

**International Network Center  
for Fundamental and Applied Research**

Laboratory of Studying the Problems  
of Economic and Social Interaction

**LESSONS LEARNED FROM  
THE RECESSION:  
A SOCIAL-ECONOMIC AND FINANCIAL MECHANISM  
FOR REGULATION**

**M o n o g r a p h**

**SOCHI – 2015**

**UDC 657**  
**BBC 65.052.05**  
**U 121**

Reviewers:

*Balakireva V. Yu.*

Head of Department the Ministry of Finance of the  
Russian Federation, PhD in economics

*Alikaeva M. V.*

Doctor of economics, professor in the department of economics and finance,  
Kabardino-Balkarian State University named after Kh.M. Berbekov

*Sorokozherd'ev V. V.*

President of KRSCF (Krasnodar regional social charity foundation)  
«Kuban scientific and training initiatives», PhD in economics

U 121      Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic and Financial  
Mechanism for Regulation. Monograph / under the editorship of Professor  
T.E. Gvarliani. Sochi: Academic Publishing House *Researcher*, 2015. 247 p.

Nefedkina S.A. – 1.1  
Sinyavskaya E.E. – 1.2, 1.3, 5.1  
Gvarliani T.E. – 2.1, 3.2, 5.3  
Potashova I. – 2.2  
Saryan A.A. – 2.3  
Tomskikh S.A. – 2.4, 3.1, 3.3, 3.4

Vorobei E.K. – 4.1 – 4.3  
Ikhsanova T.P. – 4.4  
Botasheva Z.S. – 5.3  
Atabieva L.A. – 5.4  
Yanyushkin V. – 6.1  
Airapetyan V.G. – 6.2  
Seliverstova M.S. – 6.3

**ISBN 978-5-9906437-1-0**

The publication presents the research of topical issues of functioning of national and world economy in terms of economic crisis, revealed the impact of the mechanism of regulation of the public finance, taxation and accounting. The monograph reflects the regional characteristics, as well as the activities in the field of tourism.

The publication is intended for lecturers, post-graduate students, and practical workers whose work is related to economy and finance.

**ISBN 978-5-9906437-1-0**

**UDC 657**  
**BBC 65.052.05**

© Academic Publishing House *Researcher*, 2015  
© Group of authors, 2015

**АВТОНОМНАЯ НЕКОМЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ СЕТЕВОЙ ЦЕНТР ФУНДАМЕНТАЛЬНЫХ  
И ПРИКЛАДНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ»**

**ЛАБОРАТОРИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ ПРОБЛЕМ ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
И СОЦИАЛЬНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ**

**УРОКИ КРИЗИСА:  
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
И ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ РЕГУЛИРОВАНИЯ**

**М о н о г р а ф и я**

**СОЧИ – 2015**

**УДК 657**  
**ББК 65.052.05**  
**У 121**

**Рецензенты:**

**Балакирева В.Ю.**

руководитель департамента Министерства Финансов РФ,  
кандидат экономических наук

**Аликаева М.В.**

д.э.н., профессор кафедры Экономики и финансов «Кабардино-  
Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова»

**Сорокожердьев В.В.**

Президент КРОБФ «Научно-образовательные инициативы Кубани»,  
кандидат экономических наук

**У 121      Уроки кризиса: социально-экономический и финансовый  
механизм регулирования. Монография / Под ред. д.э.н.,  
профессора Т.Е. Гварлиани. — Сочи: Научный издательский дом  
«Исследователь», 2015. — 247 с.**

Нефедкина С.А. – 1.1  
Синявская Е.Е. – 1.2, 1.3, 5.1  
Гварлиани – 2.1, 3.2, 5.3  
Поташова И. – 2.2  
Сарян А.А. – 2.3  
Томских С.А. – 2.4, 3.1, 3.3, 3.4

Воробей Е.К. – 4.1–4.3  
Ихсанова Т.П. – 4.4  
Боташева З.С. – 5.3  
Атабиева Л.А. – 5.4  
Янюшкин В. – 6.1  
Айрапетян В.Г. – 6.2  
Селиверстова М.С. – 6.3

**ISBN 978-5-9906437-1-0**

В издании представлены исследования ученых актуальных вопросов функционирования национальной и мировой экономики в условиях экономического кризиса, раскрыто влияние механизма регулирования государственных финансов, налогообложения и учета. В монографии нашла отражение региональная специфика, а также деятельность в сфере туризма.

Издание предназначено для преподавателей, аспирантов, студентов, а так же практических работников, чья деятельность связана с экономикой и финансами.

**ISBN 978-5-9906437-1-0**

**УДК 657**  
**ББК 65.052.05**

© Научный издательский дом «Исследователь», 2015  
© Коллектив авторов, 2015

## LIST OF ABBREVIATIONS

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- СССР** – Союз советских социалистических республик  
**КПСС** – коммунистическая партия Советского союза  
**ВПК** – военно-промышленный комплекс  
**НИОКР** – научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы  
**РАО «ЕЭС России»** – Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (ОАО РАО «ЕЭС России») — российская энергетическая компания, существовавшая в 1992—2008 годах.  
**МВФ** – международный валютный фонд  
**ФНБ** – фонд национального благосостояния  
**США** – Соединенные Штаты Америки  
**ФРС** – Федеральная резервная служба  
**ЕС** – Европейский союз  
**ОЭСР** – Организации экономического сотрудничества и развития  
**ЕЦБ** – европейский центральный банк  
**Б** – Безвозмездные поступления  
**БК** – Бюджетный кодекс Российской Федерации  
**Д** – Доход  
*Д<sub>соб</sub>* - Размер собственных доходов  
*Д<sub>р</sub>* - Размер регулирующих доходов  
**ЕНВД** – единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности  
**ЕСХН** – единый сельскохозяйственный налог  
**НДС** – налог на добавленную стоимость  
**НДФЛ** – налог на доходы физических лиц  
**НК РФ** – Налоговый кодекс Российской Федерации  
**ПФР** – Пенсионный фонд Российской Федерации  
**Р** – сумма расходов  
**РФ** – Российская Федерация  
**ФТС** – Федеральная таможенная служба  
**УСН** – упрощенная система налогообложения  
**ФЗ** – Федеральный закон  
**ФМС** – Фонд обязательного медицинского страхования  
**ФСС** – Фонд социального страхования Российской Федерации  
**ВВП** – валовой внутренний продукт  
**ГКО** - государственные краткосрочные облигации  
**РТС** - российская торговая система  
**АСВ** - Агентство по страхованию вкладов  
**МЭР** – Министерство экономического развития  
**ЦМАКП** - Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования  
**ООО** – общество с ограниченной ответственностью  
**ОАО** – открытое акционерное общество  
**ДБО** – дистанционное банковское обслуживание  
**VIP** – очень важные персоны  
**РКО** – расчетно-кассовое обслуживание

## CRISIS STATEMENTS

### ВЫСКАЗЫВАНИЯ О КРИЗИСЕ

- ❖ Все, что нас не убивает, делает нас сильнее  
(*Фридрих Ницше*)
- ❖ Китайский иероглиф, означающий «кризис», состоит из двух знаков: «опасность» и «возможность».  
(*Роберт Макки. История на миллион долларов*)
- ❖ Возможно, нам действительно нужен кризис, чтобы познать самих себя. Возможно, жизнь сперва должна хорошенько тебя потрепать, чтобы ты осознал, чего от неё хочешь.  
(*Джоди Пиколт. Хрупкая душа*)
- ❖ Во всех публикациях на тему Великой депрессии и биржевого краха вы всегда прочитаете, что все акции были проданы за бесценок, но никогда не прочитаете, что они были за бесценок куплены.  
(*Николай Стариков. Кризи\$: Как это делается*)
- ❖ Кризис — лучшее время для перестройки.  
(*Сергей Довлатов. Филиал*)
- ❖ Кризис — это свидетельство того, что какие-то звенья экономики развиваются с резко различными скоростями и перестают между собой стыковаться.  
(*Анатолий Вассерман*)
- ❖ В конце концов, когда волна отступает, становится видно, кто плавает голым.  
(*Уоррен Эдвард Баффетт*)

## **1. ПРЕДПОСЫЛКИ И ОСОБЕННОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ КРИЗИСОВ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

---

### **1. PRECONDITIONS AND CHARACTERISTICS OF ECONOMIC RECESSIONS IN PRESENT-DAY RUSSIA**

#### **Abstract**

The baseline focus of this monograph is exploring the nature and characteristics of Russia's economic recession of the 1990s. This helps reveal the impact of economic recessions on models for Russia's economic development. In more detail, the author explores financial crises, their causes and effects. The section examines models that underpinned the development of the Russian economy during the post-Soviet period. The author analyzes the aspects of economic policy which laid the groundwork for downturns in Russia and discusses the extent to which lessons learned from the crises were taken into account by the government and the Central Bank. Special attention is devoted to last year's crisis phenomena and their relation to institutional reform getting postponed, which tied up Russia's social-economic development and resulted in a decline in the money supply, falling oil prices, and sanctions, which first led to lower levels of activity in investment sectors and then to a fall in GDP.

#### **1.1. Природа и особенности экономического кризиса в России 1990-х гг.**

В конце 1970-х гг. подавляющее большинство стран Восточной Европы, СССР, Китай начали коренные преобразования экономических отношений, имевшие целью повышение экономической эффективности общественного воспроизводства. Их проведение не опиралось на научнообоснованную стратегию, не было и до сих пор нет перспективной программы проводимых изменений, что не могло не привести к серьезным негативным последствиям, в частности к значительному спаду объемов производства, снижению инвестиционной и тем более инновационной активности, падению уровня жизни населения.

Различия в развитии, экономической среде, менталитете населения этих стран привели к широкому спектру направлений, особенностей, алгоритмов реформирования и, как следствие этого, к различным результатам, последствиям.

В настоящее время необходимость разработки стратегии преобразований остается не менее актуальной, чем в их начале, так как во многих странах, включая Россию, нарастают противоречия в обществе, развиваются негативные тенденции. Вместе с тем задача ее разработки облегчается возможностью ретроспективного анализа развития, выявления и объяснения имевших место

недостатков, обоснования путей их преодоления, выхода на траекторию устойчивого роста.

Любое исследование, если оно претендует на звание научного, начинается с определения понятийного аппарата. Исходя из целей нашего исследования, прежде всего необходимо определить понятия «кризис» и «антикризисное управление».

В экономической теории кризис рассматривается как стадия объективно обусловленного экономического цикла, исследованного многими учеными в XIX–XX вв.

Было доказано, что в основе циклического развития лежит общественный характер производства и частнособственническая форма присвоения. Чем быстрее, успешнее развивались производительные силы, тем интенсивнее проходили стадии оживления, подъема, и тем более глубокий и разрушительный характер носили экономические кризисы. Такие тенденции в развитии были характерны до начала 1930-х гг., когда разразился самый тяжелый мировой экономический кризис, в результате которого человечество пришло к необходимости «обуздания» стихийного капиталистического развития путем создания и развития институтов государственного регулирования экономики. И хотя кризисы продолжали и продолжают иметь место, их негативные последствия стали несоизмеримо меньше, происходит сглаживание кривой экономического цикла, замедление темпов роста в период оживления, подъема и падения во время стагнации, кризиса. Замена же частной собственности общественной, имевшая место в социалистических странах, позволила обеспечить бескризисное развитие на протяжении 70-и лет.

В традиционном понимании кризис сопровождается перепроизводством материальных благ, которые являются излишними не потому, что удовлетворены потребности в них (известен экономический закон опережающего роста потребностей), а потому, что их потребление сдерживается низким платежеспособным спросом.

При всем разнообразии объяснений происходящего в России, других странах, осуществляющих реформы, перепроизводство в них не находит никто из исследователей. Наоборот, во всех странах, кроме Китая, имеет место существенное падение потребления; до сих пор считается недостижимым уровень потребления начала 1990-х гг.

Таким образом, и эта важнейшая, на наш взгляд, характеристика кризиса как объективного явления отсутствует. Именно объективность кризиса делает привлекательным исследование этого термина для реформаторов: если объективно, значит, нет ничьей вины в происходящем, нужно просто дождаться перехода из одной стадии экономического цикла в другую, и тогда все станет на свои места.

Таким образом, происходящее в России, других странах не является экономическим кризисом в научном понимании этого слова. *Более правомерно говорить о кризисе идей преобразования, кризисе управления.*



Тем более неприменимо использование этого понятия на уровне предприятия. Ранее и сейчас используемые понятия «неплатежеспособность», «финансовая несостоятельность», «убыточность производства», «банкротство» более уместны, достаточно точно и полно характеризуют процессы неэффективного хозяйствования, и, по-видимому, под кризисом предприятия ничто иное не понимается.

Таким образом, было бы некорректно говорить о каком-либо особом «антикризисном» управлении: в данном случае речь идет об устранении ошибок реформирования, основанных на неглубоком, поверхностном обосновании управленческих решений. Необходимо управлять так, чтобы не допускать возникновения и тем более развития негативных тенденций, прогнозировать возможность их появления, обеспечивая адекватную реакцию хозяйственного механизма.

Такое понимание тем более справедливо для уровня предприятия, где низкая эффективность, убыточность производства обычно являются следствием плохого управления, как правило, в прошлом. Для предприятий, фактически ставших банкротами, самый естественный выход – стать такими и юридически. Это законы рынка, и одна из самых важных причин экономического кризиса 1990-х годов состоит в том, что большая часть предприятий стала банкротом из-за ошибок, грубых просчетов в проводимой макроэкономической политике.

Несомненно, одной из причин системного кризиса экономики России 1990-х годов являлось «прошлое» экономики советского периода. Ведь большая часть «долгового наследия» СССР досталась именно России. Кроме того, среди населения страны росло недовольство проводимой партийной государственной политикой административно-командной распределительной системы. Все эти предпосылки необходимо исследовать тщательным образом, не забывая о том, что макроэкономика циклична и события могут повториться уже на новом витке развития.

XX столетие началось с разрушения социалистической системы хозяйствования, ее противостояния с капитализмом и завершилось распадом СССР, ориентацией России на рыночные отношения.

Несомненно, нельзя однозначно утверждать о «ложности» курса социалистической административно-командной экономической системы, ведь она доказала свою жизнеспособность во всех сферах жизни людей. Были, конечно, и перегибы, особенно в идеологическом плане, были победы и поражения духа людей: прорыв в космос и др., «утечка мозгов». Советский социализм остался значимым периодом в истории не только СССР, но и большинства стран Европы, Азии, Америки.

И социалистическая, и капиталистическая системы хозяйствования доказали свою жизнеспособность на примере противостояния СССР и США, но каждая из них в своем развитии в «крайнем виде» столкнулась с рядом серьезных проблем. Распад СССР в 1990-х гг. значительно повлиял на структуру мировой экономики, больше негативно, нежели позитивно. Причины

кризиса 1990-х гг. сложны и многогранны, но сейчас, по прошествии нескольких десятилетий, их можно четко обозначить, связать с последствиями

К началу 1990-х гг. СССР сложился как ведущая страна с административно-командной экономической системой в социалистическом пространстве, будучи лидером по многим позициям экономического развития еще в 1980-е гг. В 1990-е гг. же годы ярко прослеживалась негативная тенденция падения эффективности экономического развития страны, темпов роста – возникли диспропорции в развитии всех отраслей народного хозяйства (тяжелая промышленность «группы А» была относительно развита, в то время как легкая промышленность и сфера услуг находились в зачаточном состоянии развития). Развитие техники и технологий в СССР не могло обеспечить конкурентоспособной продукции, наблюдалось понижение уровня жизни населения, который мало зависел от результатов эффективности труда. Экономические проблемы породили социально-демографические диспропорции: среди населения стало появляться все больше «упаднических» настроений, недоверие действующей власти, развитие «теневого сектора» экономики, повышение уровня преступности и т.п. Успешное экономическое развитие США и Запада предопределило ориентиры развития СССР. Но реформы, начатые М.С. Горбачевым, «вылились» не только в смену экономической системы, но и в смену политического режима, в распад могущественного государства СССР.

Что касается развития капиталистической рыночной экономической системы, то в начале 1990-х гг. она также претерпевала изменения: рост экономики США, Западной Европы поставил под сомнение духовные ценности, нравственные начала человека. На то время не была настолько очевидной необходимость разрешения этих противоречий, советская действительность выглядела намного хуже. Однако все это, несомненно, дало основу современным кризисным явлениям в экономике этих стран и в настоящее время – уже в 2015 г.

Положительным примером перехода социалистической административно-командной системы на «рыночные рельсы» можно считать Китай. Эта страна выбрала взвешенную политику градуализма, по сравнению с Россией и многими странами «постсоветского пространства», применившими в реформировании метод «шоковой терапии».

Об успешном ходе реформ в Китае в 1990-е гг. свидетельствует следующая статистика: объем ВВП за последние два десятка лет XX-го столетия вырос почти в 6 раз и к 2000 г. составил более 1 трлн. долл. США, производительность труда увеличилась почти в 4 раза, доходы на душу населения – в 16 раз. В 1998 г. прямые иностранные инвестиции в «Поднебесную» достигали почти 60 млрд. долл. США, объем внешнеторгового оборота за данный период увеличился почти в 10 раз.

Несомненно, причинами такого успеха явилась «восточная мудрость», основанная на созидании, а не на разрушении – реформы носили социальную направленность, проводились эволюционно (градуализированно) под

контролем государства. Рыночная экономика создавалась не за счет разграбления, приватизации, передела собственности, а при поддержке государством предпринимательства, создания «свободных» экономических зон с гибкой ценовой, налоговой, таможенной политикой, с огромным чувством патриотизма.

На фоне Китая реформирование бывших советских республик в 1990-е гг., уже как отдельных государств, и стран Восточной Европы смотрится достаточно удручающе.

Каковы же основные причины и последствия кризиса в России 1990-х гг.?

Как известно, кризис как негативное, нежелательное явление на макроуровне – это фаза экономического цикла, избежать которой, наряду с другими фазами (депрессия, оживление, подъем), невозможно. Эффективное правительство делает все для того, чтобы смягчить последствия такой фазы, ее продолжительность.

Для СССР эта фаза неизбежно наступила в начале 1990-х гг., но предшествовали этому копившиеся десятилетиями диспропорции, о некоторых из них уже было сказано выше. Наряду с диспропорциями в структуре народного хозяйства, снижением эффективности живого труда, использованием устаревшего оборудования, снижением уровня жизни населения, существовали и другие причины провала – политические, демографические, социальные и др. Низкий уровень жизни населения поддерживался лишь за счет торговли страны сырьевыми ресурсами. Кроме того, дала сбой существовавшая еще с советских времен система планирования (история помнит, как отчитывались вожди на съездах КПСС о результатах «пятилеток», «семилеток», планы «перевыполнялись» в разы, важно было «красиво» отчитаться, а реальные показатели замалчивались).

Уже в 1970–1980-е гг. в СССР наблюдалось снижение эффективности живого труда, производительности труда по сравнению с развитыми странами. Импорт сырьевых ресурсов стал основной составляющей товарной политики государства, от которой полностью зависел уровень жизни населения. Правительство во главе с Коммунистической партией не раз предпринимало попытки реформирования и сглаживания негативных тенденций развития экономики даже в условиях централизации: так, в 1960-е гг. были приняты меры по реформированию на основе совершенствования системы планирования и хозяйственного расчета.

К середине 1980-х гг., в эпоху М.С. Горбачева, в обществе назрела необходимость кардинальных изменений в системе хозяйствования: уже тогда предпринимаются попытки либерализации цен, приватизации собственности, плюрализма мнений, организационно-правовых форм хозяйствования. Были провозглашены лозунги: «Перестройка. Равенство. Гласность». Но данный оптимистичный настрой в обществе достаточно быстро сменился пессимизмом, уровень благосостояния населения постоянно снижался. Приоткрытие «железного занавеса» все больше демонстрировало диспропорции в уровне жизни советских людей и западного мира, США.

Правительство страны взяло курс на использование монетаристского подхода, который не предусматривает совершенствование, инновации в области организации и управления производством. Кроме того, результаты приватизации были сомнительными: государственная собственность большей частью превратилась в частную собственность олигархов, что привело к большему расслоению социальной структуры общества. Все это требовало применения в дальнейшем слаженной, эффективной, обоснованной организационно-экономической, научно-технической и социальной политики, обеспечивающей рост экономики и укрепление финансового положения государства. Необходимо было кардинально менять структуру народного хозяйства, создавать условия для развития инвестиций.

Стране была необходима структурная перестройка, приспособливающая народное хозяйство к изменяющимся внешним и внутренним условиям. Основные ее цели – реструктуризация и реорганизация сферы производства, модернизация и замена устаревших морально и физически основных фондов, внедрение технических нововведений, выпуск новой продукции. Только такие меры могли привести к существенным изменениям в отраслевой, технологической, региональной и других структурах общественного производства.

В отраслевой структуре экономики России как сырьевой страны определяющей является доля промышленного производства, поскольку она зависит от соотношения объемов продукции, основных средств, занятости в добывающем и обрабатывающем секторах.

Структура воспроизводства экономики характеризует темпы обновления производств различных видов товаров и услуг. Технологическая структура производства определяет применение различных технологических укладов в экономике. Региональная структура экономики определяется территориальными особенностями производственной сферы, и государство обязано выступить здесь как выравнитель уровня доходов, качества жизни населения.

Только эффективная, обоснованная структурная политика государства может нивелировать негативное влияние циклических кризисов экономики. Для России всегда оставались важными такие факторы, как развитие, в первую очередь, тяжелой промышленности и ВПК, высокая доля минерально-сырьевого комплекса, слабое развитие производственной и социальной инфраструктуры; отставание в технологиях и качестве продукции, неразвитая сфера услуг, значимость территориального размещения и кооперации предприятий промышленности и т.д.

Как уже отмечалось выше, Китай в данных условиях смог использовать стратегию реформирования, основанную на государственном инвестировании, стимулировании инвестиций в частном секторе, реструктуризации основных отраслей и реформировании предприятий, привлечении для этого внешних заимствований при регулирующем и направляющем участии государства в управлении народным хозяйством и решении социальных проблем. В России

же реформы проводились несколько однобоко, сопровождались резким спадом экономики, сокращением производственного потенциала, о чем свидетельствуют следующие данные:

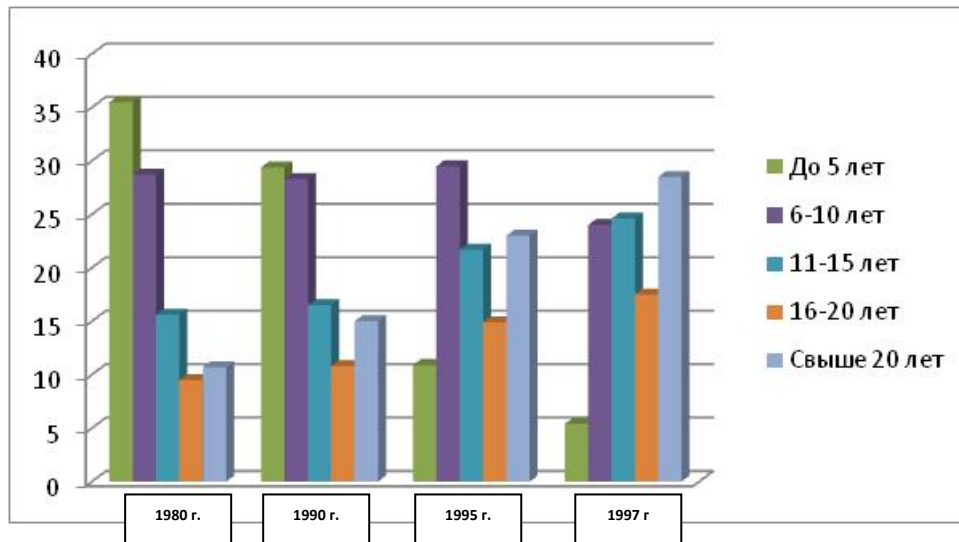


Рис.1.1. Структура промышленного оборудования СССР/РФ в 1980–1997 гг.

Кроме того, общество было лишено возможности контроля государственной власти. Все это происходило на фоне интеграции России в мировое хозяйство, становления страны как участника международного разделения труда.

За годы реформ 1992–1996 гг. объем производства России уже упал почти на 50%, а в последующие два года этот показатель снизился еще на 10% (для сравнения: за годы Великой Отечественной войны объем производства СССР снизился лишь на 27%!).

Несомненно, экономические проблемы негативно сказались на демографических показателях населения России: снизилась средняя продолжительность жизни, здоровье, рождаемость, увеличилась смертность. Как следствие всего этого – катастрофически сокращались трудовые ресурсы страны. Эти показатели «сравнили» Россию с беднейшими странами мира – Азии и Африки. России до сих пор не может оправиться от той демографической ямы, в которую «упала» в 1990-е гг.

Падение производства, кроме того, привело к росту цен. Рост инфляции в итоге привел к девальвации рубля в 1992 г. Как следствие, граждане были лишены большей части накоплений, а бизнес – инвестиций. Переход к рыночным отношениям, таким образом, сопровождался неприемлемыми для развития рынка условиями. Все чаще предприятия используют бартер для взаиморасчетов, растет их взаимозадолженность, появляются всевозможные «заменители» денег – купоны, чеки, талоны и т.п. Все это сказалось на невозможности проводить какую-либо эффективную денежную, финансовую и кредитную политику.

Как следствие, произошло снижение сельскохозяйственного производства, а значит – продовольственной безопасности страны.

Россия превращается в «сырьевую» страну – растет внешний долг, сырьевой импорт превышает экспорт. Впервые одну из первых мировых держав – наследницу СССР – начинают сравнивать с рейтингами отсталых африканских государств.

Спад производства в высокотехнологических отраслях оказался намного больше, чем в среднем по промышленности. Более чем в 8 раз сократились расходы на НИОКР, составляя всего 0,7% ВВП. Огромные разрушения коснулись военно-промышленного комплекса, всегда являвшегося предметом особой гордости Советского Союза. Существенно снизился объем производства в аграрно-промышленном комплексе: в 1997 г. этот показатель составлял лишь 40 % от уровня 1990 г.

В таких условиях успешно росла теневая экономика: по официальным данным, к середине 1990-х годов она составляла более 40 % реального товарооборота страны. Все это давало развитие коррупции, криминалу, снижало эффективность управления налоговой системой. Снизился объем доходов, поступающих во все уровни бюджетов, одной из проблем стало недофинансирование бюджетной сферы. Эти факторы лишней раз указывали на малую эффективность проводимой государственной политики и вели к распаду государства.

Процесс реформирования экономики России сопровождается интенсивным сокращением ее экономического потенциала. Это находит отражение в снижении показателей возрастной структуры оборудования, степени износа основных фондов, использования рабочей силы:

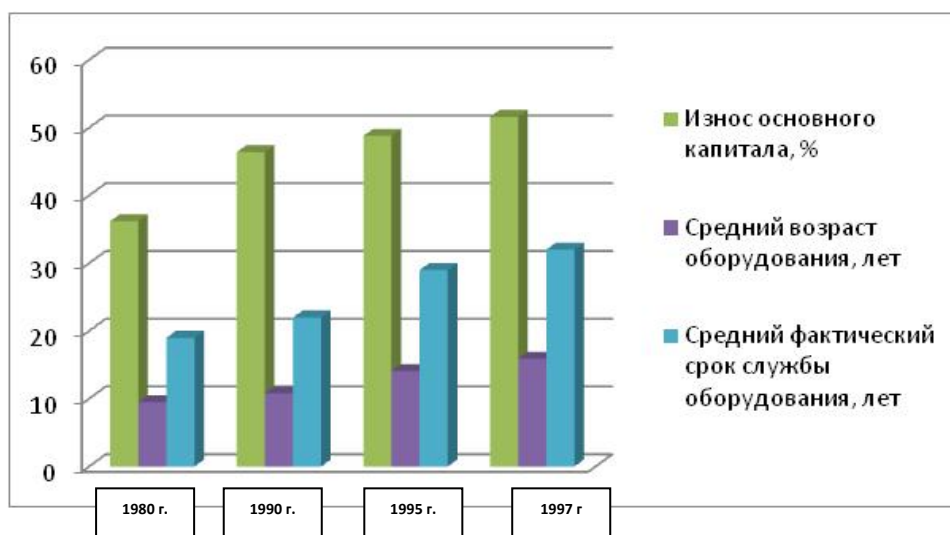


Рис. 1.2. Состояние экономического потенциала СССР/РФ в 1980–1997 гг.

