачивать сбор за производственно-техническое обучение;

- осуществление продажи городской собственности в частные руки, отмена определенных видов местного нормативного регулирования, что способствует стимулированию экономической деятельности; снижение требований по предоставлению статистической информации.

2. Нидерланды

Одна из известных европейских стран по успешной практике СЭЗ – Нидерланды, где создано 12 экспортно-производственных зон с объемом привлеченных инвестиций в 540 млн долл. с инвестициями из Нидерландов, Великобритании, США, Японии, Тайваня, Республики Корея. Ведущие отрасли производства – производство текстильной продукции, биотехнологий, химической продукции, электронных компонентов, продовольствия и напитков, оборудования, фармацевтической продукции, точное оборудование, телекоммуникационное оборудование.

В Нидерландах ОЭЗ ППТ располагаются на Антильских островах, являющихся частью Королевства Нидерланды. Данные зоны функционируют на острове, на котором сконцентрирована большая часть экономики Нидерландских Антильских островов, Кюрасао. ОЭЗ ППТ «Промышленный парк Бривенгат», экономическая зона порта Виллемстад, а также аэропортовая ОЭЗ, находящаяся рядом с международным аэропортом Кюрасао, – это три зоны, существующие в настоящее время на указанной территории.

ОЭЗ ППТ согласно законодательству Нидерландов является территорией, признанной таковой; иными словами, в ее границах товары могут быть доработаны, упакованы, подвергнуты другой обработке и отправлены на хранение.

Организации, осуществляющие на данной территории хозяйственную деятельность, получают следующие льготы [3]:

1. Не взимаются импортная пошлина и налог, установленный Законом о национальном налоге с оборота, если:

- осуществляется вывоз из зоны нерастаможенных товаров, хранящихся на таможенном складе, в другую зону в случае соблюдения определенных предписаний. Товары, поставляющиеся на внутренний рынок Антильских островов в условиях отсутствия экспортных пошлин, облагаются импортными пошлинами, а также налогом на прибыль, которые действуют на территории страны и не могут превышать четверти общего объема продаж;

- производится размещение в ОЭЗ товаров, которые предназначались для ОЭЗ ППТ.

2. Не взимается акциз при размещении товаров, которые предназначались для ОЭЗ ППТ, в случае должного соблюдения устанавливаемых директором Управления по налогам предписаний.

3. Не взимаются пошлины при размещении товаров, которые предназначались для ОЭЗ ППТ.

Однако правовые акты, касающиеся импортных, экспортных, транзитных и акцизных платежей, действительны в ОЭЗ ППТ, если не противостоят перечисленным пунктам (1–3).

3. Республика Корея

В 1970 г. в Республике Корея была создана зона Масан как экспортно-производственная зона, а в 2000 г. получила название зоны свободной торговли. Переименование связано с новым южнокорейским законом о зонах свободной торговли, в соответствии с которым зоны свободной торговли (ранее называвшиеся экспортно-производственными зонами) представляют собой специальные территории как промышленные комплексы, территории аэропортов и морских портов, дистрибуторские комплексы или транспортные терминалы. Зоны свободной торговли в морских портах и аэропортах призваны содействовать предпринимательской деятельности в сфере международной логистики с разрешением ведения производственной деятельности. Зоны, созданные внутри или вокруг промышленных комплексов, нацелены на содействие промышленной деятельности. Таким образом, новое название зоны Масан как зоны свободной торговли сохраняет ее сущность экспортно-производственной зоны, каковой она является в течение почти 40 лет [4].

Согласно национальному законодательству национальные и зарубежные компании, ведущие деятельность в зоне, получают льготы и преимущества, а зарубежным компаниям предоставляют преференциальный режим в отношении налогообложения и лизинговых платежей.

Основной пакет стимулов в рамках зоны Масан включает в себя:

- Освобождение от прямого налогообложения: в течение первых трех лет компании освобождают-

ся от уплаты налога на корпоративные доходы, налогов на поглощение, регистрацию, на собственность, на приобретение земельных участков. В последующие два года действует скидка в 59% при условии инвестирования в объеме более 10 млн долл. для зарубежных производственных компаний и в объеме более 5 млн долл. для зарубежных логистических компаний.

- Освобождение от косвенного налогообложения, в том числе от уплаты таможенных пошлин на зарубежные товары, ввезенные в зону компаниями, действующими в рамках зоны. Есть освобождение от уплаты НДС на товары местного производства, ввезенные в зону компаниями, функционирующими в Масане. Предприятия-резиденты зоны не платят импортные дополнительные налоги, носящие временный характер, не платят акциз на алкогольные напитки, специальные акцизные сборы, транспортный налог, специальный налог на аграрную продукцию и рыбопродукцию, налог на образовательные услуги.

- Сниженные ставки тарифов на аренду земельных участков, действует более длительный срок аренды – до 50 лет, упрощенные таможенные процедуры, предлагается более существенная административная поддержка предпринимательской деятельности.

Основная сфера деятельности состоит из электронной промышленности и химической промышленности.

По оценкам, влияние экспортно-производственной зоны на экономику страны ограничено, но ее функционирование содействовало формированию тесных связей между зоной и внутренней экономикой страны, создав эффект спilloвера. По законодательству разрешено вести до 40 % производства резидентных компаний за пределами территории ЭПЗ, на что распространяются и льготы, в том числе льготное таможенное обложение. Причина роста связей между ЭПЗ и внутренней экономикой связана с поглощением производственных мощностей в экономике Республики Корея.

4. Япония

В Японии ОЭС ППТ называются зонами свободного импорта. Согласно японскому законодательству данные зоны являются регионом, который развивается в рамках «законодательства по особым мерам, направленным на развитие импорта и привлечения инвестиций» [5].