Средний износ капитала в народном хозяйстве в анализируемом периоде составил чуть более 50 %: по промышленности – 68 %, в том числе в

машиностроении – более 70 %, в химии и нефтехимии, нефтепереработке – около 80 %.

Повышение степени износа основных фондов, «старение» производственного аппарата сопровождается опережающим падением объемов инвестиций в основной капитал, продолжающимся уже 12 лет и составившим в 1998 г. 22 % от уровня 1991 г.

Снижение инвестиционной и инновационной активности привело и к резкому снижению объемов производства практически во всех отраслях народного хозяйства, а также к старению производственного аппарата. За годы реформ объем инвестиций РФ в реальный сектор экономики снизился почти в 5 раз.

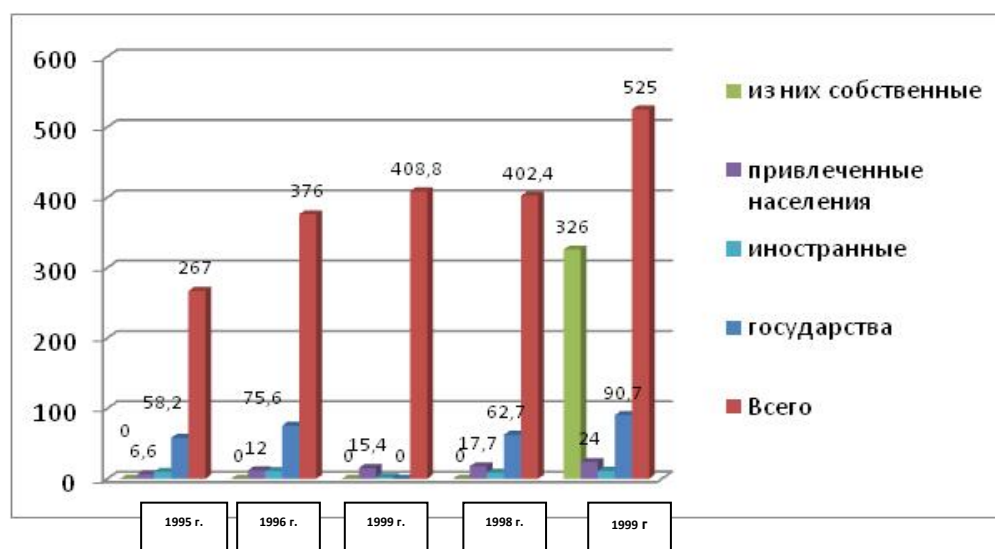


Рис. 1.3. Объемы инвестиций в основной капитал РФ в 1995–1999 гг. по источникам финансирования в ценах соответствующих лет с учетом деноминации, млрд. руб.

Согласно рис. 1.3, огромная доля инвестиций (красный сегмент) в основной капитал осуществляют предприятия. Причем более 50 % таких вложений приходится на федеральные естественные монополии: в 1998 г. ОАО «Газпром» инвестировало 35,8 млрд. руб.; РАО «ЕЭС России» – 2,3 млрд.

Резкое снижение загрузки производственного аппарата явилось главной причиной падения рентабельности производства страны:

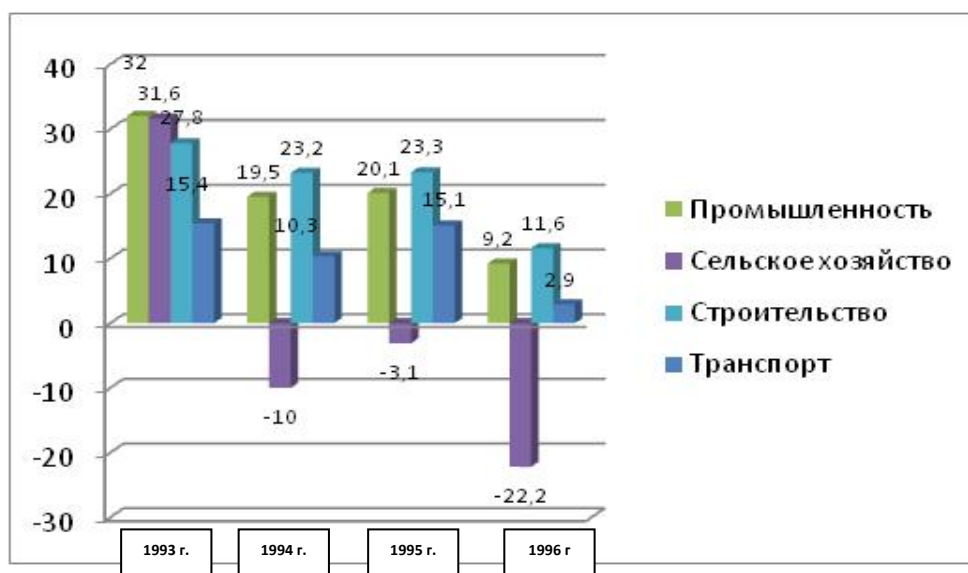


Рис. 1.4. Рентабельность продукции по отраслям экономики РФ в 1993–1996 гг., %

Что касается динамики и структуры основного двигателя рыночных отношений – торговли, за годы реформ внешнеторговый оборот России сократился на 28,5%; в то же время отток капитала достиг 130–140 млрд. долл. Структура экспорта и импорта соответствовала подобной структуре развивающихся стран: в 1997 г. 67,7% общего экспорта приходилась на минеральное сырье; 10,6% – на машины, оборудование и транспортные средства, 25,3% – на продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье.

По некоторым оценкам только в 1996 г. неучтенный импорт возрос в 1,5 раза и составил 35% общего импорта из дальнего зарубежья и 25% – ближнего; по стоимости – 21,5 млрд. долл. Туристами в этом же году было вывезено 8,3 млрд. долл.

Поражает воображение размер хищений, многие из которых не только сопоставимы с бюджетом страны (!), но и превышают его.

Так, компания «Роснефть» была продана за 500 млн. долл. при фактической ее цене 12 млрд. долл. Только за 1998 г. ущерб от хищений на объектах электросетей превысил 6 млрд. долл.

В 1999 г., согласно рейтингу конкурентоспособности Международного института управления и развития в Швейцарии для 47 стран на основании анализа 288 критериев, Россия занимает последнее место; по кредитному рейтингу – 104 место в списке из 133 стран.

Таким образом, происходящие в анализируемый период структурные изменения в России носили больше стихийный, нежели контролируемый характер.

Переход к рынку предполагает необходимость пристального внимания, активных действий по созданию рыночной инфраструктуры, проведения научнообоснованной денежной, финансово-кредитной, налоговой, ценовой политики государства. Система планирования на федеральном, региональном, отраслевом уровнях в 1990-е гг. в России по существу оказалась разрушенной.



Мотивирование деятельности работников было, по существу, оторвано от реально достижимых результатов, затрат средств на предприятиях; на высших уровнях управления задача обеспечения такой связи даже не ставилась.

Экономические и социальные реформы в России 1990-х годов осуществлялись без учета особенностей развития национальной экономики и истории. Реформаторы пытались применить к такой уникальной стране шаблонную схему построения рыночной модели экономики, обычно используемую МВФ в других странах, находящихся под влиянием Запада и США. И не все элементы механизма управления экономикой даже шаблонной схемы были задействованы в полном объеме – именно это послужило основной причиной затянувшегося системного кризиса.

Проблемы преодоления системного кризиса, возрождения России в качестве великой державы должны решаться с опорой на ее собственные ценности, традиционные для россиян: коллективизм, бескорыстие, стремление помочь ближнему, отзывчивость, жертвенность.

В России, в отличие от Европы и Северной Америки, богатство никогда не рассматривалось как безусловное абсолютное благо. Общественное сознание, напротив, воспринимало его как очевидный грех перед Богом и людьми. В русской традиции богат тот, кто много тратит, прежде всего, на общественное благо. Не случайно благотворительность, меценатство всегда были в почете на протяжении всей российской истории

Современные социологические опросы показали, что в качестве главного предмета национальной гордости 83% людей старшего и 80% младшего поколения России называют победу в Великой Отечественной войне. В глубине реформ 90-х годов – в 1994 году – более 70% опрошенных предпочитали покойную совесть и душевную гармонию всем остальным ценностям, а в настоящее время этот показатель приближается к 90%.

Долгие годы реформ надорвали, но не сломили россиян благодаря этим национальным качествам. Наверное, это необходимо учитывать и в ходе дальнейших преобразований в нашей стране.

## **1.2. Влияние экономических кризисов на модели экономического развития России**

Российская экономика до 1992 г. представляла собой достаточно диверсифицированное хозяйство с мощной промышленной базой, хотя и серьезно отставшей технологически от ведущих стран Запада. Однако вместо ориентации экономических преобразований на развертывание широкомасштабной модернизации последующая экономическая политика в России была направлена на углубление рыночных реформ, которые, как считали, рано или поздно должны были сформировать условия для экономического роста. Введение внутренней конвертируемости рубля, не основанной на росте конкурентоспособности национального хозяйства, при

деградации экономики и открытости для импорта дало вполне закономерный результат: гиперинфляцию через падение курса рубля, обесценение накоплений населения и финансовых активов предприятий, долларизацию экономики, кризис неплатежей, обвальное падение национального производства и прежде всего отраслей, работающих на внутренний рынок. В этот период были заложены три проблемы современной российской экономики:

1) слабость национальной финансовой системы и зависимость экономики России от внешних источников финансирования;

2) низкая мотивация к инвестиционной деятельности, если она не связана с извлечением рентной сверхприбыли (от природной до административной);

3) деградация промышленного потенциала экономики, которая ограничивает внутренние инвестиционные ресурсы и усиливает технологическую зависимость страны от конкурентов.

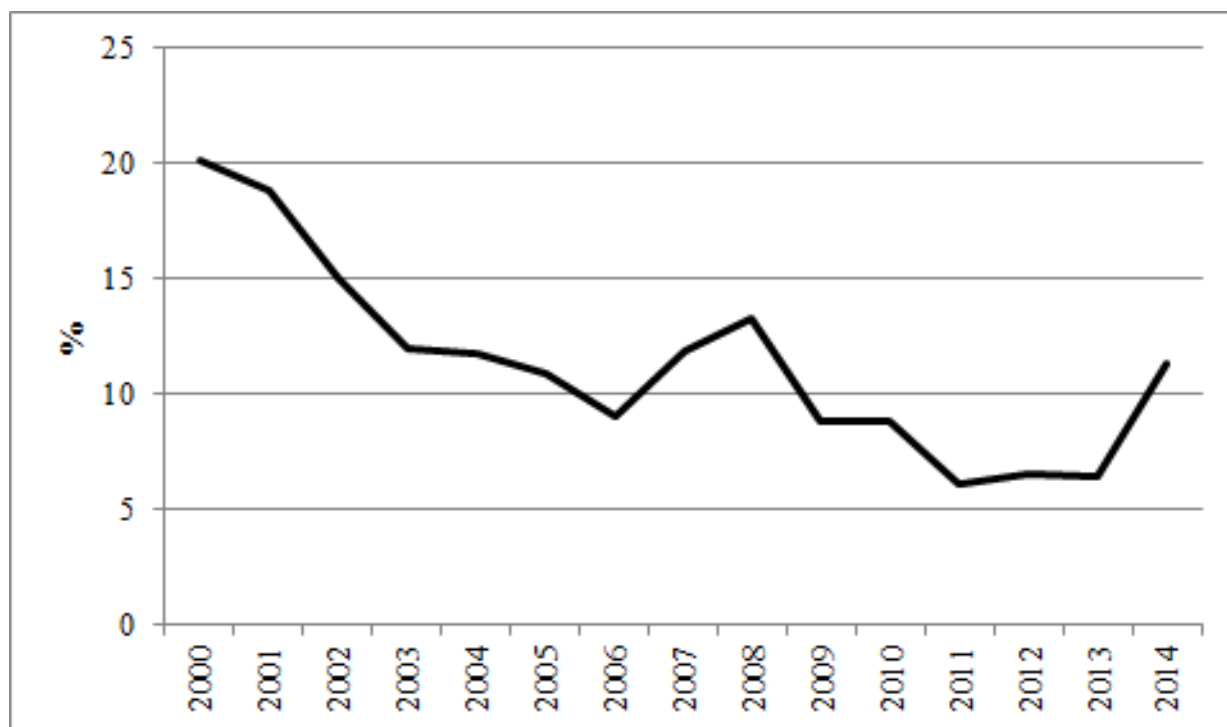
В результате реформирования в России стали формироваться новые конфигурации частных и государственных экономических субъектов. После кризиса 1998 г. в рамках экономической политики страны удалось достигнуть компромисса относительно стабилизации этих конфигураций. Двойственность компромисса определялась соглашением между олигархами и государством по поводу табуирования пересмотра итогов приватизации крупных советских активов в 1990-е годы и невмешательством олигархов в политику, с одной стороны, и признанием необходимости строгой балансировки бюджета и неприкасаемых направлений бюджетных расходов на социальные выплаты, с другой стороны. Российский бизнес получил возможность использовать международную финансовую систему для финансирования собственного развития. Это отвечало интересам крупных российских компаний энергетического и металлургического секторов, которые хотели использовать внешние источники роста и за счет слияний и поглощений активов за рубежом достичь размеров, необходимых для участия на равных в международной конкуренции. В рамках сложившейся тогда модели российской экономики особое внимание уделялось экспорту сырьевых товаров в обмен на импорт товаров обрабатывающей промышленности, изготовленных из этого сырья.

Со второй половины 2002 г. растущие экспортные доходы позволили Центральному банку существенно нарастить свои международные резервы. Исторический максимум золотовалютных (международных) резервов России приходится на 8 августа 2008 года, когда их объем достиг 598,1 млрд. долл. (исторический минимум был зарегистрирован на 2 апреля 1999 года на уровне 10,7 млрд. долл.).

В 2004 г. было выдвинуто четыре национальных приоритета развития: здравоохранение, образование, жилищная политика и сельское хозяйство. Россия получила возможность максимально диверсифицировать экономику. Политике «национальных приоритетов» должны были соответствовать бюджетная и денежно-кредитная политики, основной целью которых стала

борьба с инфляцией, а обменный курс рубля рассматривался как индикатор социальной стабильности в стране.

На протяжении периода 2000–2007 гг. в России наблюдалась повышенная инфляция, доходящая до 20% в год, которую к 2006 г. впервые удалось довести до 9% (рисунок 1.5).



Источник: <http://www.cbr.ru/>

Рис. 1.5. Уровень Инфляции в России, %

Но удержать этот уровень накануне кризиса и даже в кризис не удалось. В 2008 г. инфляция повысилась до 13,3 %, и с этой высокой инфляцией Россия вошла в кризис. В 2009 г. инфляция составила 11,7 %, что привело к сокращению розничного товарооборота, снижению потребления населения.

Уровень инфляции зависит, с одной стороны, от действий Центрального банка, а с другой – от расходов бюджета, который «впрыскивает» в народное хозяйство огромную сумму денег (до 40% ВВП) через всю систему консолидированных бюджетов и внебюджетных государственных фондов. По расчетам экспертов, на  $\frac{2}{3}$  динамика розничных цен в России не зависит от монетарных факторов. Причем Центральный банк, как известно, регулирует монетарную систему лишь частично, поскольку никак не влияет на бюджетные государственные расходы. Да и многие кредиты государственных банков, активы которых составляют более половины всего банковского сектора России, также выдаются по государственным заданиям вне связи с антиинфляционной политикой. Следовательно, для реального снижения инфляции нужны совместные действия Центрального банка и Правительства.

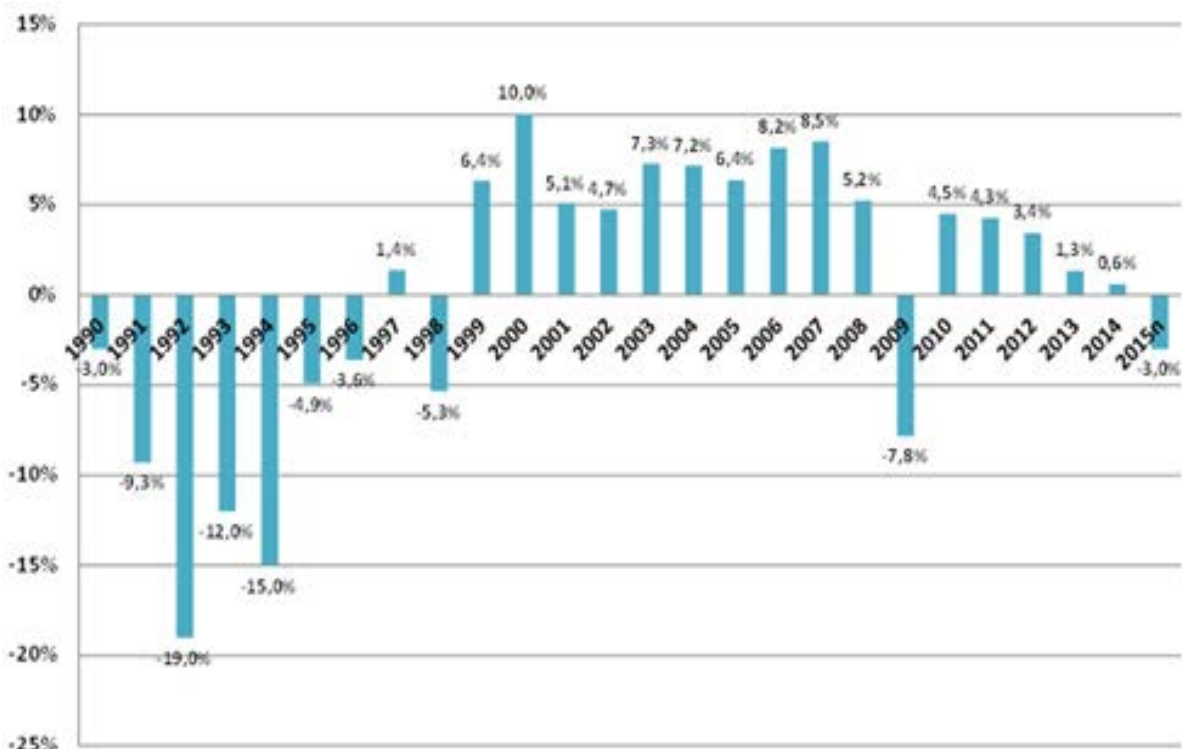
Центральный банк осуществлял интервенционистскую политику на внутреннем валютном рынке, следствием было резкое повышение реального

курса рубля. Максимально «крепким» рубль после кризиса был 6 мая 2011 г. – 27 рублей за доллар. Укрепление рубля, позитивно сказавшееся на подавлении инфляции и на кошельках потребителей, сопровождалось приростом производительности труда в промышленности. Но, с другой стороны, тяжелый рубль оказывался неподъемным для промышленных и сельскохозяйственных производителей. Такая политика приводила к завышению процентных ставок и к необходимости искать более дешевые зарубежные источники финансирования развития экономики. Закредитованность крупных российских компаний на зарубежных финансовых рынках стала острой проблемой в период сильного обесценения рубля во время кризиса 2008 г. Государство было вынуждено помогать предприятиям, слишком зависимым от зарубежных источников ликвидности либо обремененным крупными иностранными кредитами, которые они уже были не в состоянии обслуживать.

Модель развития России, которая стала результатом компромиссов, позволила обеспечить экономический рост России в период с 2000 по 2008 гг., пережить кризис 2008 г. Были восстановлены основные экономические и социальные показатели докризисного развития, ежегодный экономический рост в среднем за период с 2010 по 2012 гг. составлял 4% (рисунок 1.6).

Посткризисное восстановление 2000–2008 гг. и 2010–2012 гг. проходило на фоне стабильного роста экспортных цен на топливно-энергетические товары, составляющие более половины стоимости российского экспорта. Так, с 2009 по 2011 гг. средние экспортные цены на российскую нефть поднялись в 1,8 раза, на природный газ – в 1,3 раза. Это обеспечило 26,3% роста номинального ВВП России за период. Устойчивый рост экспортных цен приводил к стабильно нарастающему потоку финансовых поступлений в российскую экономику, что стимулировало потребительский спрос, который в значительной степени удовлетворялся за счет импорта, а не соответствующего роста собственного производства.

После 2011 г. модель компромиссов исчерпала свой потенциал. Стабилизация цен на нефть привела к тому, что экономика России столкнулась с кризисом источников роста. Торможение ценовой динамики на экспортные товары ограничивало приток валюты в страну и доходы как бизнеса, так и бюджетной системы. Падающая динамика доходов, в конечном итоге, тормозила рост спроса как потребительского, так и инвестиционного, а затухание динамики спроса негативно сказалось на темпах экономического роста в целом.



Источник: Росстат, 2015 год – прогноз МЭР.

Рис. 1.6. Прирост ВВП России, в % к предыдущему году

Внешний спрос на нефть больше не рос, а внутренний источник роста – повышение производительности – не заработал из-за дефицита инвестиций, связанного с институциональными ограничениями. Замедление в экономике России проявилось уже во второй половине 2012 г. Сначала это сказалось на отраслях, связанных с инвестиционной активностью. Впервые после кризиса 2008 г. был зафиксирован резкий спад – 41% в годовом выражении на рынке тяжелых грузовых автомобилей, сократились грузоперевозки железнодорожным транспортом. Эти показатели являются индикаторами ухудшения конъюнктуры в экономике страны, что и получило подтверждение в дальнейшем. В итоге прирост ВВП в 2012 г. замедлился до 3,4% по сравнению с 4,3% в 2011 г. В 2013 г. прирост ВВП составил 1,3% при сокращении инвестиций в основной капитал на 0,2%, при этом цены на нефть были выше 100 долл. за баррель. В годовом выражении общий уровень цен вырос с 5,1% в 2012 г. до 6,5% – в 2013 г.

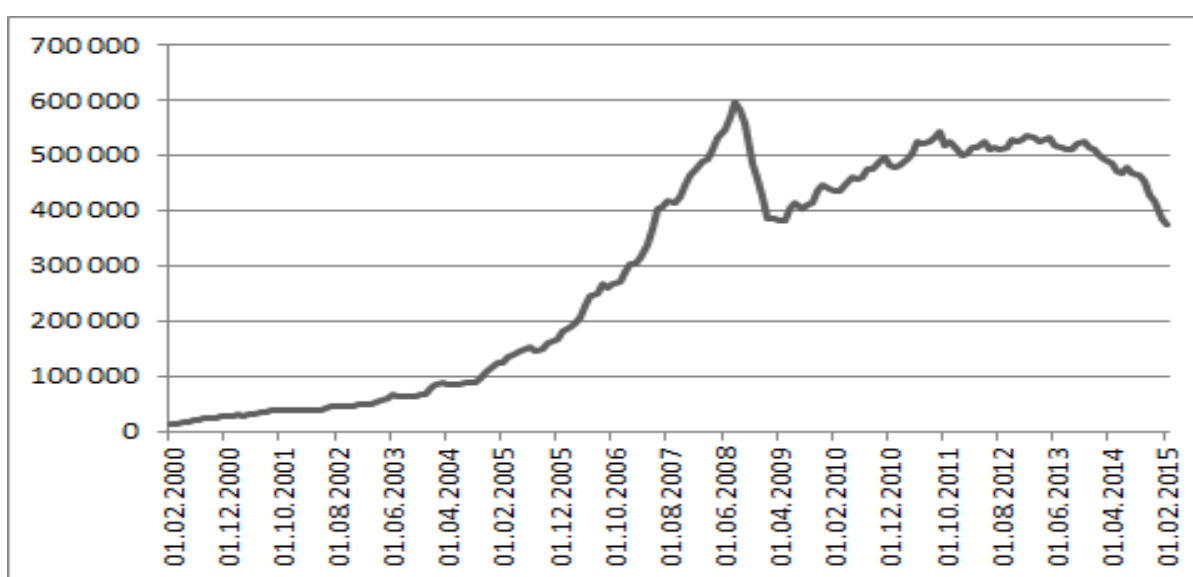
В период 2013–2014 гг. произошел переход к стагнации, а с четвертого квартала 2014 г. началась рецессия, т.е. снижение основных экономических и социальных показателей: валового внутреннего продукта, инвестиций, реальных доходов и др.

Внешнеполитическое противостояние в 2014 г. привело к сокращению внешней торговли, девальвации, оттоку капитала и вкладов населения, дальнейшему падению инвестиций, подавлению потребления: рост экономики в первом полугодии был менее 1% при ускорении инфляции до 8%.

Переход к стагнации и рецессии сопровождался ускорением инфляции – ростом потребительских цен. В конце 2014 г. – начале 2015 г. индекс потребительских цен повысился до 11,4%.

На этом фоне ухудшилось финансовое состояние экономики России. Для поддержания курса рубля расходовались международные (золотовалютные) резервы, которые сократились с 530 млрд. долл. до 380 млрд. долл. в январе 2015 г. (рисунок 1.7).

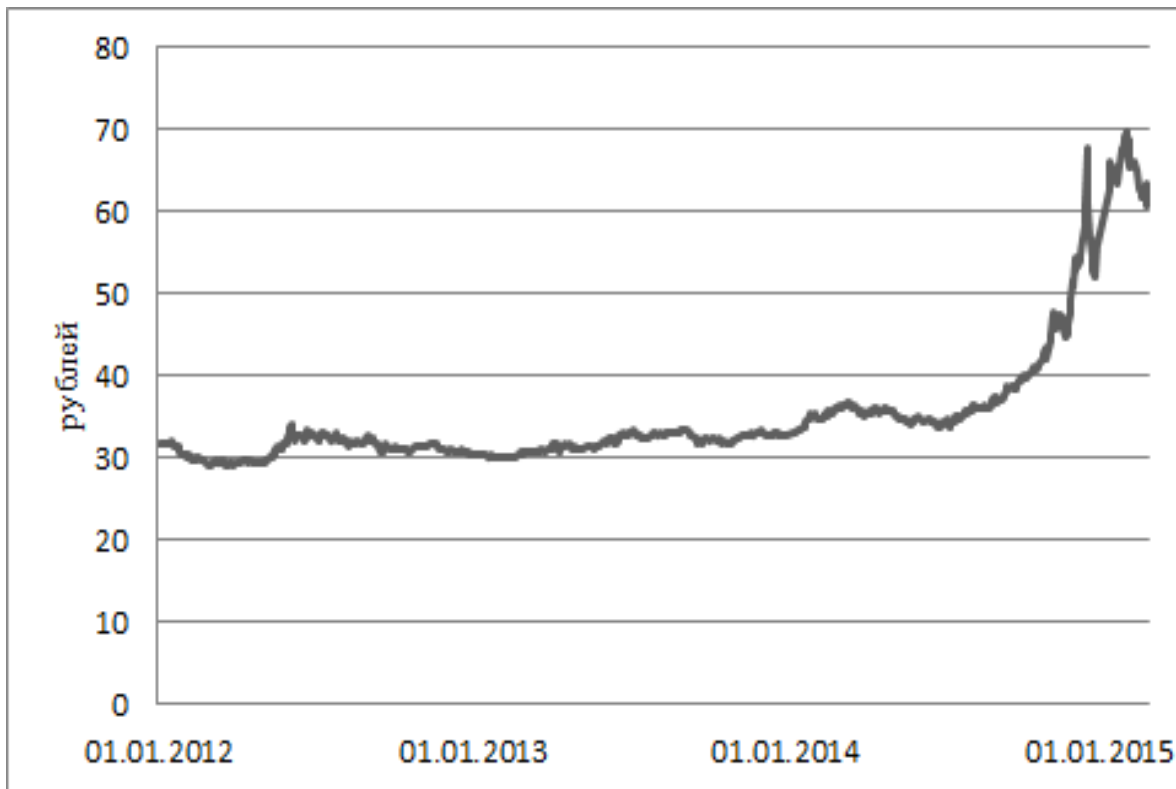
Наблюдался значительный рост задолженности предприятий, организаций и населения по банковским кредитам, снижение финансового результата деятельности предприятий, замедление роста доходов и расходов государственного бюджета и выделяемых кредитных средств. Стал сокращаться российский фондовый рынок, значительно снизилась рыночная капитализация крупных предприятий, банков и организаций России.