Государственной программой развития зон свободного импорта в целях поддержки обслуживающих импортные грузы предпринимателей предусмотрены определенные льготы, к которым относятся [6–8]:

- для предпринимателей, ведущих деятельность в местах складирования импортных грузов, существует система дифференцированного

налогообложения доходов с недвижимости и прибыли [9];

- для мелких и средних предпринимателей осуществляется предоставление займов под низкие проценты Японским банком развития и Фондом содействия;

- для предприятий обрабатывающей промышленности, транспорта и оптовой торговли существует освобождение от налогов на землю;

- средним и мелким предприятиям предоставляется льготное страхование;

- для предприятий транспорта, а также оптовой и розничной торговли есть возможность льготной оплаты поставок оборудования;

- Фонд формирования производственной базы предоставляет гарантии долговых обязательств предпринимателям;

- бесплатное предоставление Японской ассоциацией развития внешней торговли информации и консультаций по вопросам импорта, а также проведения выставок и ярмарок.

Можно сказать, что японские зоны свободного импорта являют собой сочетание импортозамещающих производственных зон и зон свободной торговли. Основные сферы деятельности: обрабатывающая промышленность, судостроение, энергетика. В данных зонах осуществляется хранение импортных товаров, производятся операции по их переработке и доработке, проводятся оптовая продажа товаров, а также выставки и ярмарки. На территориях этих зон законодательно установлен льготный режим хозяйственной и внешнеэкономической деятельности.

Таким образом, исследование по созданию ОЭЗ в таких развитых странах, как Англия, Япония, Корея и Япония, показало, что в развитых странах имеются одинаковые цели и задачи.

Общими целями по созданию ОЭЗ можно назвать:

- укрепление конкурентоспособности региона или страны на каком-то из направлений деятельности;

- дополнительное привлечение иностранных и местных инвестиций;

- создание новых рабочих мест;

- достижение синергетического эффекта от объединения логистических, научных, производственных и дистрибуционных организаций в одном месте;

- развитие территории, граничащей с особой экономической зоной.

Литература

1. Looking for a place to grow your business? [Электронный ресурс]: Enterprise Zones. URL: <http://enterprisezones.communities.gov.uk/enterprise-zone-finder>

2. Золотов В.А. Значение особых экономических зон в повышении конкурентоспособности и диверсификации экономики современной России / В.А. Золотов // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. 2009. Т. 4, № 1. С. 113–120.

3. *Костюнина Г.М.* Свободные экономические зоны в России и мире / МГИМО (У) МИД России, каф. МЭО и ВЭС МГИМО (У) МИД России. М., 2008. С. 15–19.
4. *Рожков Г.В.* Генезис инновационной экономики в России. М.: МАКС ПРЕСС, 2009. 888 с.
5. *Зименков Р.И.* Свободные экономические зоны в Японии / Р.И. Зименков // Российский внешнеэкономический вестник. 2006. № 4. С. 15–19.
6. *Антонов Г.Д., Иванова О.П., Антонова И.С.* Подход к управлению проектами диверсификации моногорода (на примере Кузбасса) // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2012. № 7. С. 15–22.
7. *Антонова И.С.* Теория диверсификации экономики моногорода // Вестник науки Сибири. 2015. № 2 (17). С. 179–193.
8. *Баннова К.А., Князева М.В.* Проблемы и пути совершенствования оценки эффективности налоговых льгот // Baikal Research Journal. 2015. Т. 6, № 3. С. 5.
9. *Иванова О.П., Антонова И.С., Антонов Г.Д.* Развитие моногородов и управление инвестиционной привлекательностью. М.: ИНФРА-М, 2016. 260 с.
10. *Баландина А.С.* Классификация налоговых льгот по элементам налогообложения и общественной направленности // Развитие науки и образования в современном мире: сб. науч. трудов по материалам Междунар. науч.-практ. конф.: в 7 ч. М.: ООО «АР-Консалт», 2014. С. 21–22.

УДК 336.662, 330.322; JEL R11, D9

DOI: 10.17223/22229388/24/11

Т.М. Зорина

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ: РОСТ ИЛИ СТАГНАЦИЯ?

Рассмотрены основные показатели инвестиционной деятельности предприятий Алтайского края: инвестиции в основной капитал по видам деятельности, по формам собственности и источникам финансирования. Проанализированы стратегические целевые приоритеты и факторы, лимитирующие инвестиционную деятельность, а также выявлены проблемы, влияющие на инвестиционную активность промышленных предприятий региона.

Ключевые слова: инвестиции в основной капитал, инвестиционная активность, инвестиционная деятельность, инвестиционный климат, цели инвестирования.

В настоящее время привлечение инвестиций в экономику региона становится первостепенной целью региональной инвестиционной политики, так как макроэкономические условия ставят перед субъектами сложные задачи удержания субъекта от скатывания в экономический кризис. Повышение инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности выступает одним из инструментов их решения.

Совокупность инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности составляет инвестиционный климат региона [1. С. 5]. Инвестиционная привлекательность региона – это объективные предпосылки для инвестирования и количественно выражаются в объеме капитальных вложений, которые могут быть привлечены в регион исходя из присущего ему инвестиционного потенциала и уровня инвестиционных рисков [2. С. 40].

Инвестиционная активность отражает реальное развитие инвестиционной деятельности в виде инвестиций в основной капитал. Так, по итогам 2015 г. объем инвестиций в основной капитал предприятий составил 91 855,0 млн рублей, что ниже объема 2014 г. на 17 % [3. С. 15]. Тенденция снижения инвестиционной деятельности в крае наблюдается с 2011 г. (табл. 1).

Таблица 1. Инвестиции в основной капитал

Год	Инвестиции в основной капитал, млн руб.	В % к предыдущему году, в сопоставимых ценах
2011	70 307,6	114,5
2012	83 853,2	112,1
2013	94 586,2	105,2
2014	102 169,4	103,7
2015	91 855,0	83,2

Важным аспектом анализа инвестиций в основной капитал является их классификация по видам экономической деятельности. Распределение инвестиций, согласно данной классификации, позволило наблюдать сокращение инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве (69,3 %), добыче полезных ископаемых (41,9 %), обрабатывающих производствах (77,5 %), в том числе пищевой промышленности (97,5 %), строительстве (51,2 %), финансовой деятельности (19,5 %), что и предопределило общее падение инвестиций [5. С. 7] (рис. 1).

Как показывают результаты опросов руководителей 152 промышленных предприятий края, ежегодно проводимого Территориальным органом Федеральной службы государственной статистики по Алтайскому краю, в 2015 г. вложения инвестиций в основной капитал осуществляли 76 % обследованных организаций [4]. По сравнению с предыдущим годом 34 % увеличили объемы инвестиций в основной капитал, 21 % – уменьшили, 42 % – использовали на уровне прошлого года.

Инвестиционная деятельность во многом зависит от экономической ситуации, складывающейся в организации, учитывая положение с наличием заказов, выпуском продукции, финансовым состоянием организации и т.д. В прошлом году 69 % руководителей организаций оценили экономическую ситуацию как «удовлетворительную» и 12 % – как «благоприятную» (в 2014 г. – 76 и 8 % соответственно).

В течение 2015 г. в регионе отсутствовали кардинальные положительные изменения, способствующие экономическому росту и наращиванию инвестиционного потенциала промышленности региона, отмечали респонденты.

Заметим, наибольший удельный вес инвестиций в основной капитал занимают операции с недвижимым имуществом, арендой и предоставлением услуг, доля которых в общем объеме инвестиций возросла с 20,9 до 23,1 %, увеличилась доля в сферах оптовой и розничной торговли с 4,2 до 7,4 %, транспорте и связи – с 17,5 до 22,4 %.

Качественное изменение характера инвестирования следует связать с внешними макроэкономическими условиями (рост инфляции, колебания валютного курса и т.д.), в течение года активно влияющими на деловую активность реального сектора и как следствие тормозящими рост экономики в целом [6].

Общей тенденцией инвестиционной деятельности развитых стран является все большее преобладание в ее финансировании собственных средств над привлеченными. В России наблюдается обратная тенденция – нарастание зависимости от привлеченных средств [7. С. 5]. Анализ структуры инвестиций в основной капитал региона подтверждает данную тенденцию – привлеченные средства преобладают над собственными (табл. 2).

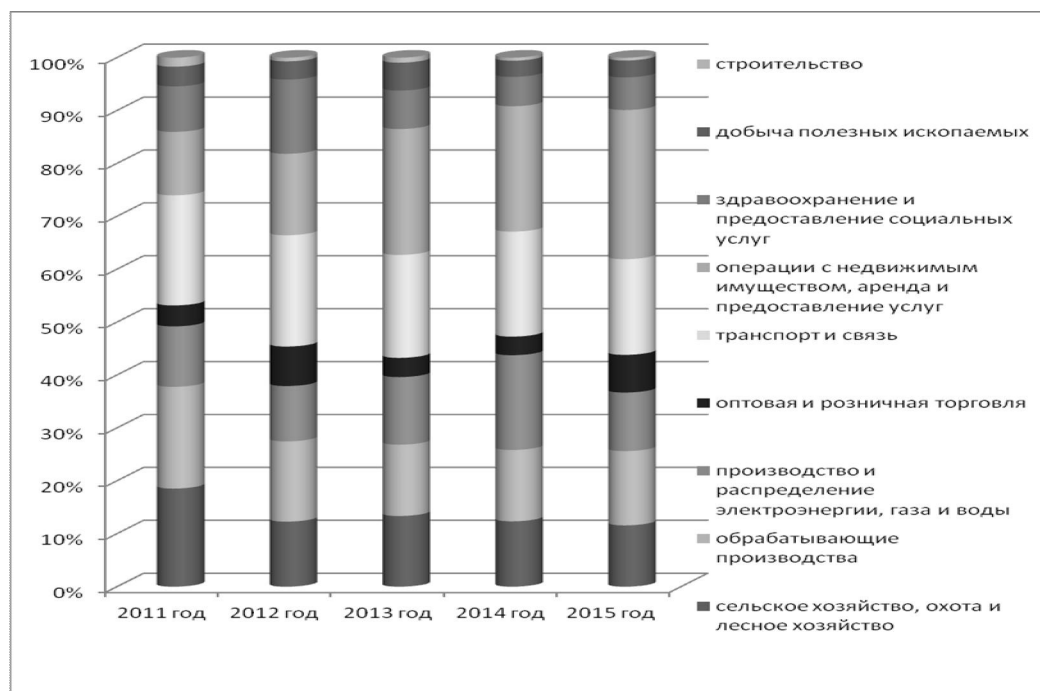


Рис. 1. Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

Таблица 2. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, млн руб.

	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Инвестиции в основной капитал – всего	49 446,7	48 113,8	51 125,9	50 000,0
В том числе по источникам финансирования:				
– собственные средства	21 542,3	20 989,3	19 608,5	22 700
– привлеченные средства:	27 904,4	27 124,5	31 517,4	27 300
из них:				
– кредиты банков	4 079,5	3 719,4	4 810,2	2 300
– бюджетные средства	13 626,7	11 936,3	9 458,8	12 100

Недостаток собственных финансовых ресурсов объясняется низкой рентабельностью производства и недостаточным объемом амортизационных отчислений. Следует отметить, что в 2015 г. доля бюджетных инвестиций в общем объеме инвестиций в основной капитал возросла до 25,1 % и составила 12 100 млн рублей. Эти ресурсы выделялись из федерального и регионального бюджетов на поддержку развития ряда отраслей, для реализации целевых программ и т.д. Кредитование банками инвестиций в основной капитал уменьшилось на 53 % (в стоимостном выражении – 2 300 млн рублей), что было вызвано снижением доступности кредитных ресурсов в условиях высоких процентных ставок, увеличением сроков их выдачи, повышенным требованием к ликвидности залогового имущества и высокой закредитованностью предприятий.

Оценку инвестиционного климата для привлечения инвестиционных ресурсов в реальный сектор экономики региона дает анализ инвестиций в основной капитал в разрезе форм собственности. Он позволяет разработать экономический механизм и систему стимулов, создающих благоприятный ин-

вестиционный климат для привлечения инвестиционных ресурсов в регион. Именно поиск оптимальных пропорций в формировании инвестиционных ресурсов в разрезе форм собственности – одна из задач регулирования капитальных вложений на уровне субъекта [6. С. 143].