Источник: <http://www.cbr.ru/>

*Рис. 1.7.* Международные резервы Российской Федерации (млн. долл. США)

В глубоком кризисе находится валютный рынок. В 2014 г. произошла почти двукратная девальвация рубля по отношению к доллару и евро (рисунок 1.8).

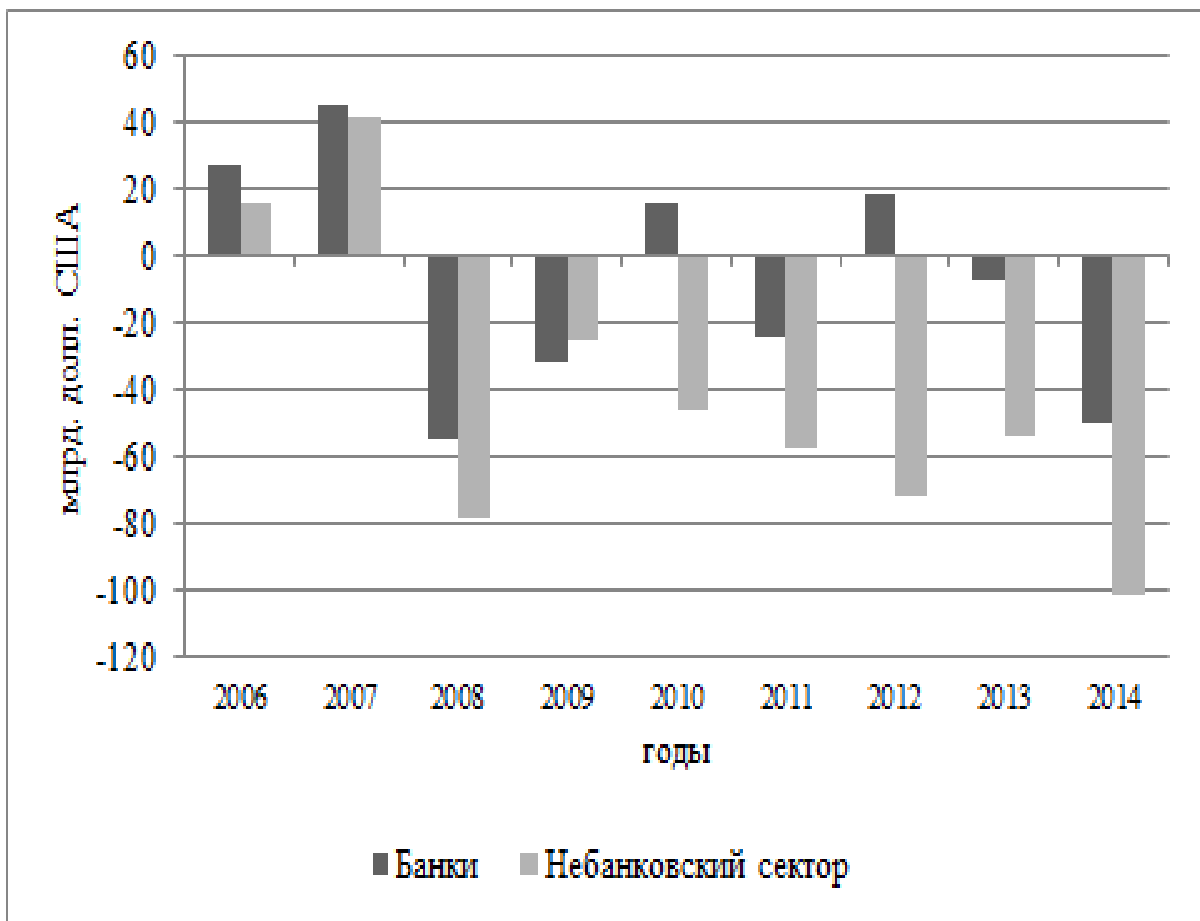


Источник: <http://www.cbr.ru/>

*Рис. 1.8.* Динамика курса доллара США

После повышения в декабре 2014 г. ключевой ставки Центрального банка до 17% экономическая активность начала резко падать. Если в течение 2013 г. и первой половины 2014 г. даже в условиях стагнации государству удавалось поддерживать определенный рост реальных доходов населения, реальной зарплаты, объема товарооборота даже в условиях растущей инфляции, то в конце 2014 г. источники для этого были исчерпаны и началось сокращение этих важнейших социальных показателей.

Значительно возрос отток капитала из России: с 61 млрд. долл. в 2013 г. до 151 млрд. долл. в 2014 г. (по оценке Центрального банка), ожидается, что эта тенденция сохранится и в 2015 г., что окажет негативное влияние на все социально-экономическое развитие страны (рисунок 1.9).



Источник: по данным платежного баланса Российской Федерации, по методологии РПББ

Рис. 1.9. Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором в 2005–2014 гг.

Объем выведенного из государства капитала за период с 1994 г. по 2014 г. составил 547 млрд. долл.

Отток связан с высоким корпоративным долгом предприятий и организаций страны западным инвесторам: ежегодная оплата долга и процентов по нему оценивается в размере более 100 млрд. долл. в год. В конце 2013 г. внешний корпоративный долг составлял 730 млрд. долл., а после введения санкций он сократился до менее 600 млрд. долл. Более двух третей валютной выручки страны обеспечивается экспортом нефти и природного газа, цены на которые снизились за год более, чем в два раза. Значительное влияние на ухудшение экономического положения России, особенно по привлечению дополнительного финансирования, оказали санкции против России.

Динамика денежной массы – один из параметров, определяющих ситуацию в экономике. Монетаристы видят в деньгах и денежной политике важнейший фактор экономического развития и отдадут предпочтение денежно-кредитной политике. В соответствии с правилом денежной массы она должна расти с постоянной скоростью, приблизительно равной скорости увеличения объема производства. Основатель кейнсианской школы макроэкономики



Дж.М. Кейнс тоже считал денежную массу важной для поддержания совокупного спроса.

Связь денежной массы и ВВП характерна для любой экономики. Так, причиной Великой депрессии в США было сокращение денежной массы на 38% из-за неверной политики ФРС, что официально было признано самим Федеральным резервом в 2002 г. Монетизация российской экономики находится на низком уровне по сравнению с монетизацией экономик развитых стран (рисунке 1.10).

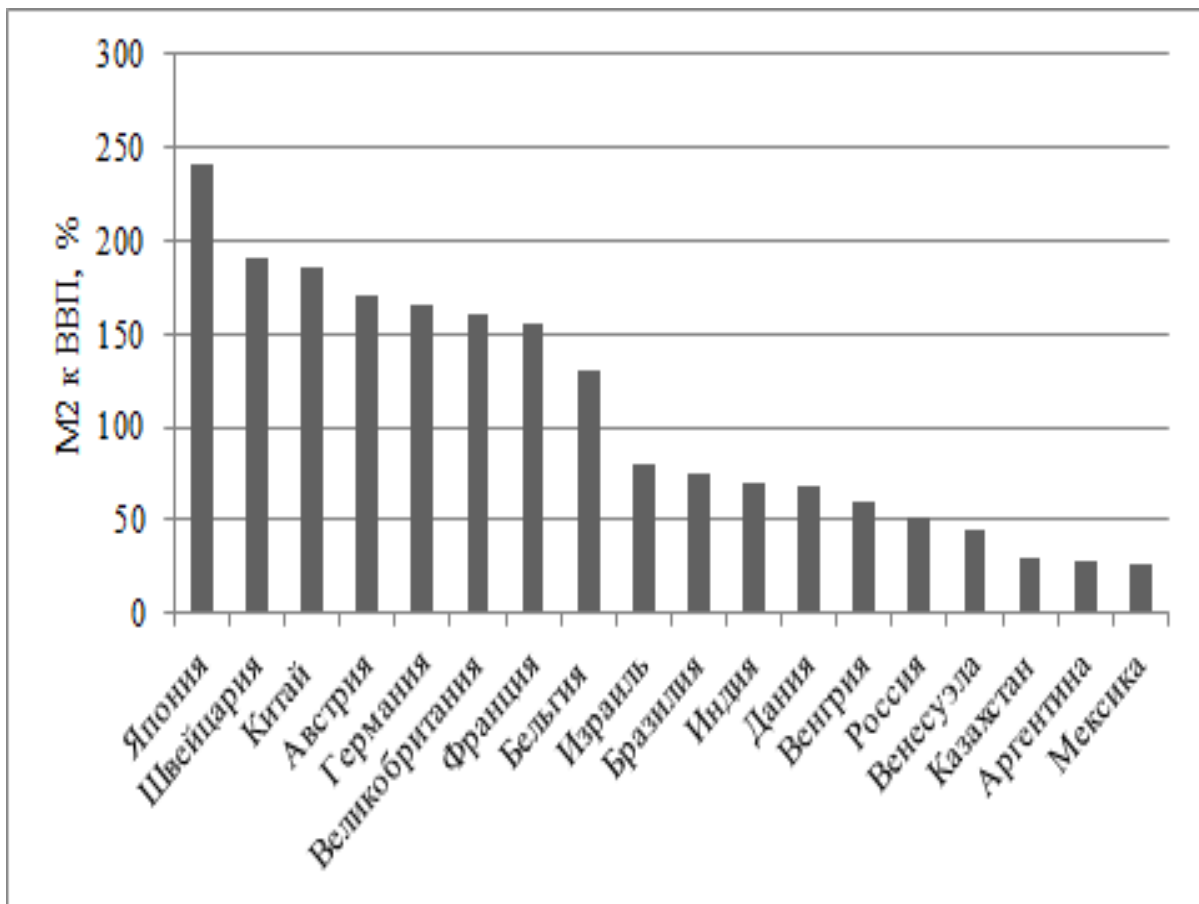
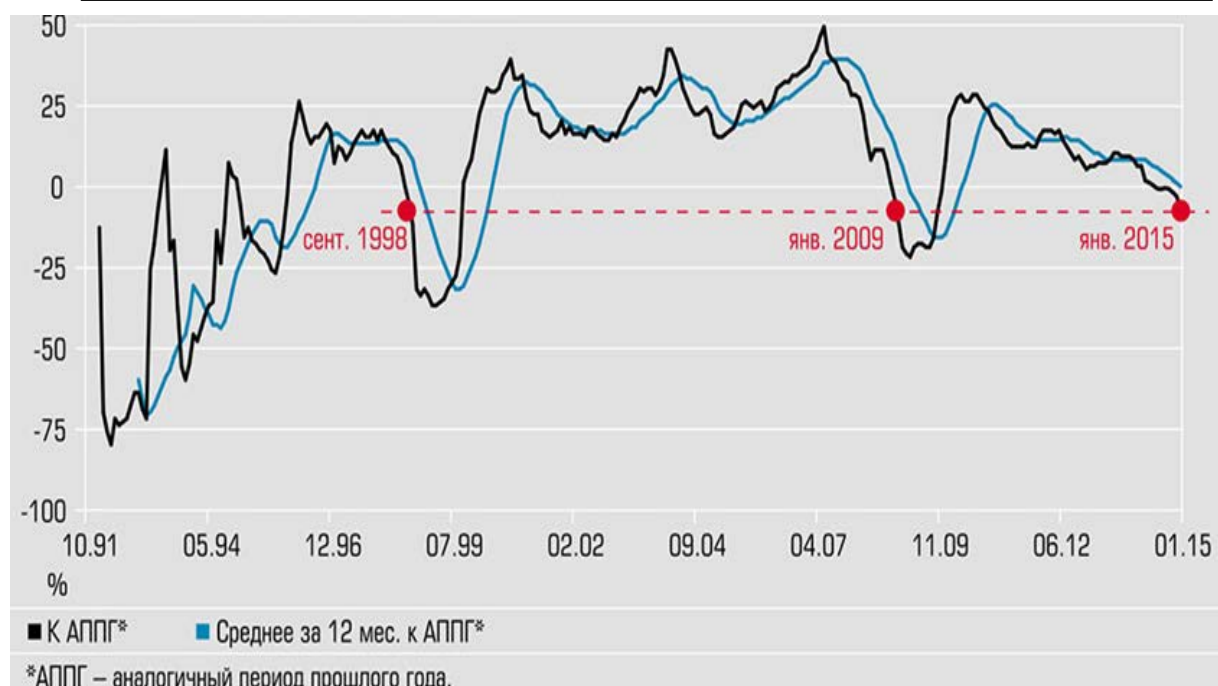


Рис. 1.10. Монетизация экономик стран мира

Анализ монетарной политики, проведенный С. Блиновым, показал связь между падением реальной денежной массы и кризисами в экономике России (рисунок 1.11).

Именно снижение темпов роста денежной массы, а затем и ее падение являются причиной экономических кризисов в России с 1992 г.



Источники: ЦБ РФ, Росстат, С. Блинов [1]

Рис. 1.11. Прирост денежной массы M2, %

Падение денежной массы чаще всего происходит из-за валютных интервенций Центрального банка и отсутствия индексации денежной массы на величину инфляции, что неизбежно ведет к кризису в экономике. И наоборот, рост денежной массы сопровождается ростом ВВП. Например, в 2000 г. денежная масса росла быстрыми темпами и рост ВВП составил 10% в год. В 2002 г. темпы роста денежной массы замедлились и ВВП вырос на 4,7%. В 2006–2007 гг. денежная масса опять росла более быстрыми темпами, и рост ВВП в эти годы составил 8,2% и 8,5%.

Так же, как в 1998 и 2008 гг., кризис 2014 г. начинался с замедления темпов роста рублевой денежной массы. Затем это замедление переросло в падение, которое стало следствием изменения политики Минфина, в рамках которой все больше рублевых средств стало аккумулироваться на счетах расширенного правительства в Центральном банке. Суммарное изъятие рублевой массы из экономики к ноябрю 2012 г. составило 3,5 трлн. долл. В результате замедлились темпы прироста денежной массы, что вызвало замедление ВВП и падение цен на российские акции. Падение индекса РТС началось в сентябре 2011 г., и к середине 2012 г. оно достигло 30% в годовом выражении. Начался сброс российских акций зарубежными инвесторами и конвертация вырученных рублевых средств в валюту, вследствие чего курс рубля стал ослабевать. Для его поддержки с июня 2013 г. Центральный банк России начинает активные интервенции на валютном рынке, что приводит к расходованию золотовалютных резервов и дополнительному изъятию из экономики рублевой денежной массы. В начале 2014 г. Центральный банк поднял ключевую ставку, произошел «зажим рублевой ликвидности». Это привело к дальнейшему замедлению темпов роста денежной массы, а в

июне 2014 г. начинается падение денежной массы в реальном исчислении, т.е. темпы ее прироста начинают отставать от темпов инфляции. Это первый месяц, когда реальная денежная масса уменьшилась – на 0,9%, а в целом за 2014 г. она снизилась на 8,2% в реальном исчислении, что только дополнительно ухудшило ситуацию в экономике. Минфин «распечатывает» бюджетные фонды: Резервный фонд и ФНБ. Когда тратится «рублевая» часть этих фондов, то деньги попадают в экономику. Но когда начинают продавать на бирже валюту из этих фондов, то рублевая денежная масса на время, до расходования ее из бюджета, изымается из экономики.

Снижение денежной массы сначала привело к падению активности в инвестиционных отраслях, а затем к снижению ВВП, что согласуется с правилом денежной массы монетаризма. Итоги 2014 г. неутешительны: прирост ВВП составит 0,5–0,6%, инвестиции сократятся примерно на 3%, а прогнозы на 2015 г. предрекают падение ВВП в России в диапазоне от 3% до 6%.

Известный финансист Марк Мебиус еще накануне кризиса 2008 г. писал, что России не обойтись без эмиссии, т.к. она испытывает явный недостаток денежной массы, что слишком укрепляет ее валюту. Если бы мы прислушались к этому американцу и в период с 2008 до 2014 гг. последовательно расширяли денежное предложение, то такого панического падения курса не было бы. Стоит вспомнить и Бена Бернанке с Милтоном Фридманом: не осуществляя денежных вливаний, нельзя бороться с кризисом. Делая акцент в политике на борьбу со спекулянтами и принимая все решения исходя из этой логики, экономика загоняется в депрессию.

По мнению министра экономического развития России А. Улюкаева [2], в настоящее время в России наблюдается сочетание трех кризисов: структурного кризиса, кризиса делового цикла и геополитического. В результате структурного кризиса экономика воспроизводит в расширенном масштабе издержки: тарифы естественных монополий, регуляторные, транзакционные издержки, издержки на фондирование на кредитном рынке. Кризис делового цикла ограничивает спрос, а геополитический кризис связан с введенными против России санкциями и ответными контрсанкциями. Российское правительство предприняло усилия по переориентации международной торговли страны в направлении стран Азиатско-Тихоокеанского региона и развития зоны свободной торговли с некоторыми странами бывшего СССР. Принцип диверсификации торговых партнеров весьма разумен.

Единственный кризис, который имеется в наличии по итогам 2014 г., – это валютный, считает А. Илларионов. Рубль в течение года потерял более 20% своей стоимости, что по широко разделяемым среди экономистов представлениям означает валютный кризис. В первой половине декабря наблюдалась даже настоящая валютная паника. Никаких других кризисов – инфляционного, бюджетного, долгового, финансового, банковского, торгового, промышленного, общеэкономического – в настоящее время нет. Колебания практически всех сколько-нибудь значимых экономических индикаторов до настоящего времени не выходят за пределы, считающиеся кризисными или

критическими. Среди факторов падения рубля чаще других называются снижение мировых цен на нефть, западные санкции, а также некие «структурные факторы». Эти факторы ни в отдельности, ни вместе взятые не в состоянии полностью объяснить произошедший валютный катаклизм.

Российский рубль считают одной из немногих предсказуемых валют в мире, commodity currencies, поведение которой напрямую зависит от цен на природные ресурсы. Для таких экономик девальвация – это здоровая реакция на снижение цены основного экспортного товара. Она позволяет снизить реальные заработные платы, избежать значительного падения производства и роста безработицы за счет снижения покупательной способности страны. В отличие от 2008 г. сейчас падение цены на нефть может оказаться не циклическим, а долгосрочным. Судя по предыдущим циклам, этот период может составлять 10 лет и больше. Факторами падения цены на нефть считают развитие новых технологий добычи, энергосбережения и альтернативные источники энергии. Кроме того, ожидается падения спроса на нефть в Китае из-за снижения темпов роста экономики. Основные члены ОПЕК вместо поддержания цены удерживают свою долю рынка, а США начали экспорт нефти.

Падение цены на нефть должно было привести к умеренному падению курса рубля. Но этот внешний ценовой шок совпал с целым рядом дополнительных внутренних факторов, к которым О. Ицкохи [3] относит большие социальные обязательства государства, большой корпоративный валютный долг и отток капитала, финансовые санкции США и Европы. Введенные санкции сделали невозможным осуществление рефинансирования задолженности на внешнем рынке.

Основная опасность в этой ситуации состоит в превращении валютного кризиса в полноценный долговой и финансовый. Большой долларовый долг крупных компаний и банков может оказаться непосильным бременем для всей экономики. Он уже подтолкнул рубль к девальвации и, вероятно, приведет к сокращению производства и росту безработицы в 2015 г. Именно этот долг, по мнению П. Кругмана [4] – нобелевского лауреата по экономике и эксперта в области валютных кризисов (термин «валютный кризис» придуман Полом Кругманом в 1979 г.), основная причина острого кризиса – в условиях значительных профицитов госбюджета и торгового баланса России.

Несмотря на большие торговые излишки, которые получала Россия благодаря высоким ценам на нефть, она заимствовала деньги. Возникает вопрос: где эти деньги? Дело в том, что российская элита накапливала активы в основном за пределами страны и обратной стороной этого накопления был рост национального долга.

12–18 декабря 2014 г. рубль оказался под давлением мощной спекулятивной атаки. Банк России для снижения девальвации прибегает к жесткой кредитной политике. Резкое повышение ключевой ставки до уровня 17%, введение валютного РЕПО и, наконец, переход в ускоренном порядке к «свободному плаванию» валютного курса рубля создало предпосылки для

остановки валютных спекуляций. Тем не менее девальвация предполагается значительной, в результате чего рубль утратит функцию надежного средства сбережения. Жесткая кредитная политика совершенно убедительно доказала свою несостоятельность во время азиатского финансового кризиса 1997–1998 гг. В Индонезии во время кризиса 1998 г. процентная ставка подскочила до 70%, и это не помогло остановить стремительное падение рупии до одной пятой своей былой стоимости.

Российская экономика испытывает инфляционный шок вследствие резкого взлета цен на импортируемые товары, значительно снижаются инвестиции, наблюдается временная приостановка импортных поставок из-за неопределенности с обменным курсом.

По данным Федеральной таможенной службы (ФТС) за 2014 г., импорт в Россию сократился на 9,2%, или почти на 29 млрд. долл., с 315 млрд. в 2013 г. до 286 млрд. в 2014 г. Особенно драматичным оказалось падение импорта в IV квартале, когда ввоз товаров сократился более чем на 19% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. и составил всего 68,6 млрд. долларов. Из 20 крупнейших стран-импортеров 17 сократили поставки в долларовом выражении; увеличили поставки в Россию только США, Казахстан и Бразилия.

Отрасли и производства, ориентированные на использование рентных доходов, подвергнутся сокращению. Доходы граждан в долларовом измерении упадут, и, как следствие, потребление сократится, в особенности престижное. По оценке А. Кудрина реальные доходы населения впервые за 15 лет снизятся на 2–5%. Очевидно, что все эти факторы приведут российскую экономику к рецессии в первом квартале 2015 г.

Не стоит рассчитывать, что внешние условия для экономического роста в среднесрочной и долгосрочной перспективе будут такими же благоприятными, как и в 2000–2008 гг. Изменилась ценовая конъюнктура на энергоносители. Энергосбережение провозглашено основным структурным приоритетом США и ЕС и активно поддерживается внедрением новых энергосберегающих технологий. «Сланцевая революция» повысила уровень энергетической самообеспеченности США, сдерживает ценовую динамику на мировом рынке. Компенсировать ценовую стагнацию на энергоресурсы ростом объемов добычи и экспорта сырья и топливно-энергетических ресурсов у России нет возможности. Кроме того, введенные против РФ экономические санкции нацелены на ограничение внешних источников экономического роста как за счет снижения экспортных доходов, так и ограничений доступа к мировым финансовым рынкам для системообразующих российских банков, оборонных и нефтедобывающих компаний.

Изменилась ситуация на мировом рынке капитала. Федеральная резервная система США прекратила политику эмиссионной поддержки роста американской экономики, что ограничило предложение долларов и повысило доходность американских денежных инструментов. В результате доллар укрепляется не только к российскому рублю, но и к валютам других стран.

Таким образом, сложившаяся в России модель экономического роста, основанная на устойчивом возрастании экспортных цен на энергетические и сырьевые ресурсы при активном вытеснении национального производства импортом, перестала работать. Необходим переход на новую, инновационную модель экономического роста, которая позволила бы преодолеть кризис. Она необходима в связи с тем, что за последние годы российская экономика стала совершенно иной и по масштабам производства, и по разнообразию видов экономической деятельности, и по качеству институтов. К тому же после проблем 2008–2009 гг. темпы экономического роста в стране так и не вернулись на докризисный уровень. Более того, в последнее время они начали стремительно снижаться. Все это также заставляет задуматься об адекватности прежних подходов к экономической политике государства. Решение задач структурно-технологической модернизации экономики потребует существенного повышения нормы накопления.

Большинство развитых стран имеет норму накопления в 20–25% и темпы роста на уровне 2–4% в год. Индия и Китай, имеющие норму накопления в 40% и 50%, обеспечивают темпы роста в среднем, соответственно, 8% и 10% в год. Именно эти страны, имеющие задачи развития, в целом сходные с российскими, должны быть ориентиром для отечественной экономической политики. В России норма накопления, обеспечивающая преодоление ограничений по мощностям, должна быть повышена примерно до 35% к 2020 г., по мнению В.В. Ивантера [6].

Усиление активности государства в части повышения темпов экономического роста и структурно-технологической модернизации требует определенной коррекции приоритетов денежно-кредитной политики. Чрезмерная концентрация монетарных властей на целях финансовой стабилизации в целом ряде случаев противоречит задачам развития, а стратегия развития денежно-кредитной сферы становится при этом заложницей оперативных тактических решений. Переориентация финансовой политики на цели социально-экономического развития (средне- и долгосрочные) – важное условие реализации имеющегося у России потенциала. В рыночной экономике расширенное воспроизводство в долгосрочном плане возможно лишь при преодолении бюджетного ограничения потребителя.

Переход к социально-экономическому росту невозможен при сохранении высокой ключевой ставки Центрального банка, даже после ее снижения 2 февраля 2015 г. до 15% банки отклоняют 95% всех заявок на инвестиции, ухудшается кредитование населения, чей просроченный долг по уже взятым кредитам подошел к критической черте 10%. В этих условиях новые кредиты берутся для погашения прежних долгов. При высокой ключевой ставке Банка России социально-экономическому росту России попросту ставится заслон. Все социально-экономическое развитие страны приносится в жертву выполнению частной задачи по регулированию валютного курса. Чтобы создать возможность для социально-экономического развития страны, ключевую ставку Центрального банка нужно как можно быстрее снизить, по

мнению А.Г. Аганбегяна [7], до уровня возможной годовой инфляции. Для снижения инфляции требуется комплексный подход, основанный на совместных действиях Центрального банка и Правительства (Минфина). Важно вернуть темпы роста денежной массы к привычным для экономики значениям, что возможно при отказе от политики концентрации рублевой массы на счетах Казначейства в Центральном банке и снижении ключевой ставки Центральным банком.

Главным источником социально-экономического роста являются инвестиции. В России основные фонды в целом относительно старые, их износ приближается к 50%. Средний срок службы оборудования более 13 лет, в то время как средний срок службы оборудования в развитых странах 7–8 лет. Главным источником инвестиций могут быть активы банковской системы России, объем которых превышает 60 трлн. руб., из них пока только 1 трлн. руб. или менее 2%, составляет инвестиционный кредит, а в остальном – это «короткие» деньги, которые тратятся на поддержку экономики. В общем объеме инвестиций доля отечественных инвестиционных кредитов составляет 8%, в то время как в развитых странах 30–50%. Для финансирования приоритетных инвестиционных проектов, нацеленных на возрождение технологического и производственного потенциала национальной экономики, необходимо насыщение ее «длинными деньгами». Требуется восстановление кредитной эмиссии под проектное финансирование на основе уполномоченных институтов, которые инвестируют приоритетные проекты под низкие проценты. Президент В.В. Путин в своем выступлении в мае 2014 г. на Петербургском международном экономическом форуме говорил о переходе к политике стимулирования экономического роста, которая выражается в широком доступе предприятий к получению инвестиций по низкой процентной ставке для технологического обновления, об освобождении от налогов при строительстве новых предприятий, о создании механизма стимулирования для импортозамещения и неэнергетического экспорта, о переходе в инвестиционном кредитовании на принципы проектного финансирования и др. Необходим сдвиг от производства сырья к его переработке, к развитию перерабатывающих отраслей на основе собственного сырья и полуфабрикатов. Это сделает рост в России менее зависимым от влияния зарубежных экономических и политических факторов. Отрасли и производства, ориентированные на здоровый спрос на внутреннем и внешнем рынке, в течение длительного времени были задавлены завышенным курсом рубля, в настоящее время получают мощный стимул для развития.