Как видно из табл. 2, в регионе наблюдается устойчивая тенденция перераспределения капитальных вложений из государственной и муниципальной преимущественно в частную форму собственности.

В структуре инвестиций в основной капитал доля государственной и муниципальной собственности снизилась до 34 %, доля смешанной российской собственности – до 3,5 %. Но возросли инвестиции в основной капитал в частной форме собственности с 35 до 43 %, заняв лидирующее положение среди других форм собственности. Пока в инвестиционном процессе региона не играет существенной роли совместная российская и иностранная формы собственности. Данное обстоятельство частично объясняется неблагоприятным инвестиционным климатом, прежде всего для иностранных инвесторов.

Таблица 3. Инвестиции в основной капитал по формам собственности

	млрд руб.				В % к итогу			
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Инвестиции в основной капитал – всего	49446,7	48113,8	51125,9	50000,0	100,0	100,0	100,0	100,0
В том числе по формам собственности:								
государственная	16 067,1	13 854,2	11 974,8	11 050,0	32,5	28,8	23,4	22,1
муниципальная	5 639,0	7 359,8	6 657,4	5 950,0	11,4	15,3	13,0	11,9
частная	17 620,2	16 914,3	21 409,7	21 700	35,6	35,2	41,9	43,4
смешанная российская	4 320,8	3 630,1	2 081,9	1 750	8,8	7,5	4,1	3,5
прочие	5 799,6	6 355,4	9 002,1	9 550	11,7	13,2	17,6	19,1

Анализ стратегических целевых приоритетов инвестирования в основной капитал в 2015 г. свидетельствует о сохранении тенденций 2014 г. Так, большинство руководителей (56 % в 2015 г.

и 52 % в 2014 г.) вновь указывали, что основной целью инвестирования в основной капитал была замена изношенной техники и оборудования (рис. 2).

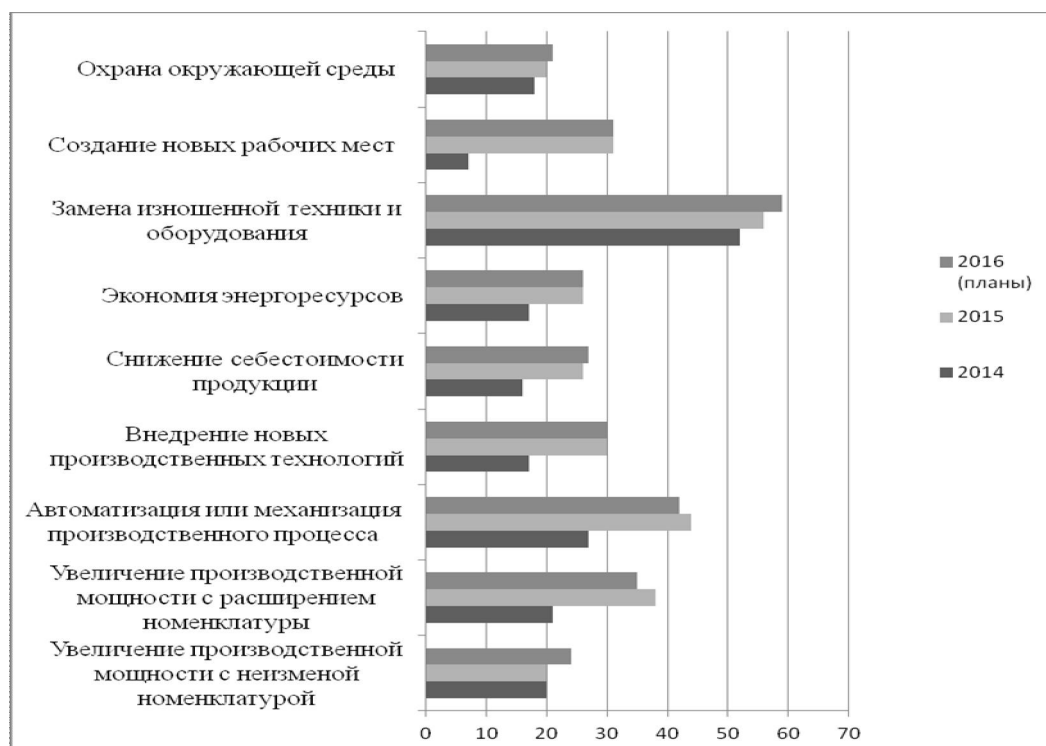


Рис. 2. Цели инвестирования в основной капитал, доля от общего числа организаций, %

В анализируемом периоде к доминирующим инвестиционным целям руководители также отнесли мероприятия по повышению эффективности производства, заключающиеся в автоматизации или механизации производственного процесса, увеличение производственной мощности с увеличением номенклатуры, создание новых рабочих мест и внедрение новых производственных технологий. Об этом сообщили от 30 до 44 % опрошенных респондентов.

Указанные целевые приоритеты сформировали основные направления инвестиционной

деятельности. Большинство руководителей промышленных организаций направляли инвестиции на приобретение машин и оборудования (36 %), на строительство зданий и сооружений (28 %), на приобретение транспортных средств (9 %).

Следует отметить, что вложение инвестиций в приобретение основных средств позволило несколько уменьшить их средний возраст. Так, в 2015 г. средний возраст машин и оборудования составил 11 лет (в 2014 г. – 14 лет), сооружений – 17 лет (2014 г. – 20 лет), зданий – 21 год (в 2014 г. – 22 года), транспортных средств – 7 лет (в 2014 г. – 9 лет) (рис. 3).