Таблица 1.1. Прогноз для России на 2015 год

Автор	Прогноз на 2015 год
Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики».	А) Нефть 70 долларов за баррель: ВВП сократится на 3-4%, в 2016 — на 2-3%, в 2017 — на 1%, средняя зарплата граждан РФ за это время снизится примерно на 10%, свернется розничная торговля — на 5-6% в 2015 и на 3% в 2016. Экономика откатится на уровень 2011 года. Курсы валют стабилизируются на уровне 60 рублей за доллар и 75 рублей за евро. Б) нефть 50 долларов за баррель, то ВВП за три года сократится на 12%, основной спад придется на 2015 год. Зарплаты в реальном выражении могут стать меньше на 20%, доллар будет стоить больше 80 рублей, а евро — больше 100. Такая экономическая ситуация отбросит Россию на 5 лет назад.
Минэкономразвития  А. Кудрин, бывший Министр финансов	При цене на нефть в 60 долл. за баррель, а примерно столько она сейчас и составляет, Россию ждет падение ВВП, по разным источникам, на 3% или на 5% в 2015 году. Разрыв между доходами и расходами государственного бюджета может составить около 2 трлн. руб При цене в 60 долларов за баррель прогнозирует рецессию в размере 4% ВВП. Если цена поднимется до 80 долларов, то экономика потеряет 2%. Инфляция при этом будет двузначной и составит в 2015 году от 10% до 12%
«Альфа-банк»	Падение ВВП России ожидают на уровне 5%. Причиной в первую очередь станет сокращение импорта, которое составит не менее 40%. Это же позволит стабилизироваться рублю. При цене на нефть в 70 долларов за баррель, курс рубля к доллару должен колебаться в районе «справедливых» 48 рублей за доллар. Снижения реальных зарплат населения составит минимум на 5% в 2015 году, а также ожидается резкое падение спроса на потребительские кредиты из-за высокой процентной ставки. В целом, уровень потребления в России в 2015 году снизится примерно на 10% в реальном выражении.
Вице-президент РСПП А.Мурьчев	Если экономика упадет на 5%, то это будет означать, что мы вошли в стадию регрессии. Реально это может привести к сокращению реального производства. Увольнению сотрудников или отправлению их в «неоплачиваемые» отпуска. А так же остановку индексации зарплаты, даже несмотря на рост цен на 20-50%.
Г. Стерник Профессор РЭУ им. Г.В.Плеханова  С. Глазьев, Советник президента РФ  М. Делягин, директор Института проблем глобализации	В ближайшие 2 года, нужно готовиться к снижению покупательского спроса и ценам на недвижимость, а потом – к резкому падению. «Дно» рецессии ожидается в 2017 году, однако оно будет не столь масштабным, как в 2008 году. Уверенное восстановление ожидается к 2019 году. Ожидается время сокращения издержек. Нужно искать новые точки для восстановления и дифференциации Действия ЦБ – не адекватны. Нужно снижать процентную ставку, а не повышать ее, фактически уничтожая возможность кредитов для реально сектора экономики. Это только усугубит последствия от санкций. Фактически ЦБ гонит денежный поток в спекуляции. И все это происходит на фоне оффшоризации экономики. Сейчас России нужен рост инвестиций. Нужна эмиссия ЦБ. Деньги нужно давать умно – через кредитную эмиссию. Нам нужно увеличение кредитов, нужна залоговая база «Скверная» стабильность, хоть и в условиях экономического, инвестиционного спада, сжатия спроса, сохранится как минимум до августа, но, скорее всего, до ноября 2015 года. «А дальше вероятность срыва в системный кризис будет очень большой». В том случае, если государство «вдруг оздоровится», то появится возможность не сорваться в этот кризис, но и она слишком призрачна, потому что упущено много времени.
М. Хазин, президент компании «Неокон»	Реальный провал — максимум в конце марта 2015. Сейчас происходит сильное социально-политическое ухудшение. Как спасти ситуацию? Нужна эмиссия денег, на что пока не хватает политической воли. Мы ждем экономический коллапс. Никакого объективного расширения спроса не будет, поэтому реальному бизнесу нужно выживать только за счет отъема «доли рынка» у конкурентов.
С. Гуриев, профессор экономики Sciences Po	Полномасштабная экономическая катастрофа — это то что будет. Финансовая разруха, которая идет сейчас — это лишь признак. У нашего руководства нет никаких стратегий по выходу из данной ситуации. Например РосНефть выпустила облигации на 625 млрд рублей. Это показатель того, что интересы нефтяной компании стоят выше интересов макроэкономики. Мягкая рецессия в 4%, которую прогнозирует Банк России — несбыточная мечта.
Министр финансов России А. Силуанов	Мы считаем на 100%, что курс рубля к доллару будет лучше. Минфин готов продавать свои валютные остатки, по согласованию с ЦБ. Напомним, что у Минфина осталось 7 млрд долл. остатков. Это может снизить курс на 3-4 рубля, при сохранении текущей цены на нефть

Девальвация снижает реальную зарплату, что дает стимулирующий толчок производству. Российская промышленность, находившаяся в течение



предыдущих двух лет в цикле «стагнация-рецессия-стагнация», действительно в последние месяцы испытывает некоторое оживление. К сожалению, в России крайне слаб мелкий и средний бизнес, который в условиях девальвации должен был бы начать процветать. Поэтому рецессия и скачок безработицы в 2015 г. могут оказаться достаточно чувствительными, несмотря даже на значительное снижение реальных зарплат.

И напоследок, анализируя мнения специалистов относительно прогноза экономического развития России на 2015 г. (таблица 1.1), приходим к следующим выводам: мнение сильно меняется от того, насколько автор близок к политическим кругам.

Мнение политиков относительно перспектив осторожное, где-то даже позитивное. Некоторые видят исключительно плюсы как в санкциях (ведь все начнут сразу же производить у нас), так и в повышении курса доллара (увеличение доходов для нефтегазового сектора), забывая при этом о платежеспособности и негативных ожиданиях населения. В это же время либеральные или оппозиционные экономисты предрекают серьезные проблемы, развал экономики и даже революции.

Как и всегда, истина где-то посередине и следует идти от умеренно-пессимистичного взгляда на будущее. Безусловно, экономика России под влиянием внешних и внутренних факторов входит в период кризиса. Для одних это будет проверкой на прочность, для других – временем возможностей.

Нынешний кризис отличается от коллапса 1998 г., т.к. сейчас есть резервы, которые позволяют пройти кризисный этап за 2–3 года. Но не стоит недооценивать политические факторы, которые могут изменить ситуацию в любой момент.

Вероятнее всего серьезных сложностей не должно произойти. Россия понимает свои риски и идет на охлаждение внешнеполитических конфликтов, поэтому вслед за ростом мировой экономики подтянется и российская экономика.

### **1.3. Финансовые кризисы: причины и последствия**

Финансовый кризис – это глубокое расстройство функционирования всех основных составляющих финансовой системы страны – выражается в полной неплатежеспособности основных финансовых институтов и сопровождается «финансовой паникой». В мировой истории известны финансовые кризисы, вызванные войнами и другими чрезвычайными экономическими и политическими событиями. В этом случае финансовый кризис сопровождается глубокой инфляцией, поскольку огромные расходы покрываются эмиссией бумажных денег.

При глобализации финансовых рынков финансовые кризисы могут охватывать группы стран или целые субрегионы. Наиболее типичным примером последнего является азиатский финансовый кризис конца 1997 г.,

который затронул ряд государств Юго-Восточной Азии: Таиланд, Индонезию, Южную Корею, Японию и в 1998 г. пришел в Россию. Глобальный финансовый кризис представляет собой емкое выражение целого ряда многоуровневых кризисов, накладывающихся друг на друга и провоцирующих один другой.

Основой финансового системного кризиса являются экономические причины, связанные с недостаточно надежной и адекватной финансовой политикой государства, которая приводит к неспособности государственного и корпоративного сектора в срок и полностью исполнять свои долговые обязательства. К составляющим негативной финансовой политики государства можно отнести: чрезмерный дефицит бюджета, финансируемый займами на финансовом рынке или кредитами Центрального банка; неэффективное использование займов корпоративным сектором; чрезмерные гарантии по поддержанию стабильности валютного курса; диспаритет (несоответствие) по срочности активов и пассивов банковского сектора и др. В результате доверие инвесторов подрывается и они либо полностью отказывают в дальнейшем рефинансировании долгов и кредитов, либо резко повышают цену заемных средств. Первый этап развития финансового системного кризиса характеризуется отказом в рефинансировании долгов и кредитов. На втором этапе, предвидя сложности с погашением долгов, инвесторы начинают вывод средств с финансовых рынков страны, международные резервы Центрального банка подвергаются атаке, возникает угроза девальвации национальной валюты.

Чаще всего финансовый кризис начинается с банковской системы, а с другой стороны, благополучие банковской системы в значительной степени основано на макроэкономической стабильности (Таблица 1.2).

Среди макроэкономических причин финансовых проблем аналитики выделяют:

- кредитные «бумы», развивающиеся на стадии «перегрева» экономики, снижение качества банковских активов и капитала;
- проблемы с платежным балансом, замедление темпов экономического роста, снижение объемов экспорта, дефолт по государственному долгу;
- резкое изменение курсов валют или процентных ставок, масштабные спекулятивные атаки на национальную валюту;
- возникновение мыльных «пузырей» на рынках ценных бумаг и недвижимости, последующее резкое падение цен на активы;
- последствия финансовой либерализации, дерегулирования;
- неразвитость финансовых рынков и финансового законодательства (для переходных экономик);
- непродуманные действия денежных властей и надзорных органов; излишнее регулирование;
- слабость юридической базы и институтов, ответственных за финансовый и банковский надзор, а также санацию проблемных банков и компаний.

Таблица 1.2. Причины и последствия кризисов

<i>№</i>	<i>Кризис</i>	<i>Год</i>	<i>Причина</i>	<i>Последствия</i>
1	Первый мировой экономический кризис	1857	Массовые банкротства железнодорожных компаний	Обвал рынка акций, кризис американской банковской системы, кризисы в странах Европы и Латинской Америки
2	Второй мировой экономический кризис (длился 5 лет)	1873	Кредитный подъем в Латинской Америке, спекулятивный подъем на рынке недвижимости в Германии и Австрии	Обвал фондовых рынков Вены, Цюриха, Амстердама, кризис в США из-за отказа германских банков пролонгировать кредиты
3	Международный финансовый кризис (начало Первой мировой войны)	1914	Тотальная распродажа бумаг иностранных эмитентов правительством США, Великобритании, Франции и Германии для финансирования военных действий	Крах на всех товарных и денежных рынках
4	Великая депрессия	1929 – 1933	Нехватка денежной массы на фоне растущего производства (дефляция – падение цен, которое вызвало финансовую нестабильность)	Падение курсов ценных бумаг достигло 40 млрд. долл., сокращение промышленного производства почти в два раза, 30 млн. безработных
5	Первый энергетический кризис	1973	ОПЕК ввела эмбарго на поставку нефти в США и увеличила на 70% отпускные цены для западноевропейских союзников США	Удорожание практически всех товаров и услуг

<i>№</i>	<i>Кризис</i>	<i>Год</i>	<i>Причина</i>	<i>Последствия</i>
6	Черный понедельник	1987	Отток инвесторов с рынка после сильного снижения капитализации нескольких крупных компаний	Американский фондовый индекс Dow Jonts Industrial. Вслед за американским рынком рухнули рынки Австралии, Канады, Гонконга
7	Азиатский кризис	1997	Девальвация национальных валют региона и высокий уровень дефицита платежного баланса стран ЮВА	Уход иностранных инвесторов из стран ЮВА, снижение мирового ВВП на 2 трлн. долл.
8	Российский кризис	1998	Большой государственный долг России, низкие мировые цены на углеводородное сырье. Пирамида ГКО, по которым Правительство не смогло расплатиться в срок	Курс рубля по отношению к доллару США в августе 1998 – январе 1999 гг. упал с 6 рублей до 21 рубля за доллар

Эти причины находятся в тесной взаимосвязи. При рассмотрении экономического цикла обычно отмечается достаточно высокий уровень инфляции, затем наступает период финансовой стабилизации, призванной стимулировать экономический рост, после чего наступает фаза активного экономического роста, затем – торможение или спад. Основными параметрами, определяющими устойчивость финансовой и банковской системы, являются изменение темпов инфляции, рост кредитных портфелей и изменение курса национальной валюты.

По данным Международного Валютного Фонда (МВФ) мир характеризуется возрастающим числом финансовых кризисов. Основные уроки крупных финансовых кризисов прошлого заключаются в следующем:

- в результате процесса глобализации финансовые кризисы появляются все чаще и распространяются на все более обширные территории; однако глобализация необязательно увеличивает их опасность и масштабность;
- раннее вмешательство Центробанков позволяет более эффективно ограничить их распространение, в сравнении с более поздними действиями;
- органам регулирования не всегда удается учитывать финансовые инновации, которые могут спровоцировать кризис.

Текущий глобальный финансовый кризис – самый сильный за последние 70 лет, после него рынки будут иметь принципиально иную структуру и модель роста. Глубина его, по мнению многих аналитиков, будет намного

значительнее, чем в 1970-е, 1980-е, 1990-е и в первом десятилетии нынешнего века. Происходящий кризис уже сравнивают с глобальной экономической катастрофой конца 1920-х – середины 1930-х гг. Подтверждение этому в «Обзоре мировой экономики», опубликованном МВФ, где прогнозируется, что нынешний мировой финансовый кризис станет наиболее глубоким со времен Великой депрессии.

Ряд экспертов причинами этого кризиса называет проблемы в американской экономике, возникшие вследствие резкого сокращения сбережений, роста дешевых кредитов, неадекватного потребления и формирования, как большого пузыря, очереди на рынке рискованных ипотечных ценных бумаг.

Корни современного глобального финансового кризиса лежат, по мнению М.Л. Хазина, в конце 1970-х гг. и связаны с именами руководителя ФРС Пола Уолкера и группы советников президента США Дж. Картера, которыми было принято решение об увеличении эмиссионных долларов и направлении их на прямое стимулирование конечного спроса, как государственного, так и частного. Это решение можно описать так: если невозможно расширить рынки сбыта, что было актуально во время кризиса 1970-х, то нужно увеличить эффективность потребления каждого участника доступных рынков. При этом избыточную ликвидность стали «утилизировать» за счет раздувания финансовых пузырей, то есть резкого увеличения доли финансовых активов в общем объеме активов. По этой причине доля прибыли американских корпораций, полученной за счет финансового сектора, стала с 1980-х гг. прошлого века резко расти. «Пузыри» регулярно лопались (фондовый рынок в 1987 г., рынок доткомов в 2000 г.), но до некоторого момента этот процесс находился под контролем, в частности, инфляция в товарной части потребительского сектора росла относительно слабо. Главным последствием внедрения этой системы стало то, что на протяжении нескольких десятилетий американская экономика существовала в условиях постоянного завышенного спроса, который создал под себя систему производства благ, как материальных, так и услуг. Именно постоянный рост потребления стимулировал в течение последних 30 лет прирост ВВП, доходов населения и государственного бюджета США. До середины 1980-х американцы сохраняли около 7–9% своих текущих доходов, позже норма текущих сбережений начала неуклонно сокращаться, упав в 2001 г. ниже от нуля процентов (за счет кредитов). Впоследствии сбережения выросли, но в 2005–2006 годах люди снова перестали откладывать деньги и начали тратить накопления предыдущих лет. Не способствовали сбережениям американцев и низкие процентные ставки по кредитам, которые почти в неограниченных объемах получали американские банки в Федеральной резервной системе, которая, в свою очередь, приводила к практически нулевым, с учетом инфляции, размерам реальных процентов по депозитам.

«Мыльные пузыри» создавались государственным регулированием. В частности, крупнейший «мыльный пузырь» последнего времени, который

привел к ипотечному кризису в США, был создан изменением правил государственного регулирования в Соединенных Штатах Америки вместе с «FreddieMac» и «FannieMae», которые существенно ослабили критерии предоставления ипотечного кредитования без наличия соответствующих залогов. И снижение условий предоставления этих кредитов привело к тому, что кредиты стали предоставляться в том числе и тем заемщикам, которые в нормальных условиях не могли их оплатить.

Главным источником финансирования избыточных расходов на протяжении последних 30 лет в США является кредитование. С середины 1980-х гг. американцы фактически не только не возвращали кредиты, а наоборот, наращивали их темпами, которые значительно опережали как темпы роста их доходов, так и темпы роста ВВП. С того времени долговые обязательства основной массы американцев стали значительно опережать рост их доходов. Экономика росла со скоростью максимум 4% в год, в некоторые периоды опускалась в минус, а долги в это же время постоянно росли со скоростью 8–10% в год.



Рис. 1.12. Соотношение частных долгов американцев к их реальным располагаемым доходам и норма сбережений

Существенную роль в расширении рынков сбыта, росте потребления сыграли глобальные медиа, массированная пропаганда навязывала стандарты потребления развитых стран в качестве нормальных и единственно достойных человека. Осознание невозможности достижения этого уровня потребления вызывает глобальную напряженность, терроризм и миграцию. Стимулирование сбыта кредитованием неразвитого мира в 1997–1999 гг. привело к кризису долгов, эхом которого стал крах «новой экономики» США в 2000 г.

Стимулируя потребительский спрос, американцы создали государство с чрезвычайно высоким уровнем жизни. Выросли поколения людей, не привыкших жить бедно, поскольку имели дополнительный источник ресурсов – кредиты. Но вечно жить в займы нельзя. Объем долга стал слишком велик, долги домохозяйств составили более 14 трлн. долларов и превысили объем экономики страны. На сегодня объем финансовых обязательств основной массы американских граждан перевалил уже за 140% их годового дохода, а выплаты по процентам превысили 10% дохода населения. Очевидно, что это привело к ситуации, когда большинство простых американцев уже не могли брать новые кредиты. Они вынуждены прекратить наращивать объемы потребления и даже отказываться от приобретенных в кредит домов, автомобилей и т.п. Это, в свою очередь, начало обваливать рынки автомобилей, недвижимости и по цепочке другие секторы американской экономики. В результате – резкое падение курса большинства ценных бумаг на американском фондовом рынке и в первую очередь рынка рискованных ипотечных бумаг, сформированного за счет секьюритизации рискованных ипотечных кредитов, которые выдавались наименее обеспеченным американцам. Обвал цен на ипотечные бумаги привел к удешевлению активов большого количества ипотечных и инвестиционных банков, затем начали падать акции и ценные бумаги этих финансовых институтов, а затем других корпораций, и не только в Соединенных Штатах.

В финансах произошла информационная революция: были внедрены новейшие компьютерные технологии, которые сделали возможным появление огромного количества виртуальных сделок. Сначала возникли так называемые фьючерсы, т.е. контракты под будущие обязательства, затем появилась целая серия деривативов, производных инструментов, объектом которых стали не реальные сделки, а лишь намерение совершить сделки, т.е. финансовый рынок становится все более виртуальным, агенты стали совершать сделки не по поводу реальных активов или предметов (нефть, газ, акции, облигации), а по поводу неких будущих ожиданий, будущих доходов, будущих цен. И сегодня объем этих виртуальных обязательств, ничем не обеспеченных, на порядок, т.е. более чем десятикратно, превышает объем реальной экономики США. То, что сейчас происходит, – это развал финансовой пирамиды эмиссии американской валюты, который сочетается с обвалом финансовых пузырей, возникших на базе спекуляций деривативами, производными инструментами, считает С. Глазьев.

«Нынешний кризис – это вполне нормальная реакция на ошибочные инвестиционные решения и чрезмерную кредитную экспансию США», – полагает А. Илларионов.

В настоящее время наибольшая опасность заключается в распространении кризисных явлений в финансовом секторе на реальный сектор американской экономики, т.к. динамика промышленного производства в США в 2007–2008 гг. близка по тенденции к 2001 г., когда наблюдался самый серьезный за последние 10 лет спад.

Целый ряд других показателей говорит о начале рецессии. Индекс Dow Jones в 2002 г. достиг показателя 7700, к началу ноября 2008 г. он приблизился к 14000, а затем наблюдается его резкое падение. Если мы в начале рецессии, то индекс Dow Jones будет еще существенно падать. Корреляция мировых индексов, в том числе индекса РТС, Dow Jones, достаточно высокая, уровень корреляции – выше 50%. В этой связи рецессия в США будет отражаться и на мировой экономике, развивающихся рынках и в России.

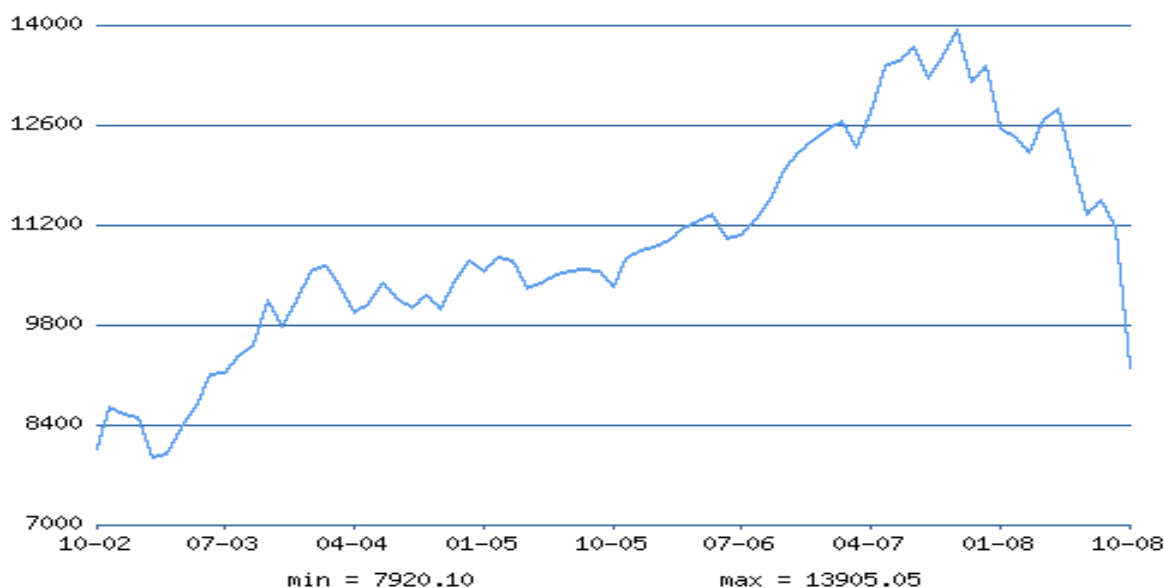


Рис. 1.13. Динамика **Dow Jones Industrial Average**

Современная модель хозяйствования, построенная на долларе как главной мировой валюте, привела к тому, что Америка играет уникальную роль в мировой экономике. Она производит около 20% мирового ВВП, а потребляет около 40% мирового ВВП. Разрушение сложившейся системы приведет к тому, что жизненный уровень в США упадет, по оценкам аналитиков, в два раза как минимум. Еще не было в истории случаев, чтобы падение жизненного уровня такого масштаба не привело к разрушению социально-политической системы государства.

С сентября 2008 г. кризис мировой финансовой системы, по мнению Т. Гайдара, перешел в новую фазу. Фактическая национализация крупнейшей мировой страховой компании, банкротство или прекращение существования в прежнем виде крупнейших американских инвестиционных банков, кризис взаимного доверия в банковской системе, скромные результаты даже скоординированных усилий денежных и финансовых властей ведущих стран мира по стабилизации ситуации на финансовых рынках – все это показывает, что мы живем в мире, где условия проведения экономической политики существенно изменились.

Мировые финансовые рынки продолжает лихорадить, ситуация в реальной экономике ухудшается гораздо быстрее, чем предполагалось. В частности, недавний доклад Организации экономического сотрудничества и



развития (ОЭСР), объединяющей 30 наиболее развитых стран, зафиксировал в 2008 г. второй квартал подряд абсолютное сокращение совокупного ВВП, т.е. мировая экономика официально признана в состоянии рецессии. Правда, темпы сокращения пока незначительны, а во многих странах продолжается рост. Но вывод авторов доклада категоричен: рецессия уже наступила и будет продолжаться по крайней мере весь 2009 г.

В ноябре МВФ опубликовал пересмотренный прогноз темпов роста ВВП мира и ряда стран, включая Россию. Так, по новым данным, рост ВВП в России в 2008 г. составил вместо 6, - 8%. Прогноз роста ВВП в России в 2009 г. 3,5%. Один из худших результатов в 2008 и 2009 гг. покажет экономика США. Согласно обновленному прогнозу МВФ, ВВП Соединенных Штатов в текущем году вырастет на 1,4%, в 2009-м – сократится на 0,7%. Еще хуже результат покажет только экономика Германии, которая в 2009 г. сократится на 0,8%. Октябрь стал самым провальным для сырьевых рынков: подобные темпы падения цен можно было наблюдать только в 1956 г. Лидером стала нефть, потерявшая за месяц 33,7%, на втором месте в «черном списке» стоит золото, стоимость которого в октябре снизилась более чем на 18%.

Кроме того, по данным МВФ, глобальный финансовый кризис оказывает все больше влияния на экономики многих стран мира. При этом МВФ отмечает, что в будущем возможно дальнейшее ухудшение ситуации на финансовых рынках по всему миру.

При оценке последствий кризиса для России важно понимать, что российские финансовые рынки (и тем более фондовый) значительно слабее связаны с реальным сектором, чем в развитых странах, а ипотека в силу незначительности как объемов, так и уровня развития финансовых инструментов (практически отсутствует секьюритизация, выпуск ценных бумаг под ипотечные кредиты, равно как и перезаклад недвижимости) и вовсе является сегментом не столько финансовой, сколько потребительской сферы. Связь есть, но она слабее и, соответственно, слабее и негативное воздействие кризиса.

Остановить этот кризис уже невозможно, поскольку падение спроса, либо инфляционное, либо ресурсное (отказ от эмиссии), будет продолжаться. При этом масштаб структурного падения, по оценкам М.Л. Хазина, составит как минимум 25% нынешнего ВВП США (это уже масштаб Великой депрессии), а за ним последует падение депрессионное, объем которого можно оценить по опыту России начала 1990-х гг. и США 1930-х гг., т.е. 30–40% от ВВП, правда, уже уменьшенного.

## **2. РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В СТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ**

---

### **2. THE ROLE OF THE GOVERNMENT IN STABILIZING THE ECONOMIC SYSTEM**

#### **Abstract**

This chapter explores issues related to government economic policy in a climate of the global financial-economic recession of 2008-2010 and assesses the economic policy pursued by the European Union amid the global financial downturn. Special attention is devoted to issues and objectives in the management of foreign trade amid the present-day economic recession. The author discusses the characteristics of and measures for government regulation in Russia amid the financial crisis of 2014-2015.

#### **2.1. Государственная экономическая политика в условиях глобального финансово-экономического кризиса 2008–2010 гг.**

Специфика перехода России в начале 1990-х гг. к рыночной экономике привела к тому, что выросшая не из производства и не из научно-технических прорывов преобладающая часть крупного бизнеса сформировалась в сфере добычи энергоносителей. По своему содержанию кризисы на макроуровне могут быть экономическими и финансовыми. Рассмотрим терминологию различных видов кризисов. Так, например, **экономический кризис** – это кризис, который происходит в экономике как системе производства товаров и услуг, так и спроса, поэтому причина экономического кризиса лежит в нарушении равновесия между спросом и предложением на эти товары и услуги.

**Финансовый кризис** в первую очередь возникает в финансовом секторе, который обслуживает реальное производство товаров, но благодаря способности мультипликации в нем происходит рождение виртуальных денег в виде ценных бумаг – активов. И когда рост фиктивного капитала значительно опережает рост реального капитала, то может наступить «перегрев экономики». Активы в виде бумаг обесцениваются – ликвидность их падает – их перестают покупать, т.к. они никому не нужны. Следовательно, резкое падение курсов финансовых активов на специальных биржах происходит лавинообразно, что приводит к цепной реакции санаций в масштабах всей экономики. Вместе с тем финансовый кризис может перейти в экономический кризис.

Макроэкономические кризисы захватывают отрасли, экономики стран или всего мира как современный мировой экономический кризис.

Рыночная российская экономика пережила несколько кризисов, в том числе кризис 1992–1993 гг., 1998 г. и 2008 г. Начиная с 2014 г., Россия

переживает очередной экономический кризис. Все вышеуказанные кризисы возникли по разным причинам и имеют свои особенности.

Сейчас многие политики и экономисты ищут аналогии и исторические прецеденты, которые помогли бы понять ситуацию и возможные прогнозы ее развития.

**Экономический кризис в России 1998 г.** Толчок к возникновению экономического кризиса 1998 г. дали два внешних фактора: резкое снижение мировых цен на товары топливно-энергетического комплекса (основной статьи российского экспорта) [15] и кризис в Юго-Восточной Азии, вспыхнувший в середине 1997 г. [12].

В сложившейся ситуации, в частности в России, в течение ряда лет увеличивалось финансирование дефицита госбюджета за счет наращивания государственного долга. Так, объем размещения государственных казначейских обязательств (далее – ГКО) вырос со 160 млрд. руб. в 1995 г. до 502 млрд. руб. в 1997 г. При этом, высокая прибыльность операций с государственными ценными бумагами оттягивала финансовые ресурсы из реального сектора экономики в финансовый сектор [15].

Для стабилизации ситуации Правительство РФ и Центральный банк России пошли на экстраординарные меры. 17 августа 1998 г. был объявлен технический дефолт по основным видам государственных долговых обязательств [23].

Одновременно Центральный банк России отказался от удержания стабильного курса рубля по отношению к доллару, ранее искусственно поддерживаемого (в сторону завышения) массивными интервенциями.

Последствия кризиса серьезно повлияли на развитие экономики в целом, как отрицательно, так и положительно. Курс рубля упал за полгода более чем в 3 раза: с 6 руб. за доллар перед дефолтом до 21 руб. за доллар 1 января 1999 г. [23]

Негативные результаты кризиса 1998 г. состояли в том, что было подорвано доверие населения и иностранных инвесторов к российским банкам и государству, а также к иностранной валюте. Банковская система оказалась в коллапсе минимум на полгода, несколько банков объявили о банкротстве. Вкладчики разорившихся банков потеряли вклады, сбережения населения обесценивались в пересчете на твердую валюту, упал уровень жизни, количество получающих пособие по безработице удвоилось. Одновременно произошел политический кризис: ушли в отставку премьер-министр и глава ЦБ России.

Послекризисный спад в России был краткосрочным и вскоре сменился масштабным экономическим ростом. Поскольку было признано неэффективным использование завышенного курса рубля в качестве антиинфляционной меры, курс рубля стал фактически регулироваться рынком. Улучшилось качество кредитования российских предприятий. Также свободное формирование курса рубля облегчило накопление валютных резервов ЦБ РФ, что повысило стабильность финансовой системы страны.

Кроме того, было смягчено монетарное регулирование. Правительство РФ полностью отказалось от практики ограничения денежного предложения за счет невыплат зарплат, пенсий и др. В постдефолтные годы значительно повысилась бюджетная дисциплина. Дефицит федерального бюджета за 1998 г. составил 4,7% от ВВП, тогда как этот показатель снизился в 1999 г. до 2,5% от ВВП [13, 14].

Действенной антикризисной мерой, осуществленной Правительством РФ в первое время после дефолта, стало сдерживание роста цен на продукцию естественных монополий (электроэнергетики, ж/д транспорта и т.д.). В результате темпы повышения этих цен почти в два раза отставали от темпов инфляции по экономике в целом. Это стало дополнительным толчком экономическому росту и способствовало замедлению инфляции [13].

Стоит также отметить, что кризис в России оказал значительное влияние на экономическую ситуацию в ряде стран, прежде всего через сокращения экспорта этих стран в Россию.

Так, например, была проведена девальвация национальных валют на Украине и в Казахстане. Замедлились темпы роста экономики в таких странах, как Беларусь, Молдавия, Грузия. Иностранные держатели ГКО вступили в переговоры с российским правительством, однако выплаты по казначейским государственным обязательствам составили мизерную сумму (около 1 % от суммы долга). Основные потери понес швейцарский банк CSFB, контролирующий 40% рынка финансовой сферы.

Как установила комиссия Совета Федерации по расследованию обстоятельств дефолта 1998 г., «непосредственной причиной принятия решений от 17 августа [1998 г.] стало отсутствие у Правительства РФ средств, необходимых для исполнения своих обязательств по государственным казначейским обязательствам (ГКО), а также резкое ухудшение условий привлечения для этого новых займов». В свою очередь, причиной возникновения долгового кризиса стало «завышение доходности ГКО – практически с первых месяцев их размещения, что привело к осуществлению «пирамидального» принципа обслуживания накапливаемого государственного долга, согласно которому для погашения обязательств по уже размещенным ГКО производилась эмиссия новых займов». Это, по мнению комиссии, «неизбежно должно было привести к саморазрушению строящейся таким образом системы государственных заимствований и банкротству государства» [12].

По мнению экономиста А. Илларионова, к кризису 1998 г. привела макроэкономическая политика «валютного коридора», проводившаяся в 1995–1998 годах Правительством РФ и Центробанком РФ [5].

**Мировой финансово-экономический кризис – 2008 г.** Спад в мировой экономике, начавшийся в финансовом секторе США в 2007–2008 гг. вылился в глобальную рецессию 2009 г. и мировой кризис. Эксперты считают, что данная рецессия является протяженным во времени событием, начавшимся в 2008 г. и не окончившимся до настоящего времени [24].

Возникновение мирового кризиса 2008 г. связывают с общей цикличностью экономического развития, дисбалансами международной торговли и движения капиталов, а также перегревом кредитного рынка и особенно проявившегося его следствием ипотечного кризиса как результата кредитной экспансии, развернутой в 1980-х – начале 2000-х гг. [17]

Так, в предкризисных 2000-х гг. наблюдался бум потребления, сопровождавшийся неуклонным ростом цен на сырье. Соединенные Штаты Америки, на то время крупнейшая экономика мира, вошли в 2008 г. с кредитным, в частности ипотечным, кризисом.

Кризис быстро распространился на развитые страны мира. Следует отметить и рост по поводу будущего развивающихся стран, неопределенность в отношении стран, являющихся лидерами в своих регионах и не менее пострадавших от кризиса, таких, как Китай и Индия в Азии, Аргентина, Бразилия и Мексика в Латинской Америке, ЮАР на африканском континенте:

- денежные потоки снизились с 1,2 трлн. долл. США (2007) до 707 млрд. долл. США (2008) [25];
- в апреле 2009 г. сообщалось о том, что в результате кризиса уровень безработицы в арабском мире явился «бомбой замедленного действия» [26];
- в марте 2009 г. сообщалось о том, что в связи с кризисом арабский мир потерял 3 млрд. долл. США (соответственно, в англоговорящем мире до 3 трлн. долл. США) [26].

Наиболее значительные меры по выходу из кризиса были предприняты Федеральной Резервной Системой США (ФРС США). С декабря 2007 г. до июня 2010 г. ФРС различным банкам, корпорациям и правительствам под низкий процент были выданы триллионы долларов кредитов [27].

В октябре 2008 г. все ведущие Центробанки мира, исключая Центральные банки Японии и России, приняли беспрецедентное решение об одновременном снижении процентных ставок. Ключевая ставка ФРС США была снижена с 2% до 1,5% [28].

По итогам рабочего заседания лидеров стран Группы двадцати (G20) была принята декларация, содержащая, в частности, общие принципы реформирования финансовых рынков и другие мероприятия [29].

В то же время Международный валютный фонд (МВФ) полностью поддержал меры правительств, предпринимаемые с целью борьбы с экономическим кризисом и, активно включился в процесс кредитования пострадавших стран.

В 2008 и 2009 гг. скорое завершение кризиса прогнозировало большинство политиков и экономистов. Однако были и такие, кто говорил о его долговременном характере. В частности, российский экономист М. Хазин оценивал продолжительность кризиса в 5–8 лет [16].

После кризиса 2008 г. и самой долгой рецессии со времен Второй мировой войны ожидалось, что снизится уровень долговых обязательств в большинстве стран мировой экономики.

Однако, по результатам исследования экспертов McKinsey, долговые обязательства в мире увеличились с 2007 г. \$57 трлн. до \$199 трлн. Долг растет быстрее глобальной экономики: он вырос с 269 до 286% внутреннего валового продукта (далее – ВВП) [30].

Специалисты McKinsey выделили три типа рисков наращивания внутренних и внешних обязательств.

Первый – увеличение долга домохозяйств до новых пиковых значений. Этот вид долга превысил докризисный уровень в таких развитых странах, как Австралия, Канада, Дания, Швеция и Нидерланды.

Второй риск – неудержимый рост государственного долга в некоторых странах. По данным McKinsey, с 2007 г. он увеличился на \$25 трлн. и, считают эксперты, продолжит расти во многих странах из-за непростой экономической ситуации. При этом антикризисные программы могут включать способы снижения долга: обширную продажу активов, разовые налоги на богатство и реструктуризацию долга [30].

Третий риск – чрезвычайное увеличение долга. Например, общие долги Китая (включая долги финансового сектора) выросли примерно в 4 раза, с \$7,4 трлн. в 2007 г. до \$28,2 трлн. в середине 2014 г. Отношение к ВВП достигло 282% и уже больше, чем у США (269%). При этом у правительства Китая вызывает беспокойство уровень задолженности в секторе недвижимости, быстрое расширение теневого банковского сектора и долги местных органов власти [30].

В перспективе, если уровень долга не будет снижаться, из-за высоких долгов Центральным банкам будет сложнее нормализовать денежную политику, не нанеся вреда реальной экономике. «Высокая задолженность – это внешний признак структурных проблем», – цитирует FT Шарля Дюма, председателя Lombard Street Research.

**Финансово-экономический кризис в России (2008–2010 гг.).** По оценке Всемирного банка, российский кризис 2008 г. «начался в условиях глубокого тройного шока: со стороны условий внешней торговли, оттока капитала и ужесточения внешних заимствований» [31].

Особенностью российской экономики перед кризисом являлся большой объем внешних корпоративных долгов при незначительном государственном долге и третьих в мире по величине золотовалютных резервах государства.

Кризис ликвидности в российских банках, резкое падение биржевых индексов РТС и ММВБ, падение цен на экспортную продукцию (сырье и металл) начали в октябре–ноябре 2008 г. сказываться на реальном секторе экономики:

- начался резкий спад промышленного производства, первая волна сокращений рабочих мест [32];

- впервые с момента начала мирового кризиса зафиксировано снижение ВВП в октябре на 0,4% по отношению к сентябрю 2008 г.

В конце 2008 года Правительством России были объявлены первые антикризисные меры, направленные на решение самой неотложной в тот момент задачи: укрепление финансовой системы России [31].

Для целей обеспечения погашения внешнего долга крупнейшими банками и корпорациями были направлены средства федерального бюджета, которые превысили 3% ВВП.

По оценке Всемирного банка, «это позволило добиться стабилизации банковской системы в условиях крайнего дефицита ликвидности и предотвратить панику среди населения:

- чистый отток вкладов из банковской системы стабилизировался;
- начался рост валютных вкладов;
- удалось избежать банкротств среди крупных банков;
- был возобновлен процесс консолидации банковского сектора.

Попытки Правительства России сдержать падение российского рубля привели к потерям четверти золотовалютных резервов РФ. Так, с конца ноября 2008 г. Минфин России приступил к политике «мягкой девальвации» рубля, которая, по мнению журналиста «Независимой газеты» [33], значительно ускорила спад промышленности в конце 2008 г., вынуждая предприятия свертывать производство и выводить оборотные средства на валютный рынок.

Позднее, в марте 2010 г., согласно докладу Всемирного банка, отмечалось, что потери в экономике России оказались меньше, чем ожидалось. По мнению экспертов Всемирного банка, отчасти это произошло благодаря масштабным антикризисным мерам, которое предприняло Правительство России [34].

Так, например, в первом квартале 2010 г., по темпам роста ВВП (2,9%) и роста промышленного производства (5,8%) Россия вышла на 2-е место среди стран «Большой восьмерки», уступив только Японии [35].

По мнению Правительства России, благодаря «заранее накопленным резервам, была успешно реализована антикризисная программа – все это позволило смягчить последствия спада экономики для граждан и для бизнеса и сравнительно быстро вернуться на траекторию роста» [36].

Несмотря на то, что в 2008 и 2009 гг. эксперты прогнозировали скорое завершение кризиса, в 2011–2012 гг. экономисты и политики признали, что кризис относится к разряду «затяжных» и далек от завершения [37].

Уже в 2015 г. многие международные экономические организации (Всемирный Банк, Международный валютный фонд и др.) в ходе исследования глобальных экономических процессов сошлись во мнении, что кризис 2008 г. привел к сильнейшему сбою в работе глобальной капиталистической экономики и кризис продолжает углубляться [38].

Рабочая группа Госсовета подготовила доклад о развитии конкурентоспособности в условиях мирового финансового кризиса. Власть признала наличие кризиса, причем не только финансового, но и экономического.

**Этот кризис будет затяжным:** в России он может продлиться еще два года. Пик спада придется на 2010 г. Но все зависит от правительства: если

будет либерализована курсовая политика, приостановлен отток капитала, то темпы роста будут большими, а если ничего не менять, то и 3%-й прогноз можно считать оптимистичным.

1. Уже произошло торможение экономического роста. В 2008 г. потери в экономической динамике составят около 1% (рост ВВП составит 6,5% вместо 7,5% запланированных ранее). А в 2009 г. ВВП вырастет не на обещанные в базовом сценарии социально-экономического развития России 6% за год, а лишь на 3%.

2. Уровень ликвидности банковской системы упал до отметки, соответствующей показателям кризиса 1998 г., (1998 г. 8%, середина 2007 г. – 29%, октябрь 2008 г. – 10%).

3. Отток капитала из страны, и в частности из банковской системы, до 50 млрд. долл. в месяц с сентября 2008 г.

**В наибольшей степени может пострадать основа будущего развития – инвестиции в основной капитал.** В 2009 г. сумма выплат частного сектора по внешним долгам превысит \$100 млрд., а при сохранении «сжатия» на кредитном рынке единственным источником выплат станет чистая прибыль предприятий 2008 г., которая ориентировочно составит \$240 млрд. **Это сократит инвестиции на 20%**, подсчитали в рабочей группе. Еще примерно на 30% источники инвестиций могут сократиться за счет необходимости в те же сроки погашать задолженность по кредитам банкам-резидентам и финансировать оборотные средства.

Инвестиционный спрос в первую очередь сократится в обрабатывающих отраслях (производство пищевых продуктов, текстильное, швейное, кожевенное производство, деревообработка, стройматериалы, машиностроение) и сельском хозяйстве. Замедление темпов прироста может составить от 7 п. п. до 12 п. п.

Меньше других кризис скажется на инвестициях в тех видах деятельности, в которых преобладает бюджетное финансирование: оборонно-промышленный и транспортный комплексы, госуправление, образование, здравоохранение и оказание соцуслуг. Здесь инвестиционная активность снизится на 1,9 п. п. в 2008 г. и до 4,2 п. п. в 2009 г.

**Как будут расти цены, в докладе точного ответа нет.** Издержки будут расти вместе с процентными ставками, оборотные средства окажутся в дефиците, предложение товаров сократится – все это приведет к росту цен.

Быстрее всего цены вырастут на продукты, товары и услуги первой необходимости. В остальных товарных группах инфляция будет ниже из-за ограничений платежеспособного спроса, которые появятся благодаря снижению зарплаты и сокращению объемов производства. По расчетам в I квартале 2009 г. стоит ожидать «двузначную инфляцию» в годовом темпе –



12–13%, но по итогам года при правильной политике она может составить менее 10%.

Ослабление рубля сделает дороже импортное оборудование, что ударит по сборочным производствам, которые используют импортные комплектующие и сырье. Дефицит оборотных средств увеличит масштабы бартерных сделок, что тоже внесет свой вклад в раскрутку инфляционного маховика. Отечественная продукция станет дорогой и примитивной, смотрят в будущее эксперты рабочей группы Госсовета.

**Сокращение экспорта** ухудшит состояние транспорта, в том числе железнодорожного, поэтому РЖД станет увеличивать грузовые тарифы на перевозки и оплату за аренду инфраструктуры, что тоже увеличит издержки производителей, а дальше и инфляцию. Поэтому в качестве антикризисной меры рабочая группа предлагает повышать регулируемые цены и тарифы не так быстро, как это предполагалось до кризиса (план – на 12,5–14% с 1 января 2008 г., окончательно их должны утвердить в декабре). В 2009 г. тарифам естественных монополий расти высокими темпами не нужно, ведь цены на нефтепродукты снизятся и темпы роста экономики – тоже.

**Не доберет свое и бюджет.** При ценах в \$60 за баррель федеральный бюджет может получить дефицит. В случае падения цены до \$50 дефицит превысит 1% ВВП. *Надо проводить дополнительную эмиссию государственных ценных бумаг*, говорится в докладе, чтобы снять острую напряженность бюджетной системы.

Торговый баланс сократится быстро. Из-за падения нефтяных цен подешевеет 80% российского экспорта – газ, нефтепродукты, металлы, удобрения. Номинальные объемы экспорта могут быть ниже прогноза базового сценария социально-экономического развития на \$52,5 млрд. в этом году и на \$108,5 млрд. – в 2009 г.

Эксперты рабочей группы Госсовета предполагают, что ситуация может еще больше ухудшиться при «ценовом шоке» (резкое падение цен на нефть) и «кредитном шоке» (сокращение объемов кредитования). Если события будут развиваться в рамках таких «кризисных» сценариев в «сочетании с недостаточной эффективностью мер» правительства, **Россию могут ждать большие неприятности**, указывается в докладе: могут возникнуть «инфляционно-дефляционная спираль», стагнация экономики и полномасштабный кризис в национальной финансовой системе.

Из-за мирового кризиса у российской экономики возникает «комплексный управленческий риск» – фактическая остановка реализации важнейших проектов в рамках отраслевых стратегий развития в 2010–2015 гг. **Под нож кризиса может попасть инвестфонд и весь институт государственно-частного партнерства.** «Необходимо оценить целесообразность дальнейшей реализации уже одобренных инвестпроектов на основе механизмов частно-государственного партнерства», – говорится в докладе. А управление

созданием и работой особых экономических зон надо передать «специально отобранным управляющим компаниям-девелоперам».

Государство должно помогать не всем подряд, а только тем, кто больше других страдает от поддержания валютного курса, и поддерживать те секторы, где можно получить максимальный прямой эффект. Например, нужно активизировать формирование и реализацию программ развития госкорпораций.

**Модель экономики России себя исчерпала. В условиях мирового финансового кризиса России придется жить не только за счет нефтедолларов, а также на доступности дешевых иностранных кредитов для банков и предприятий, но и искать новые источники финансирования.** В условиях же кризиса цены на нефть значительно упали (на сегодняшних торгах цена барреля нефти колебалась около \$53), а кроме того, экономика перестала получать средства из-за рубежа.

Нынешняя модель «неустойчива» и причины этого:

- недостаточное развитие собственного финансового рынка,
- чрезмерная зависимость от экспорта только нескольких секторов экономики,
- низкая диверсификация.

**Глобальные меры:**

В таких условиях необходимо искать собственные источники для долгосрочного кредитования – «только на "коротких" деньгах экономика расти не может». Также в условиях дефицита средств необходимо снижать издержки производства и повышать производительность труда.

Стоит отметить, что мировой финансовый кризис уже привел к снижению производства, увольнениям, крупные банки оказались на грани банкротства. **Все это подтолкнуло правительство к разработке специальной антикризисной программы, чтобы избежать дальнейшего спада экономики.** Россия выделит на борьбу с последствиями мирового финансового кризиса внушительную сумму – **более 5 трлн. руб.**

## **АНТИКРИЗИСНЫЙ ПЛАН ПРАВИТЕЛЬСТВА**

Антикризисный план правительства – это 55 предложений, объединенных в 5 тематических пунктов.

**1. Промышленность и торговля. Поддержка внутреннего спроса.** Самая обширная программа прописана в пункте «Поддержка внутреннего спроса», который предполагает принятие ряда протекционистских решений: установление преференций для отечественных поставщиков при размещении государственного и муниципального заказа, а также закупок госкорпораций и естественных монополий, рост субсидирования промышленного экспорта и упрощение процедуры предоставления госгарантий, возможное повышение пошлин на импорт «по широкому кругу товаров». В этом же пункте прописана

ответственность банков, получающих деньги от государства на кредитование реального сектора.

Правительство В. Путина устанавливает приоритеты при принятии решений о выдаче кредита – это автомобилестроение, сельхозмашиностроение, авиационные перевозки и жилищное строительство. Следить за работой органов управления банков, участвующих в государственных программах, будут специальные представители Центробанка.

Основные пункты программы «Поддержка внутреннего спроса»:

- Обеспечение приоритетности закупки отечественных товаров по государственным и муниципальным программам с выделением товаров массового производства.

- Установление ценовых преференций (от 5 до 25%) для поставщиков российских товаров при размещении государственного заказа (до 31 декабря 2010 г.).

- Регламентация процедур закупок товаров (услуг) субъектами естественных монополий и государственными корпорациями, в том числе установление преференций для поставщиков российских товаров.

- Уточнение и поддержка инвестпрограмм субъектов естественных монополий и государственных корпораций на 2009–2011 гг. в связи с изменением конъюнктуры товарных рынков и условий привлечения финансовых средств.

- Увеличение в 2008–2009 гг. объемов субсидирования российских организаций-экспортеров промышленной продукции на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях для производства продукции на экспорт.

- Определение коммерческими банками (в том числе банками с государственным участием), использующими различные формы государственной поддержки (в том числе получившими субординированные кредиты), объемов кредитования предприятий оборонно-промышленного комплекса, сельского хозяйства, а также субъектов малого и среднего предпринимательства.

- Рекомендации коммерческим банкам (в том числе банкам с государственным участием), использующим различные формы государственной поддержки (в том числе получившим субординированные кредиты), в приоритетном порядке направлять средства на поддержку следующих секторов экономики: автомобилестроение; сельхозмашиностроение; авиационные перевозки; жилищное строительство.

- Проведение мониторинга объемов средств, направляемых банками на кредитование приоритетных секторов экономики.

- Упрощение процедуры предоставления государственных гарантий.

- Подготовка предложений по предоставлению в 2009 г. государственных гарантий Российской Федерации по кредитам, привлекаемым предприятиями, выполняющими государственный заказ, в том числе государственный оборонный заказ.

- Совершенствование бюджетного процесса в целях создания возможностей проведения лизинговых операций при государственных закупках.

- Обеспечение возможности объявления конкурсов по государственному заказу на 2009–2010 гг. в декабре 2008 г.

- Усиление контроля со стороны Банка России за работой органов управления банков, получивших средства государственной поддержки (назначение специального представителя Банка России).

- Развитие целевого кредитования предприятий под расчеты за поставленную продукцию (факторинг).

- Внесение изменений в нормативные правовые акты, регламентирующие выдачу авансов, в части изменения условий авансирования выполнения мероприятий, предусмотренных федеральными целевыми программами и государственным оборонным заказом.

- Осуществление с 1 января 2010 г. переноса ряда основных средств в амортизационные группы с меньшим сроком полезного использования в целях стимулирования обновления соответствующего оборудования.

- Изменение ставок ввозных таможенных пошлин по широкому перечню товаров в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации.

*В ближайшее время будет подготовлена программа по развитию конкуренции в стране. Речь идет о предоставлении антимонопольным органам более эффективных инструментов для защиты конкурентной среды, с одной стороны, а с другой – о сокращении избыточных контрольных функций.*

**2. Банки. Развитие финансовой и банковской системы.** Чиновники обещают усовершенствовать процесс банкротства небанковских финансовых организаций, упростить механизм взыскания залогов, допустить инвестбанки и компании к рефинансированию ЦБ и передать Центробанку контроль над профессиональными участниками фондового рынка, а также упростить банкам доступ к финансированию.

- Совершенствование процедур реорганизации коммерческих организаций, в том числе кредитных, посредством исключения безусловного права кредиторов на досрочное погашение долга в случае реорганизации.

- Совершенствование механизмов регулирования несостоятельности небанковских финансовых организаций.

- Совершенствование залоговых правоотношений в ходе дела о банкротстве, в том числе упрощение механизма обращения взыскания и реализации заложенного имущества за счет введения внесудебного порядка и введение безусловного погашения требований залоговых кредиторов.

- Расширение возможностей инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда.

- Обеспечение возможности допуска профессиональных участников рынка ценных бумаг к операциям рефинансирования со стороны Банка России с передачей функций надзора и регулирования экономических показателей профессиональных участников Банку России.

- Снятие ограничений, связанных с размером уставного капитала и стоимостью чистых активов хозяйственных обществ, в целях повышения возможностей по привлечению финансирования, в том числе: пересмотр существующего ограничения на оплату уставного капитала путем зачета требований к обществу; расширение возможностей для выпуска обществом необеспеченных облигаций; пересмотр существующих способов защиты прав кредиторов при уменьшении уставного капитала и снижении стоимости чистых активов.

- Разработка механизмов снижения рисков злоупотреблений со стороны собственников и руководителей организаций в преддверии банкротства и в ходе банкротства.

- Введение института депозитарного учета закладных, снижающего издержки при их обращении, в целях упрощения секьюритизации и рефинансирования ипотечных кредитов.

- Введение института общего собрания владельцев облигаций как механизма консолидации мнений владельцев облигаций.

- Уточнение условий выпуска биржевых облигаций, в том числе разрешение выпуска биржевых облигаций сроком до 3 лет.

**3. Социальная сфера. Поддержка рынка труда и социальная поддержка граждан.** Остальные меры касаются конкретных отраслей. В антикризисном плане правительства прописаны механизмы поддержки жилищного строительства, сельского хозяйства, автомобилестроения и машиностроения, оборонно-промышленного комплекса, транспорта и малого бизнеса. Поддержка сырьевого комплекса ограничивается одним предложением: «Сокращение сроков мониторинга и периода, на который устанавливается вывозная таможенная пошлина на нефть сырую и отдельные категории товаров, выработанных из нефти, а также возможность ее корректировки».

- Проведение еженедельного мониторинга по субъектам Российской Федерации увольнения работников в связи с ликвидацией организаций либо сокращением численности или штата работников, а также неполной занятости работников организации.

- Организация работы консультационных пунктов, «горячих линий» и предувольнительных консультаций для работников организаций, издание информационных буклетов и брошюр.

- Увеличение объемов финансирования мероприятий активной политики занятости населения с учетом ситуации на региональных рынках труда.

- Увеличение размера максимальной величины пособия по безработице.

**4. Жилье. Жилищное строительство.** Безусловно, правильно то, что государство стремится усилить контроль над средствами, выделяемыми на

поддержку рынка. Но пока рынок сомневается, что меры государства для преодоления кризиса достаточны. Рынку нужны дополнительные подтверждения надежности стратегии государства по выходу из кризиса.

### **5. Аграрный сектор. Сельское хозяйство.**

Проблемы кризиса не решаются за два дня. Главная проблема – это низкая эффективность российских институтов: отсутствие надлежащего контроля над банковской сферой, отсутствие грамотного применения бухгалтерского учета среди небанковских посредников и многие другие проблемы.

## **2.2. Оценка экономической политики Европейского союза в условиях мирового финансового кризиса**

По своим масштабам мировой экономический кризис последних лет превосходит многие предшествующие, особенно в отдельно взятых странах. Однако в разное время он имел разное влияние на различные государства и центры.

Спад в экономиках сильнейших стран-представителей ЕС имеет сильное влияние на менее стабильных соратников. Важно отметить то, что большинство стран используют евро как официальную валюту, а значит подвержены изменению курса и определенным последствиям. Только за первые три месяца кризиса евро упал по отношению к доллару на 20%, что вынудило ЕЦБ пересмотреть кредитно-денежную политику. Неоднородность экономик и расширение союза также диктуют свои условия и влияют на общую экономическую политику. Переходные экономики таких стран-участниц, как Словакия, Венгрия, Латвия, Литва и прочие не дают Евросоюзу сконцентрировать все усилия на развитии – больше на стабилизации и укреплении. В условиях кризиса, особенно в банковской сфере, Евросоюз изменил тактику и привнес новые программы по оздоровлению экономики.

Проанализируем основные экономические действия Евросоюза с начала кризиса 2008 г. по настоящее время.

В декабре 2008 г. был утвержден План экономического восстановления ЕС. Основу составили две идеи.

Первая – посвящена покупательной способности, повышению спроса и стимулированию доверия населения и предпринимателей. На эти цели было выделено 200 млрд. евро, что составляло 1,5% ВВП, что, согласно Пакту стабильности и роста, должно было повысить спрос и помочь достигнуть желаемых целей.

Вторая идея заключается в повышении конкурентоспособности экономики в долгосрочном периоде. Для достижения ее была создана программа, помогающая правильно инвестировать капитал в те области, которые будут приносить стабильность и оздоровление экономики в будущем. К «умным» инвестициям относятся вложения в энергетическую отрасль,

социальную сферу: создание рабочих мест, образование, развитие чистых технологий, машиностроения, инновационной и исследовательской сфер, для улучшения НИОКР. Основной идеей плана была названа солидарность и социальная ответственность, предполагающая политику сохранения и создания долгосрочных рабочих мест, эффективное использование ресурсов и создание массового доступа различных категорий граждан к Интернету.