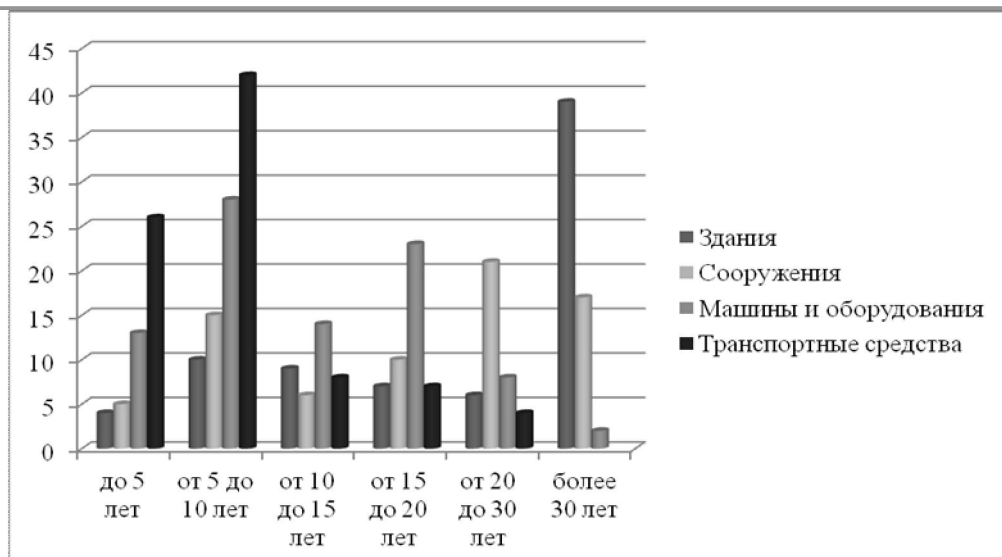


Рис. 3. Оценка возраста основных средств в 2015 г., в % от общего числа обследованных организаций (сумма ответов не составляет 100 % за счет отсутствия ответов у некоторых респондентов)

Очевидно, что указанные основополагающие целевые ориентиры, а также направления инвестиционной деятельности связаны в первую очередь с финансовыми возможностями организаций. В течение 2015 г. характер финансовых проблем не изменился.

Оценивая рейтинг ключевых факторов, влияющих на производственную и инвестиционную деятельность, следует отметить, что кардинальных изменений в 2015 г. по сравнению с 2014 г. не наблюдалось (рис. 4).

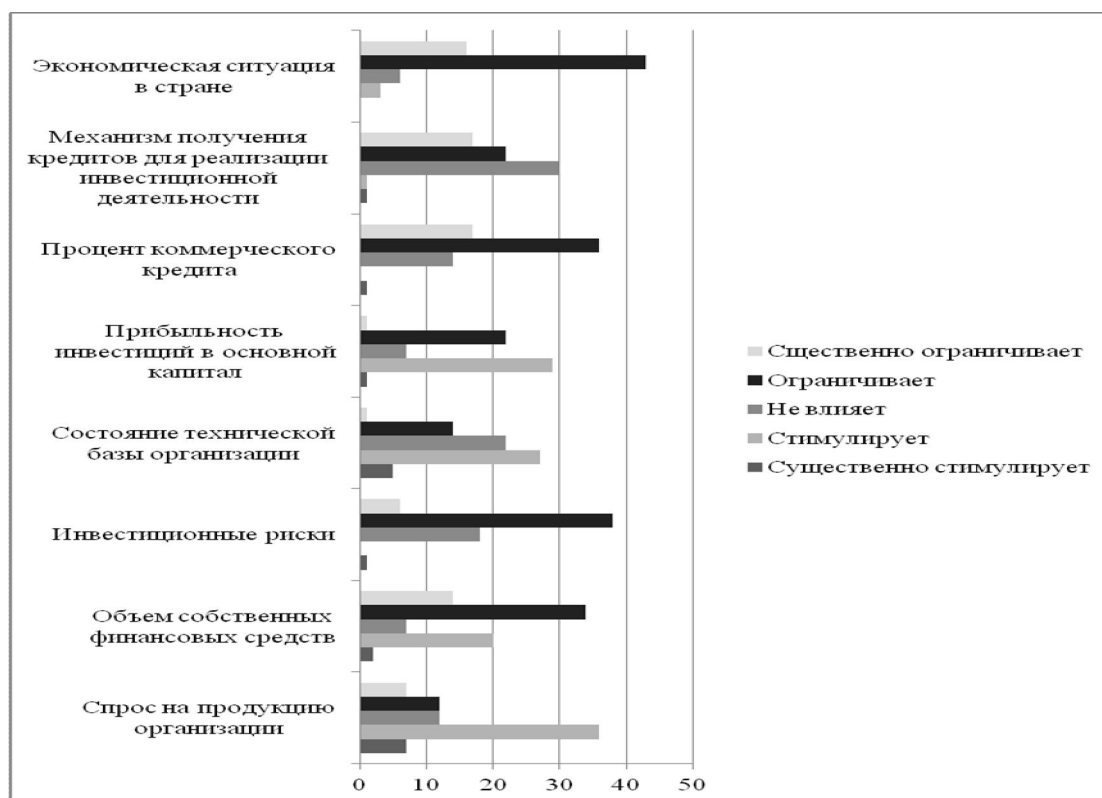


Рис. 4. Распределение промышленных организаций края по оценке факторов, влияющих на инвестиционную деятельность за 2015 г., в % от общего числа организаций

Так, по мнению руководителей организаций, основными факторами, существенно ограничивающими инвестиционную активность организаций, осуществляющих деятельность в 2015 г., являлись высокий процент коммерческого кредита и механизм получения кредитов для реализации ин-

вестиционной деятельности. Эти причины отметили 17 % руководителей организаций. Факторами, ограничивающими инвестиционную деятельность, были: экономическая ситуация в стране (43 %), инфляционная политика в стране (41 %). Не влияющими на инвестиционную деятельность указаны следующие

факторы: нормативно-правовая база, регулирующая инвестиционные процессы (38 %), существующий налоговый режим для инвестиционной деятельности (37 %). В числе факторов, стимулирующих инвестиционную активность организаций, были указаны спрос на продукцию организации (36 %), прибыльность инвестиций в основной капитал (29 %) и состояние технической базы организации (27 %).