В общей сложности с начала кризиса на поддержку населения и реального сектора экономики было выделено более 400 млрд. евро [5].

Большая доля ответственности за стабилизацию экономики и минимизацию негативного влияния кризиса легла на ЕЦБ, т.к. финансовый сектор испытывал огромные трудности. Вначале была понижена ставка рефинансирования до 1%, что имело положительный эффект в плане кредитования населения и предприятий. Основным инструментом была выбрана стратегия облегчения доступа банкам к ликвидности ЕЦБ, т.е. стали процветать операции на открытом рынке, в том числе недельные тендеры и суточные кредиты, которые помогли облегчить кризисное напряжение и дефицит ликвидности. Также были расширены сроки кредитования по операциям длительного рефинансирования вплоть до 12 месяцев. Снижение требований к залоговым активам и увеличение списка принимаемых в обеспечение ценных бумаг способствовали мультипликации возможностей банков получать кредиты.

Для анализа ситуации важно проследить изменение макроэкономических показателей в период острого проявления кризиса.

Таблица 2.1. Основные макроэкономические показатели ЕС  
2007–2013 гг.

Показатель/год	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Рост ВВП, %	2,9	0,9	-4,1	2,1	1,7	-0,3	0,4
Инфляция, %	2,2	3,5	0,8	1,8	2,9	2,5	1,8
Занятость, %	1,7	0,8	-1,8	-0,5	-0,4	-0,6	-0,5
Частное потребление, %	2,2	0,9	-1,5	-0,4	0,5	0,8	0,9
Баланс госбюджета, % от ВВП	-2,8	-2,9	-9,3	-7,3	-4,6	-3	-1,3

Источник: [7]

Как видно из представленной таблицы 2.1, экономика Евросоюза переживала рецессию, по оценкам экспертов, сильнейшую со времен войн первой половины XX в.

В 2009 г. рост ВВП стал отрицательным, что показывает снижение покупательной способности населения, его активности спроса на товары практически всех категорий. Учитывая тот факт, что на долю ЕС приходится около 23% мирового ВВП, можно с уверенностью сказать, что подобные изменения имели глобальное влияние.

Валовой внутренний продукт на душу населения наиболее точно отражает экономический потенциал страны. От его уровня зависят жизненный уровень населения, качество жизни, уровень развития культуры и образования, социальное обеспечение населения. Следует отметить, что показатель ВВП на душу населения не является оценкой уровня жизни населения той или иной страны, т.к. включает в себя, помимо расходов на личное потребление, также прямые текущие расходы государства (включая военные) и валовые капиталовложения (включая амортизацию основных фондов). По таблице 2.2 можно отметить, что наибольшее значение этого показателя у Германии, Франции и Великобритании (среди выделенных стран). Наиболее материально обеспеченные в ЕС – граждане Люксембурга (выше 111 тыс. долл.), а самый низкий показатель у Болгарии (ниже Люксембурга более чем в 15 раз). ВВП на душу населения в странах ЕС составляет в среднем 25500 евро, что позволяет Европе войти в пятерку крупнейших экономик после Австралии, Канады, Японии и США по данным на 2012 год.

Таблица 2.2. ВВП на душу населения, долл.

Страны/год	1998	2000	2002	2004	2006	2008	2010	2012	2014
1.Бразилия	11007,6	10713,5	11004,3	11125,3	11846,2	12800,3	13175,5	14300,7	14555,0
2.Россия	11778,9	11924,9	13902,3	15765,6	18169,4	21478,0	20867,3	22570,5	23564,2
3.Индия	2279,46	2545,73	2680,83	2907,46	3327,68	3882,27	4261,23	4883,06	5238,02
4.Китай	2920,93	3380,3	3880,61	4597,61	5567,51	7084,74	8397,8	10040,6	11524,5
5.ЮАР	9550,03	9368,57	9581,34	9895,3	10610,6	11519,6	11447,4	11910,1	12105,5
6.Германия	33608,5	34847,0	36345,8	36132,2	36830,8	39539,55	38079,55	40980,37	42045,2
7.Франция	31312,2	33141,8	34501,6	34634,7	35630,2	36855,6	35286,4	36263,5	35969,1
8.Великобритания	28517,6	30213,3	31981,9	33706,9	35453,5	37112,7	34388,1	34800,4	35013,2
9.Румыния	10182,3	9613,26	10532,02	11932,97	13742,51	16207,55	16705,57	17115,53	17941,0
10.Греция	21994,3	23282,3	25185,6	27433,6	29087,8	31575,6	30453,7	27045,5	24389,1

Источник: [3]

Наличие единого рынка помогает союзу балансировать и сохранять стабильность, ведь за последние 15 лет рост ВВП в среднем составлял 1,9% в год. Согласно данным, можно судить о неустойчивости данного показателя, и как следствие, немаксимальную эффективность стимулирования экономики. Потенциал потребительского спроса Евросоюза велик и органы государственного управления стараются обеспечить население достойным уровнем жизни, повышать благосостояние и платежеспособность, т.к. это ведет к динамичному экономическому росту.



Евросоюзом был выбран курс влияния на потребительский спрос с двух сторон. Во-первых, следовало воздействовать на платежеспособность и заинтересованность населения к совершению покупок, что равнозначно уверенности и доверию граждан в относительную стабильность. Во-вторых, помочь корпоративному сектору участвовать в процессе, уменьшив риски и затраты. Были использованы следующие меры воздействия:

- увеличение доходов населения путем регулирования ставок минимальной оплаты труда, индексации выплат заработной платы работникам бюджетной сферы, расширения программы социальной защиты населения;
- перераспределение налогового бремени на более обеспеченных представителей общества (налог на богатство);
- кредитование спроса: развитие потребительского кредитования, ипотечного, а также развитие финансового сектора, господдержка заемщиков-представителей корпоративного сектора, их поддержка путем выдачи гарантий на кредиты; контроль уровня безработицы.

Также были предприняты шаги к увеличению платежеспособности спроса корпоративного сектора: повышение конкурентоспособности путем поддержки приоритетных отраслей, осуществления специально созданных государственных программ, предоставление субсидий и налоговых льгот, государственные заказы, привлечение внешних и внутренних инвестиций, а значит, улучшение инвестиционного климата.

Для улучшения эффективности мер также велся контроль за инфляцией, которую, тоже отличала нестабильность, однако важно уточнить, что в рассматриваемом периоде уровень инфляции не переступил 3,5%. Была улучшена инфраструктура товарных рынков для его стимуляции, развивалась сфера услуг, подкрепляемая таможенно-тарифной политикой.

Безработица, как было установлено ранее, перешла в хроническую стадию и до сих пор вопрос о занятости населения остро стоит во многих странах. Государственные меры по мотивации предпринимателей создавать больше рабочих принесли недостаточный эффект, а значит, требует коррекции. Особенно остро проблема чувствуется среди молодежи. Была создана Программа гарантий для молодежи (YouthGuarantee) с фондом в 6 млрд. евро, выделенных Европейским социальным фондом. Ежегодно выделяется около 10 млрд. евро на программы по улучшению перспектив занятости, помощи в поиске работы, повышению квалификации, уровня образования, способствованию социальной интеграции, облегчению мобильности. Развитие «зеленого» движения и его влияние на экономику также способствует укреплению здравоохранения, расширяет границы и улучшает перспективы.

Статистические данные гласят, что в период с 2007 по 2011 гг. 12,5 млн. человек приняли участие в образовательных инициативах, волонтерских, в рамках программы Фонда по поддержке доступа к рынку труда, что помогло найти работу 2,4 млн. человек лишь за полгода. Количество участников программы стремительно растет, пополняясь до 5 млн. человек в год. ЕС ввели основные конвенции Международной организации труда, принятые всеми

странами-участницами. Хорошо развит доступ к здравоохранению, социальному обеспечению. ЕС старается максимизировать эффективность использования бюджетных средств, направленных на социальную политику, и преуспевает во многих областях.

Бюджетный дефицит является другой долгосрочной проблемой и одновременно причиной кризиса, т.к. дефицит ведет к заимствованию, т.е. к растущему государственному долгу Евросоюза. Однако в 2012 г. государственный дефицит Евросоюза (-3% ВВП) меньше, чем у США (-8,5% ВВП) и Японии (-10,2% ВВП). В том же году государственный долг ЕС составил 85,3% ВВП, что намного превышает допустимый максимум, но и в этом случае показатели США и Японии выше: 106,5% ВВП и 237,9% ВВП соответственно, что подтверждает теорию о том, что не отдельная проблема госдолга и дефицита стала причиной кризиса, а стечение множества обстоятельств и среда экономики и рынка.

Европейский союз для улучшения положения усилил механизмы контроля и координации экономической и бюджетной политики. Так были проведены реформы во многих областях, введены новые правила. Примером может служить Европейский Механизм Стабильности (European Stability Mechanism) в 2012 г. – постоянный фонд, способный предоставить финансовую поддержку нуждающимся в ней странам Союза. Суммарно было мобилизовано 800 млрд. евро для выведения экономики из кризиса. Отчасти эти средства пошли на поддержку банков, которые продолжали выдавать кредиты населению и предпринимателям. Все перечисленные меры помогли не только увеличить доходы населения и корпоративного сектора, но и повысить сбережения и активизировать инвестиции в определенные области, которые будут приносить выгоду и оздоравливать экономику в долгосрочном периоде. Когда у предпринимателей имеется достаточное количество капитала для развития бизнеса, они будут поддерживать спрос на ресурсы, создавать больше рабочих мест, которые в свою очередь благоприятно отразятся на благосостоянии общества, снизят уровень безработицы и в итоге дадут ход эффекту мультипликатора. Первостепенной задачей этого процесса было достижение баланса, т.к. излишний спрос провоцирует инфляцию и, соответственно, будет препятствовать достижению цели.

Каждый год Европейская Комиссия публикует рекомендации для каждой страны-участницы Союза и Еврозоны в целом. Данные рекомендации определяют направление дальнейшего развития, методы для оздоровления экономики, используя инструменты бюджетной и экономической политики. Для улучшения эффективности контроля процессов используется трехступенчатая процедура санкций к государствам, принадлежащим Еврозоне: если они отказываются принять рекомендации, а именно, государственный бюджет, то может примениться мера от процентного депозита на специальном счете Европейской Комиссии до беспроцентного депозита и штрафа.

Меры, принятые МВФ, отличаются от действий согласно правилам и стандартам подобных процедур. Для оказания помощи странам, находящимся в

тяжелом финансовом положении, были проведены множественные реформы. Для избежания банкротства Греции представители стран-членов ЕС создали стабилизационный фонд, который был оформлен в обход надлежащим правилам, для ускорения процесса. Оформление фонда и заключение международных контрактов не спасли Грецию от проблем, но помогли выстоять в столь непростой ситуации. К примеру, заданные финансовые показатели были достигнуты к 2014 г., т.к. проведенные структурные реформы экономики принесли свои плоды. Также в дальнейшем можно проследить улучшение показаний индекса экономической настроений. В том же году Ирландией был получен доступ к рынкам капитала, и ее экономика продолжает расти и восстанавливаться. Другим достижением является сбалансированность платежного баланса Португалии в 2013 г., достигнутая впервые за 40 лет.

Говоря о торговом и инвестиционном секторах экономики, стоит отметить то, что ЕС остается крупнейшей в мире экономикой в 12 трлн. евро. Открытость и развитость помогают Союзу сохранять торговые позиции на мировой арене, оставаясь крупной целью для инвесторов и привлекательным бизнес-регионом. Среди торговых партнеров Евросоюза более 80 стран: США, Китай, Россия, ЮАР и др. Также Евросоюз является крупнейшим экспортером и импортером среди стран-членов «Группы двадцати». Ежедневный оборот экспорта и импорта товаров составляет несколько млрд. евро, а в год – 1,7 трлн. экспорта и 1,8 трлн. импорта.



Рис. 2.1. Доля экспортеров в глобальном экспорте товаров в 2012 г.

Экономика ЕС отличается профицитом торгового баланса, составляющим более 300 млрд. евро в год. Это характеризует экономическую политику, проводимую на ее территории, с положительной точки зрения и способствует дальнейшему экономическому росту и укрепляет международные отношения. Прямые иностранные инвестиции также имеют огромное значение в экономике

и оказывают положительное влияние на конкурентоспособность предприятий Союза.

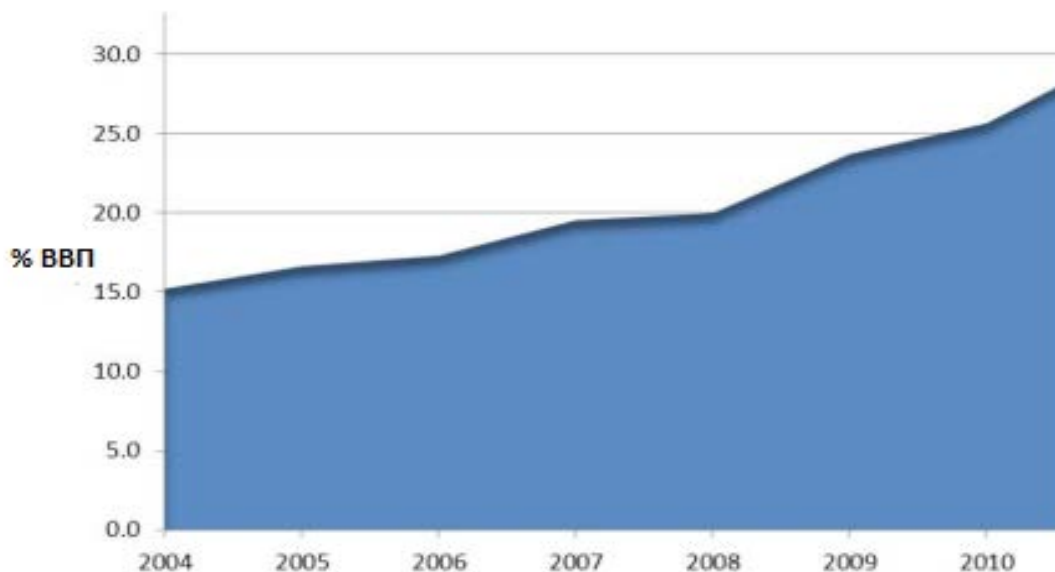


Рис. 2.2. Прямые иностранные инвестиции в ЕС в % [6]

Как видно из представленного выше рисунка, ЕС на протяжении долгого периода является крупнейшей целью для международных инвестиций как с точки зрения совокупного объема, так и с точки зрения потоков.

Финансовое регулирование занимало особое место в экономической политике ЕС в период кризиса. Усиление регулирования и контроля над финансовым сектором являлось ключевым решением для максимизации эффективности применяемых антикризисных мер, для восстановления экономики и достижения стабильного роста.

Был разработан единый свод правил для 8000 банков Союза, координирующий их действия и поддерживающий банковский сектор, население и предпринимателей. Проведенные реформы и утвержденные законодательные акты были направлены на укрепление данного сектора с долгосрочной перспективой. С 2011 г. начала свое функционирование Новая Европейская система финансового надзора. Создание банковского союза, который представляет собой некий надзорный механизм, управляемый ЕЦБ с надзорными органами, а также свод единых правил предотвращения, управления и разрешения банковских кризисов помогли скоординировать действия и восстановить стабильность банковского сектора.

Для борьбы с последствиями кризиса был введен автоматизированный обмен информацией в сфере налогообложения с целью обложения налогом доходов от накопления сбережений. На данный момент эта система является самой обширной в мире. Расширение было сделано для охвата более широкого спектра доходов, включая дивиденды и доходы с капитала. Также были ужесточены правила из разряда борьбы с нарушениями налогового законодательства и уклонения от уплаты налогов, контроль использования

оффшорных зон и прочие аспекты. Были пересмотрены налог на прибыль и некоторые другие. Все это было сделано с целью пополнения казны с помощью финансового сектора для последующего распределения средств согласно нуждам государства.

Кроме того, правительство должно стимулировать экономику, но это в то же самое время сталкивается с увеличивающимся дефицитом бюджета, вызванным сокращением налогового дохода и уменьшающимися ценами на нефть.

К 2014 г. экономические действия ЕС претерпели корректировку, что привело к получению следующих результатов.

По данным Евростата, ВВП 19 стран Еврозоны в 4-м квартале 2014 г. вырос на 0,3%, по всему Евросоюзу (28 стран) – на 0,4% по сравнению с началом года. По сравнению с последним кварталом 2013 г. рост в Еврозоне оказался еще более значительным: 0,9 и 1,3% соответственно. Таким образом, европейская экономика вышла из рецессии, длившейся три квартала подряд, еще в апреле – июне 2013 г., и рост продолжался четыре квартала подряд.

В целом ВВП 19 стран Еврозоны в 2014 г. вырос на 0,9%, а по 28 странам Евросоюза – на 1,4%. Экономические перспективы Еврозоны также улучшаются. Еврокомиссия на прошлой неделе повысила прогноз роста ВВП Евросоюза на 2015 г. до 1,3%, что выше предыдущего показателя, обнародованного в ноябре 2014 г., на 0,2%. В Брюсселе с оптимизмом смотрят и на 2016 г.: рост ВВП составит 1,9 вместо 1,7%, как прогнозировалось ранее.

Прогнозы по уровню безработицы в Еврозоне также благоприятные: на 2015 г. безработица ожидается на уровне 11,7 против 11,8%, как предполагалось в ноябре. Самые низкие темпы безработицы будут в Италии (1,2%), самые высокие – в Греции (2,9%) и Великобритании (2,4%).

Впрочем, Еврокомиссия отмечает, что качество макроэкономических прогнозов в последнее время снижается, в том числе из-за высоких геополитических рисков, связанных с ситуацией на Украине. «Экономическое влияние санкций и контрсанкций может оказаться больше, чем ожидалось, особенно если они затянутся», – отмечается в прогнозе.

Оптимизма европейским рынкам придает программа количественного смягчения Европейского центрального банка. С марта этого года по сентябрь 2016-го ЕЦБ планирует выкупать облигации на сумму €60 млрд. в месяц. Объем программы по выкупу активов составит более €1 трлн., что почти вдвое превышает ожидания рынка.

По мнению комиссара ЕС по экономическим и финансовым вопросам Пьера Московичи, причина повышения прогноза – снижение цен на нефть и низкий курс евро к доллару, от которого выигрывает экспорт ЕС. «Это станет для экономики ЕС долгожданным допингом», – цитирует Московичи агентство Reuters.

Сдерживают восстановление экономики Евросоюза санкции против России и контрсанкции. Оценка ущерба от санкционных войн политизирована и уже по одной только этой причине не отличается точностью.

Оценки потерь ЕС от российских контрсанкций могут достигать €21 млрд., потери России – €50 млрд. По подсчетам японского инвестбанка Nomura, взаимные санкции сократили рост ВВП Еврозоны в 2014 г. на 0,2–0,3 процентного пункта.

Причем в России из-за санкций и падения цен на нефть ситуация для экономики пока выглядит менее оптимистично: в прошлом году экономика возросла на 0,6%, в этом может упасть на 3%.

Несмотря на общий благоприятный фон, темпы роста различных стран ЕС значительно отличаются друг от друга. Наиболее высокие темпы показали в последнем квартале 2014 г. Венгрия – 0,9%, Германия и Испания – по 0,7%. Аутсайдеры: Кипр – с падением 0,7%, Финляндия – минус 0,3%, Греция – минус 0,2%. Крупнейшие экономики ЕС – британская и французская – растут в пределах долей процента. Четвертая по объему экономика Еврозоны – итальянская – выходит из полугодовой стагнации.

Если рост немецкой экономики традиционен (в текущем году ожидается на уровне 1,5%, а в 2016-м – 2%), то лидерство Испании продолжает удивлять экспертов. Экономика Испании еще во 2-м квартале продемонстрировала лучший подъем с 2007 г. и продолжала расти весь прошлый год. «Но успех, скорее всего, окажется недолгим, – пишет испанская El Pais. Дальнейшему росту препятствует гигантский госдолг и меры бюджетной экономии, а также рекордная безработица.

По данным государственного банка Испании, госдолг Испании достиг €1 трлн. евро (98,4% ВВП) еще в мае прошлого года. Когда Мариано Рахой пришел к власти в конце 2011 г., задолженность составляла €737 млрд., или 70,4% ВВП. А в 2007 г., в самом начале кризиса, долг Испании не превышал 36% ВВП. Таким образом, он вырос почти втрое», – пишет издание.

Мешают восстановлению все те же санкции, контрсанкции, а также снижение турпотока российских туристов из-за 85-процентного падения курса рубля к евро. Но, похоже, экономика Испании (так же как, впрочем, и Италии, Франции, Греции и Кипра) восстанавливается не так уж плохо, как считает Евростат. Дело в том, что в странах Южной Европы велика доля теневой экономики. В объеме ВВП она составляет от 18 до 22%.

Комиссия по предотвращению отмывания капиталов (Sepblac) при министерстве экономики Испании опубликовала в конце прошлого года данные, свидетельствующие о росте в стране такого вида правонарушений, как отмывание денег. До 2010 г. в Испании отсутствовал закон, обязывающий инвесторов объяснять происхождение своих денег. Сейчас происхождение всех поступающих в страну капиталов на сумму свыше €10 тыс. должно быть объяснено. Средства отмываются через покупку курортной недвижимости и ресторанный бизнес. Считается, что испанская казна недополучает от теневиков не менее €80 млрд. в год, сообщает DW.

Ситуация на Кипре после банкротства банковской системы никого не удивляет, а вот тренд отсутствия роста в экономике Финляндии не вполне понятен. По предварительным прогнозам, он должен был составить 0,2% ВВП,

но ушел в минус на 0,3%. Причин несколько. Одна из них – проблемы в экономике соседней России, которая является крупным торговым партнером Финляндии, отмечает Bloomberg. На экономике Финляндии также негативно сказываются проблемы в деревообрабатывающей отрасли и падение акций Nokia. Доверие потребителей к экономике Финляндии упало до минимума за два года на фоне сокращения рабочих мест.

Министерство финансов ожидает, что дефицит бюджета Финляндии по отношению к ВВП достигнет пика в текущем году – 2,7%, а затем упадет до 1,7% к 2016 г., оставаясь, впрочем, в пределах нормы для стран ЕС – 3%. При этом объем госдолга в 2015 г. может подскочить до 61% ВВП, превысив целевой показатель – 60% [4].

Подводя итоги, можно заключить, что многочисленные программы помощи и стабилизации помогли Евросоюзу не только справиться с многими последствиями кризиса, но и восстановить многие экономические показатели до нормы и обеспечить их стабильное улучшение. Развитая цифровая экономика способствовала облегчению всех проеденных процедур и реформ, ведь оперативность действий в период кризиса имеет огромное значение. В связи с этим можно с уверенностью сказать, что многие программы и реформы, введенные в жизнь, были успешны, но, безусловно, могли иметь большего эффекта при наличии более глубоких знаний и сведений о ситуации в каждой стране-участнице и Союза в целом.

### **2.3. Проблемы и задачи управления внешней торговли в условиях современного экономического кризиса**

Специфика функционирования российской системы управления внешней торговли (ВТ) проявляется в целях, которые ставятся перед ней исходя из состояния национальной экономики, международного положения страны, экономических приоритетов и других факторов. В настоящее время при определении целей ВТ прежде всего необходимо исходить из того, что против России применяются международные санкции. Помимо этого следует учитывать отсутствие сколь-нибудь значимого экономического роста, снижение доходов от внешнеэкономической деятельности из-за падения мировых цен на сырьевые товары, ослабление национальной валюты и т.д. Поэтому перед системой управления ВТ ставится цель преодоления или смягчения негативных последствий от действия вышеперечисленных факторов.

В кризисных условиях основными задачами регулирования ВТ, на наш взгляд, являются:

- обеспечение наполняемости внутреннего рынка товарами путем концентрации внешнеэкономических связей со странами, которые не

участвуют в политике санкций по отношению к России или выступают против такой политики;

- создание условий доступа российских предпринимателей на новые международные товарные рынки посредством оказания государственного, организационного, финансового и информационного содействия в условиях экономического кризиса;

- повышение эффективности работы по защите национальных экономических интересов в торговых представительствах за рубежом, международных организациях, в работе которых Россия участвует;

- создание и поддержание благоприятного международного режима во взаимоотношениях с различными государствами и международными организациями, несмотря на введенные санкции экономического, финансового и политического характера;

- повышение роли субъектов Российской Федерации во внешней торговле с приграничными странами при обеспечении равенства всех ее участников;

- приоритет экономических методов регулирования внешней торговли при одновременном усилении административных методов защиты внутреннего рынка и национального производства в случаях, когда возникают угрозы национальным интересам;

- обеспечение роста внешней торговли между странами-участниками Содружества независимых государств (СНГ), Таможенного союза (ТС), Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и другими интеграционными объединениями государств;

- обеспечение постепенного перевода экспорта энергоносителей и сырьевых товаров, военной техники на национальную валюту или валюту дружественных стран.

Стоит к этому добавить, что в кризисной ситуации перечисленные выше задачи, безусловно, необходимо уточнять по мере изменений в состоянии мировой и национальной экономик, социальной и экономической политике государства и ее приоритетов с поправкой на решение первоочередных ее задач.

Особое значение в настоящее время имеет четкое разграничение компетенции РФ и ее субъектов в сфере ВЭД, определяющих прямо или косвенно состояние внешней торговли России в кризисных условиях. В компетенции федеральных органов должно и впредь оставаться решение таких важнейших вопросов, как:

- определение основных принципов осуществления внешней торговли, внешнеэкономической деятельности в целом и внешнеэкономической политики государства с учетом возрастания угроз национальным интересам России в современных кризисных условиях;

- разработка федеральных программ развития внешнеэкономической деятельности, учитывающих политику санкций западных государств и смену приоритетов внешнеторговой политики России;



- защита экономических интересов страны в сфере внешней торговли, ее отдельных субъектов и граждан в условиях участвовавших санкционных мер и других мер по отношению к ним со стороны западных государств;

- выбор эффективных инструментов регулирования внешней торговли, компенсирующих экономические и финансовые потери России из-за санкций и других дискриминационных мер;

- подготовка, пересмотр и заключение новых внешнеторговых договоров и государственных соглашений согласно изменившимся приоритетам внешнеэкономической политики государства;

- определение и реализация валютной политики страны на новой курсовой основе национальной валюты, влияющей на внешнеторговый баланс государства;

- контроль над соблюдением порядка купли-продажи отдельных товарных групп и товаров, являющихся стратегическими или представляющих угрозу безопасности жизнедеятельности российских граждан и государству в целом;

- создание условий для обеспечения выполнения плановых показателей деятельности российской таможни, эффективного таможенного контроля и борьбы с правонарушениями и преступлениями в таможенной сфере, касающихся внешней торговли. Эти условия должны быть адекватны кризисному состоянию экономики и международных экономических отношений с некоторыми государствами, например, США и Европейским союзом (ЕС);

- создание условий для эффективной адаптации российской таможни к возможным переменам в сфере внешней торговли как в условиях существующего кризиса в экономических взаимоотношениях с западными странами, так и в рамках работы Евразийского экономического союза (ЕАЭС), который начал функционировать с 01.01.2015 г.

В кризисных условиях возникает необходимость адаптации к новым условиям внешней торговли тех полномочий в области внешнеэкономической деятельности, которыми обладают 85 субъектов РФ. Базовые полномочия субъектов РФ во внешнеэкономической сфере оговорены в ФЗ «О координации международных и внешнеэкономических связей субъектов Российской Федерации» №4-ФЗ от 04.01.1999 г. [1, 2]. Закон предоставил право субъектам Российской Федерации заключать соглашения об осуществлении международных внешнеэкономических связей (МВЭС) с субъектами, административно-территориальными образованиями и органами государственной власти иностранных государств.

В кризисных условиях было бы целесообразно:

- в период экономического кризиса поднять статус субъектов РФ в качестве участников внешней торговли путем повышения их полномочий в рамках действующего законодательства и в соответствии с требованиями в области национальной безопасности;

- интенсифицировать и диверсифицировать внешнеэкономическую деятельность субъектов РФ с целью восполнения потерянных доходов в результате снижения мировых цен на основные российские экспортные товары;
- активизировать работу по позиционированию внешнеэкономического потенциала субъектов РФ за рубежом, используя при этом свои конкурентные преимущества;
- на подведомственной территории улучшить условия для развития внешнеэкономической деятельности, развивая институциональные, правовые, организационные и другие основы этой деятельности;
- разработать и использовать на практике Положение о внешнеэкономическом статусе субъекта Федерации, содержащий количественные и качественные характеристики его внешнеэкономической деятельности, а также внешнеэкономические функции;
- расширить круг представителей субъектов РФ в торговых представительствах РФ за рубежом, в первую очередь в тех, которые в отношении России не проводят политику санкций;
- усилить координацию действий в сфере внешней торговли между ее участниками.

Таким образом, государственное регулирование внешней торговли должно отражать специфические условия, возникающие в международных экономических отношениях России в условиях применения к ней экономических санкций и политического давления со стороны государств, которые еще «вчера» были ее основными торговыми партнерами, как, например, страны Европейского союза.

Специфика внешнеторговых отношений России с зарубежными государствами состоит еще и в том, что в период экономических санкций в отношении страны, подвергнутой этим санкциям, ограничено действие международных норм и принципов мировой торговли.

Таким образом, совершенствование государственного регулирования ВЭД России в кризисных условиях определяется, с одной стороны, потребностью в развитии внешней торговли путем поиска и установления новых внешнеэкономических связей, а с другой – необходимостью адаптации этой системы к изменившимся условиям. Российская таможня как органическая часть системы управления внешней торговли также адаптируется к новым условиям осуществления внешнеэкономической деятельности.

Введение экономических санкций и их пролонгация на неопределенный срок с перспективой их продолжительного сохранения создает определенные проблемы интеграционным процессам в Таможенном и Евразийском экономическом союзах, в которых участвуют Россия, Белоруссия, Казахстан, Армения и Киргизия.

Как известно, Таможенный союз, как интеграционное объединение, имеет идеологию, которая базируется на следующих основных принципах:

- согласованная внешнеторговая политика по отношению к третьим (остальным) странам;

- образование и функционирование единой таможенной территории.

В условиях относительно международной экономической и политической ситуации соблюдение упомянутых выше принципов не вызывает определенных проблем, если страны-участницы согласовали все исходные положения и условия функционирования в режиме интеграционного объединения. Однако в последнее время нарушается первый базовый принцип: торговая политика союза России, Белоруссии и Казахстана становится все менее согласованной. И причиной этому является то, что одна из стран-участниц Таможенного союза подверглась экономическим и политическим санкциям, а два других государства – нет.

На первоначальном этапе «санкционной войны» проблемы не стояли так остро, как сейчас. Так, некоторое время назад проблема ужесточения режима внешней торговли России с Украиной заключалась только в обсуждении повышения в одностороннем порядке таможенных пошлин на украинские товары с преференциального уровня до уровня режима наибольшего благоприятствования, и это не вызывало особых противоречий между государствами Таможенного союза.

Ситуация изменилась на противоположную, когда в начале августа 2014 г. Россия в ответ применила «антисанкции» к производителям продовольствия из США, ЕС, Австралии, Норвегии и Канады. В противоречие с идеологией Таможенного союза его партнеры не поддержали Россию ни в первом, ни во втором случаях, поэтому начали возникать вопросы при поставке продукции вышеперечисленных стран в Россию транзитом через Белоруссию и Казахстан.

По идеологии Таможенного союза любой товар, который находится внутри единой таможенной территории, должен свободно перемещаться в пределах интеграционного объединения. С одной стороны, товары из государств, которые подверглись ответным санкциям, могут через Казахстан и Беларусь свободно попасть на эту территорию, а с другой – таким же образом попасть в Россию. Следуя логике санкций, из Белоруссии без ограничений можно завозить в Российскую Федерацию только белорусские товары, но нельзя – из стран санкционного списка. Таким образом, вопрос решается путем определения, является ли товар белорусским или нет.

Происхождение товара определяется в соответствии с двумя международными правилами, согласно которым товар считается произведенным на территории страны СНГ или ТС, если:

- он подвергнут достаточной степени переработки, чтобы существенно изменилось его качество;

- меняется хотя бы один из первых четырех знаков в коде товарной номенклатуры Таможенного союза.

Приведем два наглядных примера, которые приводились в средствах массовой информации. Белорусская колбаса, в производстве которой

использовалась польская свинина, запрещенная к ввозу на территорию РФ по товарной группе 0203, считается белорусским товаром, поэтому может свободно продаваться на территории России. Но, если Белоруссия завозит на свою территорию итальянские креветки и только их очищает, то это не делает товар белорусским, потому что креветки очищенные и неочищенные относятся к товарной группе 0306, на который распространяется действие российских антисанкций.

Белорусский экспортер (производитель) может на упаковке маркировать «сделано в Республике Беларусь», однако в соответствии с правилами определения страны происхождения товара он должен считаться итальянским со всеми вытекающими последствиями.

В СНГ и Таможенном союзе действуют единые правила определения страны происхождения товара. На таможне требуется предоставление соответствующего сертификата страны происхождения товара по форме СТ-1. В полноценном Таможенном союзе дополнительных проверок происхождения товаров не должно производиться, в таком Союзе перемещение товаров так же свободно, как и их перемещение внутри страны. Однако Таможенный союз, который был создан Странами ЕврАзЭС относительно недавно, сталкивается с достаточным количеством внутренних проблем, которые последовательно решаются. К ним прибавилось введение Россией эмбарго на импорт продовольственной продукции из некоторых стран Запада, которое добавляет проблем в ее взаимоотношениях с другими партнерами по Таможенному союзу.

В период ухудшения экономических и политических взаимоотношений между РФ и странами Запада объективно будут возникать риски реэкспорта товаров через Белоруссию и Казахстан. Это касается особенно тех товарных позиций, аналоги которых производятся в этих государствах. Например, выдать норвежскую рыбу лосось и итальянские устрицы за белорусские продукты не получится, а европейские сливы и яблоки – может получиться. Поэтому рекомендация Россельхознадзора РФ ограничить поставки из Белоруссии вполне логична с точки зрения ведомственного интереса. Вместе с тем это практически:

- создает таможенную границу между нашими странами, что не должно быть по законодательству Таможенного союза;
- подрывает базовую основу Таможенного союза, а именно его единую таможенную территорию.

Белоруссия использовала серые схемы реэкспорта определенной продукции и в прошлом. Так, в 2011 г. после образования Таможенного союза сильно увеличился из этой страны экспорт растворителей, разбавителей, смазочных материалов и т.д. в страны Европейского союза. На самом деле с помощью товара-прикрытия, в качестве которого выступали растворители, полулегальным образом происходил экспорт нефтепродуктов, завезенных беспошлинно из России. Таким образом, был нанесен ущерб российскому федеральному бюджету, который оценивался Россией в 1,5 млрд. долл. [3]

В случае, если не будет развито импортозамещение, то от российского эмбарго в основном на продовольствие из-за неминуемого роста цен понесут потери российские потребители. Причем больше всего могут пострадать среди них самые бедные домохозяйства, поскольку:

- продукты питания и сельскохозяйственная продукция в корзине потребления необеспеченного человека занимают наибольшую долю;

- бедные слои населения вряд ли бывают за рубежом, поэтому они не имеют возможности покупать за границей товары, недоступные в России, в их число входят и продукты питания.

Точка зрения о том, что запрет на ввоз в страну сельскохозяйственных продуктов поможет российским производителям наладить их производство, широко обсуждается в обществе. Однако эта точка зрения не очень убедительна, так как эмбарго введено на относительно короткий срок в надежде, что взаимные санкции скоро будут отменены. Однако эти сроки создают неопределенность, которая не стимулирует бизнес делать долгосрочные вложения в модернизацию производства в надежде, что через год внутренний рынок России вновь откроется для европейских поставщиков. Поэтому, вероятнее всего, следует ожидать рост цен из-за снижения предложения на рынке.

Представленная выше текущая ситуация во внешнеэкономических отношениях России и других стран Таможенного союза в условиях действия взаимных санкций в начале 2015 г. в принципе долго просуществовать не может. Из нее возможны три выхода, которые предусматривают формирование и реализацию трех следующих моделей торговой политики:

- присоединение Белоруссии и Казахстана к российскому эмбарго на ввоз в страну товаров из тех западных стран, которые первыми наложили санкции на экспорт своих товаров в Российскую Федерацию;

- отмена Россией в одностороннем порядке ранее принятого эмбарго на поставку продовольствия из США, ЕС, Канады, Австралии и Норвегии;

- постепенный отказ всеми странами-участницами Таможенного союза от евразийского интеграционного проекта.

В связи с тем, что реализация первой модели не имеет шансов реализоваться из-за того, что она противоречит национальным интересам Белоруссии и Казахстана, то вероятен выбор оставшихся двух моделей. Дискуссии на эту тему показывают, что в основном обсуждаются возможности одностороннего выхода России из политики санкций и возобновления импорта товаров, на которые наложено эмбарго. Возможность прекращения упразднения Евразийского экономического союза и Таможенного союза не обсуждается как неприемлемая модель для снятия противоречий между ее участниками, возникшими в связи с политикой санкций.

## 2.4. Особенности и меры государственного регулирования финансового кризиса в России 2014–2015 гг.

Причиной финансового кризиса в России, начавшегося с 2014 г., явилось ухудшение экономической обстановки в России, вызванное стремительным снижением цен на энергоресурсы, продажа которых составляет значительную часть в доходах бюджета России, а также введением санкций в отношении России из-за крымского кризиса.

Эти факторы вызвали значительное снижение курса рубля относительно иностранных валют, а затем увеличение инфляции и замедление роста реальных доходов населения. Мировые компании, ведущие бизнес в России, зафиксировали снижение прибыли из-за снижения потребления граждан России, а часть из них сообщила о вывозе своего капитала из России.

По мнению экспертов, падение цен было вызвано превышением предложения над спросом [39, 40, 41], причиной которого стали:

- спад спроса на нефть [42, 43];
- увеличение добычи нефти и газа на внутреннем рынке США в результате сланцевой революции;
- отказ стран ОПЕК сокращать добычу [44, 45].

Падение цен на нефть привело к сокращению выручки от экспорта энергоносителей, составляющих 70% от объема экспорта нефти [46].

Кроме того, США, Евросоюз и другие развитые страны ввели экономические санкции в отношении России из-за присоединения Крыма к России [47], рассматриваемого ими как аннексия.

Президент России В. Путин уже во время кризиса заявил, что на влияние санкций приходится 25–30% проблем российской экономики [48, 49]. В то же время первый вице-премьер И. Шувалов отметил, что Россия так и не вышла из кризиса 2008–2009 гг., что подтверждается структурным кризисом в российской экономике [50].

К существенным последствиям экономических проблем России можно отнести:

- ограничение возможности российских компаний по привлечению средств в зарубежных банках;
- усложнение ситуации на российском рынке для иностранных компаний в России;
- сокращение расходов государственного бюджета России;
- спад реальных располагаемых доходов населения против ожидавшегося ранее роста.

По мнению экспертов «Московского экономического клуба Russia Inc», кризис 2014–2015 гг. можно разложить по четырем векторам: внешне- и внутриэкономическому, внешне- и внутривнутриполитическому [21].

По первому вектору ситуация близка к 1986 г., когда советская геронтократия в условиях экономического застоя продолжала реализовывать

амбициозные геополитические проекты, пока не получила сильнейший удар от падения цены нефти.

Внутриэкономическая ситуация быстро скатывается к периоду шоковой терапии 1992–1993 гг.: сжатие кредита, кризис неплатежей, падение производства. Все это усугубляется подрывом доверия к рублю, нарастающим инфляционным и девальвационным давлением.

Понимание экспертами аналогии третьего и четвертого вектора может вызывать дискуссии, и оно заключается в том, что экономисты приближают векторы к ситуации 1914 г., когда страна, патриотично защищая братьев славян, ввязалась в затяжной конфликт, к которому не была готова [21].

В связи набирающим обороты кризисом Минфином России оценены потери бюджета при цене на нефть \$50 за баррель в 3 трлн. руб. При этом обесценение рубля сгладило негативный эффект лишь наполовину. Крупнейший из «ненефтяных» доходов казны (более 4 трлн. руб.) – налог на добавленную стоимость (НДС) – также может сократиться из-за спада экономики [21].

Осуществлять мониторинг выполнения антикризисного плана правительства поручено Счетной палате. В текущей экономической ситуации Счетная палата собирает особое внимание уделить контролю за соблюдением «принципа эффективности и результативности средств бюджета».

По мнению Председателя Счетной палаты Т. Голиковой, было бы целесообразным, прежде чем обращаться к использованию накопленных резервов, разобраться с эффективностью запланированных трат внутри госпрограмм, сосредоточив усилия на создании прозрачных и четких механизмов использования бюджетных средств и их оперативного доведения до получателей [18].

**Влияние финансового кризиса в России на экономику других стран (2014–2015 гг.).** Важно заметить, что из-за ослабления рубля понесли потери страны Ближнего Зарубежья. Так, например, Белоруссия потеряла \$739 млн. на торговле с Россией за 2014 г. По требованию Правительства Белоруссии в декабре 2014 г. расчеты с Россией осуществляются в долларах США [38, 52].

Падение рубля привело к негативным последствиям для туристического бизнеса по всему миру [53]. Российский финансовый кризис отразился на бизнесе фирм Германии, Китая и других стран. Так, по оценке экспертов ООН, замедление темпов ВВП Германии во 2-м квартале 2014 г. вызвано отчасти сокращением экспорта автозапчастей в Россию и других сегментов бизнеса немецких производителей [53]. Согласно данным ЕС, от введенного эмбарго Россией потери стран Евросоюза составили €1 млрд.

В этих условиях Россия призывает страны «Большой двадцатки» (G20) провести более глубокий анализ воздействия снижения цен на нефть на различные категории стран, а также на мировую экономику в целом. Так, по мнению главы Минфина России А. Силуанова, падение цен на нефть может ослабить совокупный спрос в мировой экономике и замедлить темпы ее роста [22].

**План антикризисных мероприятий на 2015 г.** В конце 2014 г. федеральный бюджет на 2015 г. был принят из оценки средней стоимости нефти – \$96 за баррель. Доходная часть оценивалась в 15 трлн. руб., из них около 8 трлн. руб. – нефтегазовые доходы. Запланировано расходов – 15,5 трлн. руб.

В соответствии с Планом Правительства России «Первоочередные мероприятия для обеспечения устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году» предусмотрены следующие поправки в федеральный бюджет России:

- сокращение на 10% всех расходов (кроме социального сектора) «за счет исключения неэффективных затрат», «уменьшения расходов на оплату услуг повышенной комфортности» для органов государственной власти;
- предполагается сокращение расходов государства на 5% в реальном выражении (т.е. с учетом инфляции, при цене за баррель \$70) в течение 2015–2017 гг.

В частности, Правительством России предполагаются следующие ключевые направления деятельности в рамках реализации плана в течение ближайших месяцев:

- поддержка импортозамещения и экспорта товаров;
- содействие развитию малого и среднего предпринимательства;
- компенсация дополнительных инфляционных издержек наиболее уязвимым категориям граждан;
- повышение устойчивости банковской системы;
- оптимизация бюджетных расходов за счет выявления и сокращения неэффективных затрат, концентрации ресурсов на приоритетных направлениях развития и выполнении публичных обязательств [8].

В связи с тем, что в «План мероприятий по выходу из кризиса» Правительством России вносятся коррективы в рабочем режиме, а аналитики высказывают различные варианты развития событий, прогнозы возможных макроэкономических показателей рассматривать преждевременно.

Осуществлять мониторинг выполнения антикризисного плана правительства поручено Счетной палате. В текущей экономической ситуации Счетная палата собирает особое внимание уделить контролю за расходованием бюджетных средств.

Необходимо отметить, что Счетная палата России не является единственным контрольным и финансовым органом в системе государственного и муниципального финансового контроля. Рассмотрим подробнее систему финансового контроля в финансово-бюджетной сфере.



### **3. МЕРЫ БЮДЖЕТНО-ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА**

---

#### **3. MEASURES IN BUDGETARY-FINANCIAL POLICY AMID A CRISIS**

##### **Abstract**

Special attention in this work is devoted to a study concerned with government budgetary policy amid a crisis and an analysis of measures for tax regulation and action on the effects of an economic downturn. The author brings to light the role of and focus areas in streamlining the system of government financial control factoring in the demarcation of the powers of entities in the budgetary sphere. The work propounds a model for establishing and administering internal financial control at state (municipal) institutions.

#### **3.1. Бюджетная политика государства в условиях кризиса**

Президент РФ Владимир Путин в бюджетном послании «О бюджетной политике на 2008–2010 гг.» определил 10 принципов бюджетной стратегии РФ на данные годы и дальнейшую перспективу. В документе называются следующие основные задачи, на решении которых необходимо сосредоточиться правительству РФ при формировании и реализации бюджетной стратегии:

1) **Превращение федерального бюджета в эффективный инструмент макроэкономического регулирования.** В перспективе должно быть обеспечено снижение инфляции до приемлемого уровня 3–4% в год. Этому будут способствовать соблюдение принципа адекватности реальных темпов роста бюджетных расходов темпам роста экономики с учетом планируемого на перспективу снижения налогового бремени, проведение взвешенной политики в сфере использования конъюнктурных сверхдоходов от экспорта углеводородов, регулирование тарифов на продукцию субъектов естественных монополий, а также реализация бюджетных программ, направленных на устранение инфраструктурных ограничений в экономике, провоцирующих дополнительный рост цен.

2) **Обеспечение долгосрочной сбалансированности бюджета.** При уменьшении необходимости стерилизации избыточного денежного предложения в целях стабилизации макроэкономических показателей на первый план выходит задача обеспечения устойчивости бюджетных расходов независимо от конъюнктуры сырьевых цен. Для этих целей Стабилизационный фонд РФ необходимо преобразовать в Резервный фонд и Фонд будущих поколений. Резервный фонд должен обеспечивать расходы бюджета в случае значительного снижения цен на нефть в среднесрочной перспективе. Объем

Резервного фонда, а также объем доходов от нефти и газа, используемых для финансирования расходов федерального бюджета, необходимо законодательно зафиксировать в процентном отношении к валовому внутреннему продукту, предусмотрев при этом 3-летний период для перехода к новым принципам управления нефтегазовыми доходами. Фонд будущих поколений должен аккумулировать доходы от нефти и газа, которые образуются в результате превышения доходов от нефтегазового сектора над отчислениями в Резервный фонд и средствами, используемыми для финансирования расходов федерального бюджета.

3) **Дальнейшее удлинение горизонта бюджетного планирования.** Формирование и утверждение федерального бюджета на 3-летний период целесообразно рассматривать в качестве основы для перехода к долгосрочному финансовому планированию. Необходим практический опыт разработки и использования долгосрочных (на период до 10–15 лет и более) бюджетных прогнозов, включающих в том числе количественные критерии устойчивости бюджетной системы, приемлемости налоговой и долговой нагрузки, оценки рисков для бюджетной системы.

4) **Обеспечение исполнения расходных обязательств.** В основу бюджетной политики должно быть положено безусловное исполнение действующих обязательств. Принципиальные решения об их отмене, прекращении или реструктуризации должны вырабатываться до завершения формирования проекта бюджета. Необходим взвешенный и осторожный подход к увеличению и принятию новых расходных обязательств с учетом имеющихся ресурсов.

5) **Проведение анализа эффективности всех расходов бюджета.** Необходимо внедрить в практику деятельности правительства РФ современные методы оценки эффективности бюджетных расходов с точки зрения конечных целей социально-экономической политики, обязательное соизмерение с этими целями достигнутых результатов. Надо помнить о том, что задача бюджетной политики – это последовательное повышение качества жизни граждан. В связи с этим требуются не только отчеты о предоставлении медицинских и образовательных услуг, а достижение результатов по снижению заболеваемости и смертности, повышению конкурентоспособности наших школьников и студентов.

6) **Переход на современные принципы осуществления государственных капитальных вложений.** Основным документом, регламентирующим взаимоотношения между государственным заказчиком и подрядчиком, должен стать контракт, заключаемый на весь период реализации инвестиционного проекта, и в этом контракте должны быть четко зафиксированы обязательства подрядчика по сдаче объекта в эксплуатацию и обязательства государства по финансированию. Расходы на весь период реализации инвестиционного проекта, в отношении которого заключен государственный контракт, подлежат включению в расходные обязательства государства и не могут быть пересмотрены. Проводимые при проектировании

объекта государственных капитальных вложений сметные расчеты должны основываться на реальной оценке стоимости необходимых работ, оборудования и материалов и рассчитываться в ценах соответствующих лет. При этом смета должна рассматриваться исключительно как составная часть конкурсной документации при проведении подрядных торгов, а в дальнейшем подрядчик должен обладать свободой выбора наиболее эффективных и экономичных способов реализации проекта.

7) **Применение механизмов, стимулирующих бюджетные учреждения к повышению качества оказываемых ими услуг и повышению эффективности бюджетных расходов**, расширение полномочий главных распорядителей бюджетных средств по определению форм финансового обеспечения оказания государственных услуг. Главные распорядители бюджетных средств должны быть наделены полномочиями самостоятельно определять формы финансового обеспечения и способы предоставления государственных услуг, включая предоставление государственной услуги непосредственно бюджетным учреждением на основе государственного задания или закупку услуги на рынке на основе государственного заказа. Те же принципы должны распространяться и на предоставление муниципальных услуг. В сферах, где это целесообразно, необходимо внедрение форм финансирования, обеспечивающих увязку между результатами деятельности учреждения и суммой выделяемых ему средств. Правительству РФ следует принять меры по реализации системы одноканального финансирования в сфере здравоохранения и системы нормативно-подушевого финансирования в сфере образования с учетом результатов проводимых в 2007 г. экспериментов по внедрению соответствующих механизмов финансирования в ряде субъектов РФ. Бюджетным учреждениям должно быть предоставлено право самостоятельно определять направления расходования средств для достижения показателей задания. Должна начаться работа по преобразованию бюджетных учреждений в автономные учреждения в тех сферах предоставления социальных услуг, где это может создать существенные стимулы для повышения эффективности деятельности.

8) **Повышение качества финансового менеджмента в бюджетном секторе**. Усиление ответственности органов исполнительной власти и бюджетных учреждений за результативность бюджетных расходов и повышение качества государственных и муниципальных услуг должно сопровождаться расширением их полномочий, созданием стимулов к повышению прозрачности и эффективности использования бюджетных средств, прекращением практики мелочной регламентации их деятельности. Это не означает отказа от контроля за целевым использованием бюджетных средств, соблюдением требований законодательства, состоянием и использованием государственного и муниципального имущества. Напротив, такой контроль должен стать более действенным, ориентированным не только на выявление, но и главным образом на предотвращение финансовых нарушений, должен создавать основу для принятия конкретных

управленческих решений. Только на этой основе в государственном секторе может быть создана эффективная система аудита результативности бюджетных расходов. Финансовым органам следует, учитывая позитивный опыт проведенного в 2004–2006 гг. эксперимента по реализации методов бюджетного планирования, ориентированных на результаты, внедрить систему мониторинга качества финансового менеджмента главных распорядителей бюджетных средств.

9) **Определение стратегии дальнейшей реализации пенсионной реформы**, решение проблемы несбалансированности Пенсионного фонда РФ. В основу дальнейших действий в пенсионной сфере должны быть положены долгосрочные расчеты сбалансированности пенсионной системы, целевые ориентиры относительно уровня коэффициента замещения и приемлемой налоговой нагрузки на фонд оплаты труда, формирование механизмов укрепления накопительной составляющей пенсионной системы, включая стимулирование добровольных пенсионных накоплений граждан.

10) Должно быть уделено **особое внимание формированию и реализации федеральной целевой программы, направленной на содействие опережающему социально-экономическому развитию Дальнего Востока и Забайкалья**. Следует задействовать все имеющиеся для этой программы инструменты государственной финансовой политики, в том числе в увязке с привлечением частного софинансирования соответствующих программных мероприятий. Следует также продумать систему мер налоговой и таможенно-тарифной политики, стимулирующих инвестиционную деятельность в соответствующих регионах, говорится в бюджетном послании президента РФ «О бюджетной политике на 2008–2010 гг.».

Эффективное осуществление регулирующей функции государства в финансово-бюджетной сфере предполагает контроль за использованием средств соответствующих бюджетов бюджетной системы Российской Федерации при наличии хорошо отлаженной, эффективной системы государственного (муниципального) финансового контроля.

В современных условиях действующая в России система государственного (муниципального) финансового контроля осуществляется на четырех уровнях: внешний и внутренний государственный (муниципальный) финансовый контроль; внутренний финансовый контроль и внутренний финансовый аудит, осуществляемый распорядителями и администраторами средств федерального бюджета.

В целях совершенствования системы государственного финансового контроля, начиная с 2013 г., внесены изменения в Бюджетный кодекс, приняты новая редакция закона о Счетной палате, закона о парламентском контроле, закона о стратегическом планировании [1, 3, 5, 6]. Это позволило выйти на качественный новый уровень в развитии государственного финансового контроля в России, т.е. переход от государственного финансового контроля к государственному аудиту.

По мнению Председателя Счетной палаты Т. Голиковой бюджетное законодательство и законодательство о государственном финансовом контроле приведено в соответствие с международной практикой [18].

Вместе с тем в соответствии с Программой Правительства РФ по повышению эффективности бюджетных расходов с 2013 г. введены существенные изменения в гл. 26 «Основы государственного (муниципального) финансового контроля» Бюджетного кодекса РФ [1].

Во-первых, в Бюджетном кодексе дано определение «государственного (муниципального) финансового контроля»: это контрольная деятельность, которая направлена на обеспечение соблюдения бюджетного законодательства РФ и иных нормативных правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения [ст. 265 БК РФ].

Во-вторых, определены элементы государственного (муниципального) контроля и их содержание. К элементам контроля отнесены: виды, формы, субъекты, объекты и задачи контроля.

Совершенствование государственного (муниципального) финансового контроля в организациях государственного сектора получило развитие в системе ведомственного финансового контроля. С вступлением в действие Постановления Правительства РФ от 17.03.2014 г. № 193 ведомственный контроль определен как внутренний финансовый контроль и внутренний аудит, осуществляемый главными распорядителями и главными администраторами средств федерального бюджета [7].

Таким образом, установленные Правительством РФ правила осуществления главными распорядителями и администраторами средств федерального бюджета базируются на основе самоконтроля и функциональной независимости внутреннего финансового контроля (аудита). При этом к элементам организации системы внутреннего финансового контроля отнесены: субъекты и объекты контроля; направления внутреннего контроля; виды контрольных действий; формы, способы подготовки и проведения контроля; способы самоконтроля субъектов и правила отражения результатов внутреннего финансового контроля.

Как было отмечено выше, для субъектов внутреннего финансового контроля, наряду с обеспечением внутреннего финансового контроля, впервые введены обязанности осуществления внутреннего финансового аудита. Согласно установленным правилам, внутренний финансовый аудит, кроме основной задачи контроля, должен обеспечить мониторинг и оценку надежности внутреннего финансового контроля.

При этом финансовый аудит, в отличие от финансового контроля, имеет отличительные особенности. Так, например, внутренний финансовый контроль осуществляется в соответствии с обязательным регламентированием контрольных процедур в финансово-бюджетной сфере, тогда как финансовый аудит предполагает независимую оценку (выражение мнения) о степени достоверности финансово-бухгалтерской отчетности [2].

Таким образом, с целью определения принципов и других элементов организации и осуществления внутреннего финансового аудита в организациях бюджетной сферы нами проведен анализ содержательной сущности «внутреннего финансового аудита».

Вместе с тем обязанности организации и осуществления внутреннего финансового контроля возложены на пользователей бюджетных средств, т.е. организации государственного сектора, в том числе казенные, бюджетные и автономные учреждения.