Следует отметить, что указанный перечень не является исчерпывающим в списке сдерживающих ограничений, однако именно эта группа факторов оказывает наиболее сильное влияние на эффективность инвестиционного процесса.

Таким образом, учитывая факторы негативного воздействия на инвестиционную деятельность, а также проведенный анализ инвестиционной активности организаций региона, следует решить комплекс проблем, позволяющих добиться роста инвестиционной привлекательности региона и как следствие повышения инвестиционной активности. К наиболее значимым проблемам можно отнести:

- отсутствие благоприятного предпринимательского климата в крае;
- отсутствие полного доверия между бизнесом и властью;
- туристический крен региональной экономики;
- изношенность основных производственных фондов;
- низкую рентабельность промышленных предприятий;

– осуществление инвестиций в мероприятия, связанные в основном с поддержанием текущего производства в виде замены изношенной техники и оборудования и др.

Подводя итог, отметим, что 2015 г. явился сложным периодом акклиматизации предприятий к экономическим реалиям и выстраивании своей деятельности согласно перспективам рынка, что не позволило предприятиям активизировать инвестиционные процессы.

Литература

1. Дасковский В., Киселев В. Инвестиции – главный мотор экономического роста и развития // Инвестиции в России. 2014. № 3. С. 3–15.
2. Попов Г.П. Активизация инвестиционной деятельности – залог экономического роста // Деньги и кредит. 2015. № 4. С. 38–43.
3. Алтайский край в цифрах. 2010–2014: Крат. стат. сборник / Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Алтайскому краю. Барнаул, 2015. 252 с.
4. Инвестиционная активность промышленных организаций Алтайского края. 2015. Аналитический обзор / Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Алтайскому краю. Барнаул, 2015. 12 с.
5. Инвестиционная активность в Алтайском крае в 2015 году // <http://econom22.ru/investment/investoram/InvActivnost/index.php>
6. Зорина Т.М. Оценка промышленного развития региона (на материалах Алтайского края) // Социально-экономическое развитие общества в координатах XXI в.: традиции и инновации: сб. статей / Алтайская академия экономики и права. 2014. С. 139–145.
7. Шурус А., Шурус В. Комплексный многомерный подход к оценке инвестиций в форме капитальных вложений // Инвестиции в России. 2013. № 2. С. 3–10.

АННОТАЦИИ СТАТЕЙ НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

P. 3. *Shvetcov Yu.G.* Polzunov Altai State Technical University

Budgetary federalism: condition of crisis

The questions of the crisis state of the system of budgetary regulation in Russia and the prospects for its overcoming are examined in the paper. The most important flaws of the acting order of the formation of inter-budget relations are revealed and analyzed, its aim is proven exclusively to the prosperity of federal budget. The need for passage from the model of the centralized financial device of the country to the principles of the decentralization of budgetary device is substantiated.

Keywords: budget, budgetary regulation, budgetary federalism, inter-budget relations, the principles of budgetary system, budgetary reform, budgetary device, the decentralization of budgetary system.

P. 10. *Zemtsov A.A.* National Research Tomsk State University

Typology of the consuming households, household cycle and the directions of its development

The author's typology of the consuming family centralized households is developed in the paper. The main types of households are added with types on dwelling accessory, on a spatial arrangement of household parts. The list of household events is given.

Keywords: household finance, consuming households, typology, household cycle.

P. 19. *Shipunova V.V.* Siberian State Industrial University

The state corporation "Agency on insurance of contributions" as a guarantor of the safety of household savings

The paper provides an overview of the activities of the state Corporation "Agency on insurance of contributions" from the perspective of the household.

Keywords: household, income and expenditure positions, deposits, pension Fund, Agency for Deposit insurance.

P. 27. *Osipova T.Yu., Klimenko E.N.* National Research Tomsk State University

Financial Technologies (Fintech) as an envelope of households finance instruments

The review of the state of the financial technologies industry in Russia, the main trends are presented in the paper. Financial technologies are submitted as a form of using household finance instruments. The authors identified 11 areas of financial technology (fintech). Main fintech - company and the scope of its activities are systematized in these areas. Identified areas of fintech correlated with the main households finance instruments.

Keywords: financial technologies (fintech), households finance, financial instruments (households finance instruments).

P. 37. *Imonov O.D.* National Research Tomsk State University

Traditional (national) model of a household of the Republic of Tajikistan

The national model of a household of the Republic of Tajikistan is considered in the paper. The income and expenses of a national household and its structure in the Republic of Tajikistan are analyzed, and also the main differences from households of the Russian Federation are revealed.

Keywords: The Republic of Tajikistan, national households, the budget of households, labor immigrants in Russia.

P. 42. *Balastova T.V.* National Research Tomsk State University

Conceptual basis of the subsistence minimum in the Russian Federation

The paper analyzes the normative and research approaches to the determination of subsistence level. The author made a conclusion that the subsistence level is not associated to the theory of household finance.

Keywords: household, subsistence minimum, indicators.

P. 46. *Belomytseva O.S.* Tomsk State University

The development of bond market in the Russian Federation: new types of bonds and changes in taxation

The paper identifies special aspects of issuance and circulation of the new types of bonds issued in the Russian Federation in 2015 -2016. Inflation-linked federal loan bonds, exchange bonds programs, one-day bonds and infrastructure bonds are described. New aspects of the tax treatment of corporate bonds are determined. Optimistic conclusions are made regarding the further development of the Russian bond market.

Keywords: Inflation-linked federal loan bonds; Exchange bonds programs; One-day bonds; Infrastructure bonds; Concession bonds; Corporate bonds; Coupon payment; Income tax.

P. 50. *Lepekhin M.O., Botov A.D., Kudryashov V.S.* North-west-Rosiyskoy Institute of Management Academy of National Economy and Public Administration Prizedent Russian Federation

Models of the balance sheet and their use in financial analysis

The paper deals with the analysis of models of organization balance sheet in order to determine the probability of bankruptcy, and the development of anti-crisis measures in the financial management system of the enterprise. When covering the existing international balance sheet model. We consider that the accounting model provide a comprehensive description of the components of the accounting system, criteria for its formation and functioning under the influence of factors internal and external environment.

Keywords: balance, the aggregate balance, the analysis of financial stability, liquidity, profitability, crisis management.

P. 55. *Kadyraliev Z.A.* Tomsk State University

Cost management, as one of main factors affecting company's financial results

Nowadays, the problem with accounting, analysis and cost control has significantly increased in enterprises. The issue with cost management is relevant because to achieve a sustainable competitive advantage today is only possible the cost of manufactured products is lower than other manufacturers. The problems with cost management and proposes measures to address them.

Keywords: cost management, costs , planning , management accounting.

P. 60. *Balandina A.S., Bannova K.A., Braychenko A.A.* Tomsk State University, Tomsk Polytechnic University

Foreign experience of creation of special economic zones in developed countries

We consider the concept of special economic zones, their types and basic preferences for their residents in the paper. The experience of creation and functioning of special economic zones (specifically zones of industrial type) in developed countries (Great Britain, the Netherlands, the Republic of Korea, Japan) is presented.

Keywords: special economic zones, SEZ in developed countries, customs preferences, tax exemptions.

P. 64. *Zorina T.M.* Polzunov Altai State Technical University

The investment activity of the industrial enterprises: growth or stagnation?

The paper describes the main indicators of investment activity of the enterprises of the Altai Territory: investment in fixed assets by activity, by forms of ownership and funding sources. Analyzed strategic target priorities and the factors limiting investment activities, as well as identified problems affecting the investment activity of the industrial enterprises of the region.

Keywords: investment in fixed assets, investment activity, investment activity, investment climate, investment objectives.

КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

БАЛАНДИНА АННА СЕРГЕЕВНА – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: anbalandina@mail.ru

БАЛАСТОВА Татьяна Владимировна – студентка 3-го курса Института экономики и менеджмента Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: Balastoova@mail.ru

БАННОВА КРИСТИНА АЛЕКСЕЕВНА – кандидат экономических наук, ассистент кафедры менеджмента Национального исследовательского Томского политехнического университета (г. Томск).

E-mail: bannovaka@yandex.ru

БЕЛОМЫТЦЕВА Ольга Святославовна – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: olbel@f123.ru

БОТОВ Андрей Дмитриевич – студент 4-го курса Северо-Западного института управления РАНХиГС при Президенте РФ (г. Санкт-Петербург).

E-mail: botovandrew78@gmail.com

БРАЙЧЕНКО АНАСТАСИЯ АЛЕКСАНДРОВНА – студентка Института социально-гуманитарных технологий, кафедры менеджмента Национального исследовательского Томского политехнического университета (г. Томск).

E-mail: AABraychenko@yandex.ru

ЗЕМЦОВ Анатолий Анатольевич – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: fbd@bk.ru

ЗОРИНА ТАТЬЯНА МИХАЙЛОВНА – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, финансов и кредита Алтайского государственного технического университета им. И.И. Ползунова (г. Барнаул).

E-mail: zorina_tm@rambler.ru

ИМОНОВ Оятулло Давлатмахмадович – аспирант кафедры финансов и учета Института экономики и менеджмента Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: oyat-29.88@mail.ru

КАДЫРАЛИЕВ ЗАФАР АБДИСАЛАМОВИЧ – аспирант 1-го года обучения кафедры финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: zafkad@gmail.com

КЛИМЕНКО Елизавета Николаевна – магистрант 1-го года обучения Института экономики и менеджмента Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: liza.tsu@yandex.ru

КУДРЯШОВ Вадим Сергеевич – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов Северо-Западного института управления РАНХиГС при Президенте РФ (г. Санкт-Петербург).

E-mail: kudvad88@yandex.ru

ЛЕПЕХИН Максим Олегович – студент 4-го курса Северо-Западного института управления РАНХиГС при Президенте РФ (г. Санкт-Петербург).

E-mail: dv.l9pa23@mail.ru

ОСИПОВА Татьяна Юрьевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета (г. Томск).

E-mail: osipovatyu@yandex.ru

ШВЕЦОВ Юрий Геннадьевич – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономики, финансов и кредита Алтайского государственного технического университета им. И.И. Ползунова.

E-mail: yu.shvetsov@mail.ru

ШИПУНОВА Вера Васильевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, учета и финансовых рынков Сибирского государственного индустриального университета (г. Новокузнецк).

E-mail: shipunovav@yandex.ru

ПРАВИЛА ОФОРМЛЕНИЯ СТАТЕЙ В ЖУРНАЛ «ПРОБЛЕМЫ УЧЁТА И ФИНАНСОВ»

Редакция принимает статьи, набранные в текстовом редакторе WinWord. Статьи должны быть представлены в электронном и в распечатанном виде (формат А4). Иллюстрации (рисунки, таблицы, графики, диаграммы и т.п.) дополнительно предоставляются в отдельных файлах, вложенных в авторскую электронную папку.

Все рисунки выполняются только в черно-белой гамме, полноцветные иллюстрации не допускаются.

В начале статьи указываются:

- 1) номер по Универсальной десятичной классификации (УДК);
- 2) инициалы и фамилия автора;
- 3) название статьи (строчными буквами, например: Иерархия универсума в ранней прозе Флобера);
- 4) её краткая аннотация (до 50 слов); аннотация выделяется курсивом и отделяется от текста статьи пропуском строки;
- 5) ключевые слова (3–5).

Текст набирается шрифтами Times New Roman или Symbol (для формул), размер шрифта – 12 кеглей, межстрочный интервал – одинарный, поля (все) – 2 см, абзацный отступ – 0,6 см.

Нумерация страниц сплошная, с 1-й страницы, внизу по центру. Греческие символы, используемые в формулах, набираются прямым шрифтом.

При использовании дополнительных шрифтов при наборе статьи такие шрифты должны быть представлены в редакцию в авторской электронной папке.

Ссылки на использованные источники приводятся после цитаты в квадратных скобках с указанием порядкового номера источника цитирования, тома и страницы, например: [1. Т. 2. С. 25]. Список литературы располагается после текста статьи, нумеруется (начиная с первого номера), предваряется словом «Литература» и оформляется в порядке упоминания или цитирования в тексте статьи (не в алфавитном порядке!). Под одним номером допустимо указывать только один источник.

Примечания оформляются в виде постраничных сносок.

Для статей, содержащих формулы:

Формулы не должны превышать по ширине 8 см. В редакторе формул в меню «Размер» опцию «Определить» выставить: обычный – 10 пт, крупный индекс – 6 пт, мелкий индекс – 5 пт, крупный символ – 13 пт, мелкий символ – 6 пт. Если формула имеет несколько строк, установите их по центру, выбрав в редакторе формул в меню «Формат» опцию «По центру». Если у формулы есть нумерация, то она ставится в круглых скобках после последней части формулы. Математические обозначения, которые нет необходимости набирать с помощью редактора формул (например, A_i , μ и т.д.), желательно набирать с клавиатуры.

Памятка авторам

В статье настоятельно рекомендуется:

- НЕ использовать табуляцию (клавиша Tab),
- НЕ устанавливать свои стили абзацев (кроме принятых по умолчанию),
- НЕ расставлять автоматические списки (при нумерации строк и абзацев),
- НЕ ставить двойные, тройные и т.д. пробелы между словами.

Рекомендуется применять в статье только один тип кавычек (« »).

Помнить о том, что необходимо различать дефис (-) и тире (–). Тире выставляется нажатием сочетания двух клавиш Control и «минус» («Ctrl» + «–»).

Все цитаты в статье должны быть соотнесены со списком литературы, при прямом цитировании обязательно указываются номера страниц. Список литературы не следует смешивать с примечаниями.

Редакция настоятельно просит авторов проверять электронные файлы на наличие вирусов.

Объем статьи, включая аннотацию и список литературы: для авторов, имеющих учёную степень, – до 8 страниц, для авторов без учёной степени – до 5 страниц. Объем статьи должен быть не менее 3 страниц.

Двумя отдельными файлами обязательно предоставляются:

1. Английский вариант инициалов и фамилии автора, перевод названия своей организации, названия статьи (например: The hierarchy of the universe in Flaubert's early prose), аннотации и ключевых слов.

2. Сведения об авторе по форме:

– фамилия, имя, отчество (полностью);

– учёная степень, учёное звание;

– должность и место работы / учёбы (кафедра / лаборатория / сектор, факультет / институт, вуз / НИИ и т.д.) без сокращений, например:

ПЕТРОВ Андрей Викторович – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и учета Томского государственного университета (г. Томск). E-mail: petrov@mail.ru

– ФИО, должность и место работы научного руководителя (для студентов, аспирантов и соискателей);

– специальность (название и номер по классификации ВАК);

– предполагаемые сроки защиты диссертации (год, месяц);

– почтовый адрес;

– телефоны (рабочий, домашний, сотовый).

Всего автор оформляет и подаёт три электронных документа:

1) текст статьи с аннотацией и ключевыми словами на русском языке;

2) английский вариант имени и фамилии автора, названия своей организации, названия статьи, аннотации и ключевых слов;

3) сведения об авторе.

Файлы, представляемые в редакцию, должны быть поименованы по фамилии автора в латинской графике (например, Ivanov1.doc, Ivanov2.doc, Ivanov3.doc) и вложены в папку, названную аналогично (например, Ivanov). При передаче электронной папки обязательно использование архиваторов WinZip или WinRar (например, Ivanov.zip или Ivanov.rar).

Авторы должны представить в редакцию письмо, в котором указывается согласие автора на публикацию статьи и размещение её в Интернете (см. приложение). Письмо должно быть подписано автором и заверено в организации, в которой он работает или обучается. В случае соавторства каждый из авторов подписывает и заверяет отдельное письмо.

Статьи сдаются в редакцию журнала (главный корпус Томского государственного университета, офис. 06) или присылаются по электронной почте (fbd@bk.ru). Письма-согласия присылаются по почте (634050, г. Томск, пр. Ленина, 36, Главный корпус Томского государственного университета, для ВШБ).

Результаты рассмотрения статьи сообщаются автору по электронной почте или по телефону.

В случае несоблюдения каких-либо требований редакция оставляет за собой право не рассматривать такие статьи.

Приложение к «Правилам оформления статей в журнал»

**Главному редактору журнала «Проблемы учета и финансов»
профессору А.А. Земцову**

Я,

(фамилия, имя, отчество)

(должность, место работы)

прошу Вас опубликовать мою статью

«_____»

»

в журнале «Проблемы учета и финансов».

Данным письмом я также:

1) даю свое согласие на осуществление редактирования моей статьи

«_____»

»

необходимого для ее опубликования. Такое редактирование при этом не должно влечь за собой изменения смысла статьи, ее сокращения или включения дополнений к ней, снабжения ее какими-либо пояснениями, комментариями без моего согласия;

2) даю своё согласие на совершение издателем журнала и лицами, имеющими право использования исключительных прав на журнал «Проблемы учета и финансов», любых действий, направленных на доведение моей статьи «_____»

»

до всеобщего сведения, в том числе на ее воспроизведение, распространение как в составе составного произведения (журнала «Проблемы учета и финансов»), так и отдельно, размещение в сети «Интернет», включение в электронные базы данных, а также на безвозмездную передачу указанных прав третьим лицам, при условии соблюдения моих неимущественных авторских прав (в том числе права авторства, права на имя, права на неприкосновенность произведения);

3) даю согласие на извлечение из моей статьи и использование на безвозмездной основе метаданных (название, имя автора (правообладателя), аннотации, библиографические материалы и пр.) с целью их включения в базу данных РИНЦ – Российский индекс научного цитирования, содержащую библиографическую информацию (библиографическое описание статей и пристатейные ссылки).

«_____» _____ 20__ г.

Подпись

Удостоверение подписи