При этом в силу сложившихся обстоятельств система внутреннего финансового контроля вышеназванных учреждений не регулируется законодательными актами, кроме инструкций по организации и осуществлению бухгалтерского учета и отчетности. При этом на организации государственного сектора возложены функции самоконтроля, т.е. обязанности представления своим учредителям результатов внутреннего финансового контроля в рамках предоставления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Следует констатировать, что вводимые в 2013–2014 гг. Правительством РФ законодательные и нормативные правовые акты с целью совершенствования системы государственного (муниципального) контроля усложнили эту систему для субъектов этого контроля в части ее организации и осуществления.

Вследствие этого в настоящее время остаются не решенными проблемы методологического обеспечения контрольной деятельности в бюджетной сфере, в том числе внутреннего финансового контроля в сегменте организаций государственного сектора.

При этом бюджетные учреждения не всегда имеют возможность иметь в штате специалистов (аудиторов) или привлекать их на условиях аутсорсинга.

Следовательно, возникла необходимость в анализе нормативной правовой базы основ системы государственного (муниципального) контроля, а также разработки элементов организации и осуществления внутреннего финансового контроля для организаций государственного сектора с учетом их правового статуса, особенностей вида и масштаба деятельности, организационной структуры, характера предоставляемых продуктов (услуг) доходов и вида финансового обеспечения.

В связи с этим в монографии проведен анализ базовых основ новых правовых нормативных актов, регулирующих порядок организации и осуществления внутреннего финансового контроля (аудита) в финансово-бюджетной сфере. Сформулированы варианты организации и внедрения системы внутреннего финансового контроля в организациях государственного сектора в условиях экономического кризиса.

Кроме того, предлагается разработанная автором модель организации и осуществления внутреннего финансового контроля в организациях государственного сектора.

Усложнение задач реализации государственного (муниципального) управления и финансового контроля на современном этапе сопровождается

очередным экономическим кризисом в России. С целью обеспечения финансовой и социальной стабильности России в 2015 г. Правительство РФ представило антикризисный план [8]. Документ предусматривает семь основных направлений: поддержка импортозамещения, развитие малого и среднего бизнеса, привлечение инвестиций, оптимизация бюджетных расходов, поддержка социально незащищенных категорий граждан, обеспечение стабильности банковской системы и снятие напряженности на рынке труда. Примерная стоимость плана – 2,332 трлн. руб.

Отсюда возрастает роль внешнего государственного (муниципального) контроля на уровне Счетной палаты РФ, а также внутреннего финансового контроля с целью обеспечения качественного управления государством, а также повышения эффективности расходов федерального бюджета.

В связи с этим Счетная палата России корректирует план контрольных и экспертно-аналитических мероприятий на 2015 г., синхронизируя его с реализацией правительственного антикризисного плана [23].

Следует заметить, что антикризисный план преодоления кризиса 2014–2015 гг. предусматривает возможный сценарий развития событий на краткосрочный период. В то же время для целей прогнозирования макроэкономики России на более долгосрочный период следует понять ситуацию и возможные сценарии развития экономического кризиса на примере анализа предыдущих кризисов.

### **3.2. Налоговые меры государственного регулирования и воздействия на экономический кризис**

Выпадающие за счет антикризисных налоговых нововведений бюджетные доходы составят около 556 млрд. руб., т.е. до 1,1% ВВП.

1. Налог на прибыль с 1 января 2009 г. будет снижен на 4 процентных пункта. Сделать это за счет федеральной части этого налога. Дать право бизнесу уплачивать налог на прибыль на основании фактически полученной прибыли. Цена вопроса – свыше 400 млрд. руб., и все эти деньги останутся в следующем году работать в экономике;

2. Для снижения фискальной нагрузки на малый бизнес и создания дополнительной мотивации необходимо предоставить регионам право снижать ставку налогообложения на 10 процентных пунктов, т.е. до 5%, дифференцируя ее в зависимости от вида бизнеса и других объективных показателей;

3. Увеличение имущественного налогового вычета при исчислении НДФЛ до 2 млн. руб. Размер налогового вычета при покупке жилья увеличат задним числом;

4. Налоговым службам необходимо кардинально пересмотреть работу по уменьшению срока возврата НДС. Предложить оптимальную модель для крупных налогоплательщиков – у нас раньше была такая практика. До конца

текущего года снизить до минимума текущую задолженность по НДС, заявленному к возмещению из бюджета.

Реформирование российской финансовой системы будет оставаться потенциальным источником стабильности в стране. Ухудшение демографической ситуации, низкий уровень эффективности в производственной и социальной сферах могут вызвать снижение экономической безопасности страны. Единственным способом при решении данных проблем является достижение устойчиво высоких темпов экономического роста.

На начало 2000 г. в России существовали следующие **основные причины**, которые не давали возможности реализовать имеющийся у страны потенциал:

- **неблагоприятный деловой климат.** Это проявляется, прежде всего, в излишнем вмешательстве государства в хозяйственную деятельность и одновременно его недостаточной роли в обеспечении базовых рыночных условий – защиты прав собственности и создании равных условий конкуренции. Чрезвычайно высокими остаются транзакционные издержки и административные барьеры входа на рынок и последующего ведения предпринимательской деятельности. Уровень развития банковского сектора и фондового рынка не соответствует решению задачи мобилизации сбережений и трансформации их в инвестиции, необходимые для ускоренного экономического роста. Все это препятствует раскрепощению деловой и инвестиционной активности, притоку внешних инвестиций;

- **обременительная государственная финансовая система.** Уровень фискального давления и объем декларируемых обязательств государства чрезвычайно велик, а реальные финансовые поступления и обслуживаемые обязательства существенно ограничены;

- **неэффективная структура экономики**, в которой преобладает производство товаров с низкой долей добавленной стоимости (главным образом, сырьевых) и нерыночных услуг. В большинстве отраслей экономики производительность труда находится на низком уровне. Энергоемкость продукции высока. Производственная инфраструктура – дороги, электросети, трубопроводы и т.п. – достигла критического возраста, что создает серьезные препятствия для экономического роста.

Модернизация экономики занимает несколько лет и состоит из несколько важных этапов, два из которых мы уже прошли.

**Нынешний третий этап** (2004–2010 гг.) должен стать периодом масштабной структурной перестройки экономики, которая будет стимулироваться всем комплексом социально-экономических факторов: накоплением новых инвестиций, растущей внешней конкуренцией, созданием более эффективных механизмов перетока капитала и рабочей силы, которые должны привести к росту эффективности факторов производства. Это период будет связан:

- с ростом покупательной способности национальной валюты;



- с переходом денежно-кредитной политики к механизмам регулирования процентных ставок;
- доля государства в перераспределении валового внутреннего продукта будет снижаться по мере роста экономики;
- социальные преобразования должны обеспечивать необходимую социальную стабильность как фактор снижения предпринимательских рисков, воспроизводство интеллектуального капитала, уменьшение социального неравенства.

**Инновационное развитие экономики.** Одним из основных факторов реализации Стратегии является перевод экономики на инновационный путь развития. Основная роль государства состоит в создании механизмов и конкретных мер, обеспечивающих формирование национальной инновационной системы России и развитие инновационного предпринимательства.

Обобщенным показателем эффективности научно-технической и инновационной деятельности является доля страны на мировом (включая внутренний) рынке наукоемкой продукции. Доля России сейчас – около 0,3%.

**Основные направления и этапы развития инновационной экономики.**

Основные направления развития инновационной деятельности, приоритеты инновационной политики и этапы ее реализации определяются потребностями промышленных производств в технологическом перевооружении и наличием инвестиционных ресурсов. Создание благоприятных условий для развития инноваций позволит модернизировать технологическую базу российской экономики и кардинально поднять конкурентоспособность отечественной продукции.

**На этапе (2003–2007 гг.)** основным содержанием становится создание производств, реализующих новейший технологический уклад, и выход на внутренний и внешний рынки с наукоемкой продукцией мирового уровня. Результатом реализации этого этапа должно стать обеспечение конкурентных позиций в перспективных секторах рынка, где отечественная продукция не была ранее представлена, а в отдельных случаях – формирование новых областей спроса, в удовлетворении которого отечественная наукоемкая продукция играла бы доминирующую роль.

Действия Правительства на этом этапе направлены на создание и совершенствование механизмов:

- активизации “человеческого фактора”;
- привлечения в крупных масштабах частных инвестиций;
- упорядочения защиты и использования объектов интеллектуальной собственности;
- создания и поддержания необходимой инфраструктуры инновационного развития;
- взаимодействия науки и производителя.

Параллельно со снижением прямого участия государства в хозяйственной деятельности его роль в создании предпринимательского и инвестиционного

климата в стране должна быть усилена. Уже к началу стадии инновационного развития средообразующая и информирующая функции государства станут основами регулирования инновационного развития.

**На инновационном этапе развития (2007–2010 гг.)** ключевыми являются государственная поддержка инновационной инфраструктуры, создание предпосылок переключения спроса на отечественные инновации, информационная поддержка промышленного производства, укрепление связей науки с производством.

Внимание государства должно быть обращено на новые формы научно-инновационной и инженерной деятельности, использующие современные информационные технологии. Внимание государства постепенно должно переключаться с "количественных" аспектов поддержки на "качественные".

В соответствии с прогнозируемыми этапами и целями развития формулируются задачи, которые будут решаться в ближайшие 10 лет. **Основными задачами государственной инновационной политики должны стать:**

- координация действий федеральных органов исполнительной власти, органов власти субъектов Российской Федерации и муниципальных образований в целях разработки комплексного подхода к решению задач инновационного развития, эффективного функционирования инновационной системы и реализации государственной инновационной политики;

- сохранение и развитие научного и производственно-технологического потенциала, включая фундаментальную науку и систему подготовки кадров, его использование для поддержания современного технологического уровня и перехода на более высокие технологии;

- выбор рациональных стратегий и приоритетов развития инновационной сферы при реализации в отраслях экономики критических технологий и инновационных проектов, оказывающих влияние на повышение эффективности производства и конкурентоспособности продукции;

- обеспечение благоприятных экономических и финансовых условий для активизации инновационной деятельности, развития легального предпринимательства и добросовестной конкуренции;

- создание системы подготовки и переподготовки кадров в области инновационного предпринимательства;

- формирование и развитие внутреннего рынка;

- внедрение мировых стандартов качества продукции и защиты окружающей среды.

Налоговый кодекс РФ содержит нормы, касающиеся регулирования налогообложения инновационной деятельности в РФ, в частности:

**1. Не подлежат обложению налогом на добавленную стоимость операции по выполнению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ за счет средств бюджетов, а также средств Российского фонда фундаментальных исследований, Российского фонда технологического развития и образуемых для этих целей в соответствии с законодательством РФ**

внебюджетных фондов министерств, ведомств, ассоциаций; выполнение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ учреждениями образования и научными организациями на основе хозяйственных договоров.

**2. Не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль** организаций доходы в виде средств, полученных в рамках целевого финансирования из Российского фонда фундаментальных исследований, Российского фонда технологического развития, Российского гуманитарного научного фонда, Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, Федерального фонда производственных инноваций.

**3. При определении налоговой базы по налогу на прибыль** организаций признаются расходы, относящиеся к созданию новой или усовершенствованию производимой продукции (товаров, работ, услуг). При этом расходы налогоплательщика на научные исследования и (или) опытно-конструкторские разработки, осуществленные в форме отчислений на формирование Российского фонда технологического развития, а также иных отраслевых и межотраслевых фондов финансирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, зарегистрированных в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О науке и государственной научно-технической политике», признаются для целей налогообложения прибыли организаций в пределах 0,5 % доходов (валовой выручки) налогоплательщика.

В целях стимулирования инновационной деятельности проектом Федерального закона предусматривается внесение изменений в главы «Налог на добавленную стоимость», «Налог на прибыль организаций» и «Упрощенная система налогообложения» Налогового кодекса РФ.

Так, по налогу на добавленную стоимость предлагается предоставление льготы в виде освобождения от обложения налогом услуг, за исключением посреднических, по передаче, предоставлению патентов и лицензий, связанных с объектами интеллектуальной собственности (исключая товарные знаки и знаки обслуживания). Кроме того, определяется перечень освобождаемых от налогообложения выполняемых организациями научно-технических и опытно-конструкторских работ, относящихся к созданию новой или усовершенствованию производимой продукции (товаров, работ, услуг).

Проектом федерального закона расширяется перечень научных фондов, полученные из которых в рамках целевого финансирования средства не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций. Правительство Российской Федерации наделяется полномочиями по определению такого перечня фондов.

Плательщикам налога на прибыль организаций предоставляется право в отношении амортизируемых основных средств, используемых только для осуществления научно-технической деятельности, к основной норме амортизации применять специальный коэффициент, но не выше 2.

Для увеличения объемов Российского фонда технологического развития, а также иных отраслевых и межотраслевых фондов финансирования научно-

исследовательских и опытно-конструкторских работ, зарегистрированных в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О науке и государственной научно-технической политике», и создаваемых для содействия инициативным проектам научных исследований, предельный размер отчислений на формирование таких фондов повышается с 0,5 до 1,5 процента доходов налогоплательщика.

Проектом федерального закона предусматривается включить в перечень расходов, которые уменьшают полученные доходы налогоплательщика при применении упрощенной системы налогообложения, расходы на патентование и расходы на научные исследования и (или) опытно-конструкторские разработки.

**Таблица 3.1. ПОПРАВКИ**  
в часть вторую Налогового кодекса РФ в области формирования налоговых условий для финансирования инновационной деятельности

№ п/п	Текст, к которому предлагается поправка	Содержание поправки
1.	Законопроект «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса РФ в части формирования благоприятных налоговых условий для финансирования инновационной деятельности»	Наименование законопроекта изложить в следующей редакции: «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и пункт 8 статьи 15 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике»
2	Статья 1, пункт 1, новые абзацы	Подпункт 16 пункта 3 изложить в следующей редакции: «16) выполнение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ за счет средств бюджетов, Российского фонда фундаментальных исследований, Российского фонда технологического развития, а также иных отраслевых и межотраслевых фондов финансирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, зарегистрированных в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О науке и государственной научно-технической политике»; выполнение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ учреждениями

		образования и научными организациями на основе хозяйственных договоров».
3	Статья 1, пункт 22) абзац двенадцатый подпункта 14 пункта 1 статьи 251 дополнить словами «а также из иных фондов поддержки научной и (или) научно-технической деятельности по перечню, утверждаемому Правительством РФ	Пункт 2 статьи 1 изложить в следующей редакции: «2) абзац двенадцатый подпункта 14 пункта 1 статьи 251 дополнить словами», а также из иных фондов поддержки научной и (или) научно-технической деятельности, зарегистрированных в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О науке и государственной научно-технической политике»
4	Статья 1, пункт 33) пункт 7 статьи 259	В пункте 3 статьи 1 слово «только» исключить, после слов «для осуществления» дополнить словами «научной и», цифру «2» заменить цифрой «3». Дополнить абзацем: «В отношении амортизируемых основных средств, используемых только для осуществления научно-технической деятельности, к основной норме амортизации налогоплательщик вправе применять специальный коэффициент, но не выше 2»
5	Статья 1, пункт 4 4) в пункте 3 статьи 262 слова «0,5 процента» заменить словами «1,5 процента»;	Пункт 4 изложить в следующей редакции: 4) в пункте 3 статьи 262 слова «в пределах 0,5 процента» заменить словами «в объемах, фактически перечисленных налогоплательщиком в указанные фонды»
6	Новая статья	Дополнить законопроект новой статьей следующего содержания: «Статья 2. Внести в пункт 8 статьи 15 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, №35, ст. 4137; 1998, № 51, ст.6271) следующие изменения: 1) абзац первый дополнить словами: в коммерческих организациях отраслевыми и межотраслевыми фондами финансирования научно-исследовательских и опытно-

		<p>конструкторских работ признаются фонды, расходы которых на научно-исследовательские и (или) опытно-конструкторские разработки составляют не менее чем девяносто процентов от общих поступлений средств в течение финансового года»;</p> <p>2) в абзаце втором слова «и коммерческих организаций» исключить;</p> <p>3) дополнить абзацем следующего содержания: «Регистрация фондов коммерческих организаций осуществляется в уведомительном порядке федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере научной, научно-технической и инновационной деятельности, по установленной им форме».</p>
--	--	---

### **3.3. Совершенствование системы государственного (муниципального) финансового контроля с учетом разграничения полномочий субъектов бюджетной сферы**

Осуществляемый в России различными органами государственного управления финансовый контроль направлен в первую очередь на обеспечение соблюдения законодательства РФ в сфере финансовой деятельности, внутренних процедур составления и исполнения бюджета (плана), повышение качества составления и достоверности бухгалтерской отчетности и ведения бухгалтерского учета, а также на эффективное использование средств бюджета.

Как было отмечено ранее, в настоящее время в Российской Федерации действует система финансового контроля, которую можно разделить на 3 уровня: внешний государственный (муниципальный) финансовый контроль, внутренний государственный (муниципальный) финансовый контроль, внутренний финансовый контроль в организациях госсектора. Внешний государственный (муниципальный) финансовый контроль осуществляется Счетной палатой РФ. Внутренний государственный (муниципальный) финансовый контроль является деятельностью Федеральной службы финансово-бюджетного надзора.

В свою очередь, внутренний финансовый контроль осуществляется на уровне главных распорядителей федерального бюджета и главных

администраторов доходов федерального бюджета, а также в территориальных органах ведомств и подведомственных учреждениях (рис. 3.1).

В соответствии с новой редакцией Бюджетного кодекса РФ государственный (муниципальный) финансовый контроль осуществляется в форме предварительного и последующего контроля. Форма текущего контроля исключена из последней редакции положений Бюджетного кодекса РФ (ст. 265 БК РФ).

Однако при этом в Закон № 41-ФЗ была введена ст. 19 «Оперативный анализ исполнения и контроль за организацией исполнения федерального бюджета». В то же время введение внутреннего финансового контроля, по нашему мнению, предполагает оперативный, текущий и последующий контроль [4].

При этом предварительный контроль осуществляется в целях предупреждения и пресечения бюджетных нарушений в процессе исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, а последующий контроль осуществляется по результатам исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в целях установления законности их исполнения, достоверности учета и отчетности.

Так, например, к уровню предварительного контроля можно отнести новую функцию Счетной Палаты РФ – проведение экспертизы проектов федеральных законов и иных нормативных актов, которые влекут за собой либо дополнительные доходы, либо дополнительные расходы. Согласно данным отчета Счетной Палаты РФ в 2014 г. аудиторами палаты были подготовлены экспертные заключения по 1300 проектам законов федерального уровня [18].

В свою очередь, последующий финансовый контроль осуществляется Счетной Палатой РФ, а также на уровне органов внутреннего государственного контроля Росфиннадзором РФ. На Казначейство РФ возложены обязанности текущего контроля в процессе кассового обслуживания организаций государственного сектора.

Практика показывает, что последующий финансовый контроль менее эффективен, чем предварительный и текущий.

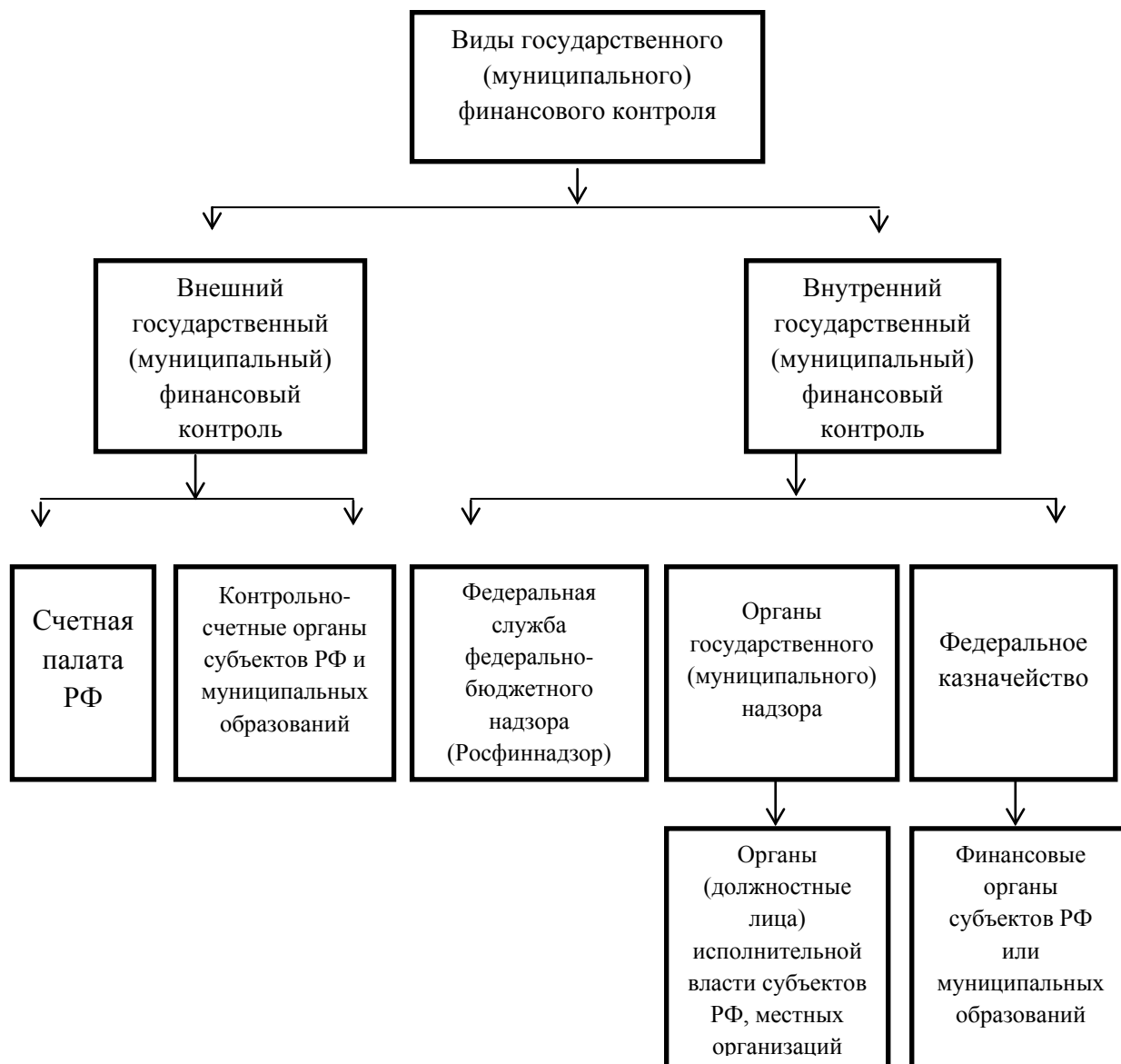


Рис. 3.1. Виды государственного (муниципального) финансового контроля РФ в бюджетной сфере

Федеральным законом РФ от 23.07.2013 г. № 252-ФЗ Бюджетный кодекс РФ дополнен ст. 266.1, устанавливающей перечень объектов государственного (муниципального) финансового контроля (далее – объекты контроля), в том числе:

- главные распорядители бюджетных средств;
- финансовые органы;
- государственные (муниципальные) учреждения;
- государственные (муниципальные) унитарные предприятия;
- государственные корпорации и государственные компании;
- хозяйственные товарищества и общества с участием публично-правовых образований в их уставных (складочных) капиталах и др. (ст. 266.1 БК РФ).



Вместе с тем ст. 267.1 Бюджетного кодекса РФ установлены методы осуществления государственного (муниципального) финансового контроля, в том числе проверка, ревизия, обследование, санкционирование операций (рис. 3.2).

Из рис. 2 видно, что терминология положений Бюджетного кодекса РФ в части методов финансового контроля заимствована из положений Налогового кодекса РФ и практики аудиторской деятельности. Однако содержание терминов соответствует особенностям финансового контроля финансово-бюджетной деятельности.

Как было отмечено выше, внутренний финансовый контроль занимает особое место в системе финансово-бюджетной деятельности.



Рис. 3.2. Методы государственного (муниципального) финансового контроля

Во-первых, Постановлением Правительства РФ № 193 установлены элементы внутреннего финансового контроля, отличные от элементов системы государственного (муниципального) финансового контроля. В связи с этим для целей формирования локальных актов по организации осуществления внутреннего финансового контроля учреждениями бюджетной сферы целесообразно систематизировать элементы контроля и провести анализ содержания этих элементов (рис. 3.3).



Рис 3.3. Элементы внутреннего финансового контроля

Как было отмечено выше, Бюджетным кодексом РФ для ВГ(М)К установлены две формы осуществления контроля: предварительный и последующий. Однако Постановлением Правительства РФ № 193 для целей осуществления внутреннего финансового контроля формы контроля не установлены. Исходя из содержания положений Постановления Правительства РФ № 193, по нашему мнению, в системе ВФК следует применять формы проведения предварительного, текущего и последующего контроля.

Предварительный контроль осуществляется в целях предупреждения и пресечения бюджетных нарушений в процессе исполнения бюджетов бюджетной системы РФ.

Например, на уровне внутреннего финансового контроля контролируется процесс формирования плана финансово-хозяйственной деятельности организациями государственного сектора.

В зависимости от уровня системы финансового контроля применяются соответствующие контрольные мероприятия и методы контроля (таблица 3.1).

Таким образом, органы государственного финансового контроля (аудита), осуществляя последующий контроль, по сути, выявляют недостатки, передают дела в правоохранительные органы или выдают предписания по их устранению.

Таблица 3.1. Виды контрольных мероприятий и методов контроля в зависимости от уровня системы финансового контроля

Уровень системы финансового контроля	Контрольные мероприятия	Методы контроля
Внешний государственный (муниципальный) контроль.	Счетная палата РФ: - предварительный аудит; - оперативный анализ и контроль; - последующий аудит (контроль).	Ревизии, проверки, обследования (ст. 267.1 БК РФ, ч.1 ст.16 Закона № 41-ФЗ). Анализ и мониторинг (ч.1 ст.16 ФЗ Закона № 41-ФЗ).
	Контрольно-счетные органы субъектов РФ: - контрольные мероприятия; -экспертно-аналитические мероприятия.	Ревизии, проверки, обследования.

## Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

Внутренний государственный (муниципальный) финансовый контроль.	Плановые, внеплановые проверки, в том числе: - выездные и камеральные, встречные проверки; - ревизии; - обследования; - обследования (п.2 ст. 269.2 БК РФ, п.3 Правил 1092).	Проверки, ревизии, обследования. Санкционирование операций (полномочия Федерального казначейства) (п.1 ст. 267.1 БК РФ).
Внутренний финансовый контроль (контроль по правилам Постановления Правительства № 193).	Контрольные действия (п. 5 Правил № 193) сплошным и выборочным способом: - проверка оформления документов; -авторизация операций; - сверка данных; - сбор и анализ о результатах выполнения внутренних бюджетных процедур.	В соответствии с п.6 Правил № 193 методами контроля являются: - самоконтроль; - контроль по уровню подчиненности (подведомственности).
Внутренний финансовый контроль (аудит) (контроль учредителя).	Плановые и внеплановые проверки, которые подразделяются на документарные (камеральные) и выездные проверки в рамках предварительного и последующего контроля.	Локальные нормативные акты.
Внутренний финансовый контроль в организации госсектора.	Локальные нормативные акты.	Локальные нормативные акты.

На расширенном заседании Коллегии Счетной палаты 28 января 2015 г. Председателем Счетной палаты Т. Голиковой подведены итоги работы палаты за 2014 г. При этом за год выявлено более 2,5 тысяч нарушений на общую сумму 488 млрд. руб., что составляет 8,2% из общего объема проверенных средств – 5 трлн. руб. [18].

Т. Голикова отмечает, что если предположить, что проверками был бы охвачен весь объем бюджета, сумма нарушений в использовании бюджетных средств могла бы достигнуть 1 трлн. 43 млрд. руб. или 7,5% расходов бюджета. По результатам проверок аудиторами палаты составлено 92 протокола об административных нарушениях и завершено производство по 56 административным делам. Однако официальную статистику по размеру возмещения причиненного ущерба федеральному бюджету Счетная палата не представляет.

Поэтому, начиная с 2014 г., Правительством РФ с целью предупреждения нарушений в финансово-бюджетной сфере приняты меры по усовершенствованию формы государственного (муниципального) контроля на ведомственном уровне, т.е. в форме внутреннего финансового контроля.

### 3.4. Модель организации и осуществления внутреннего финансового контроля в государственных (муниципальных) учреждениях

На необходимость осуществления внутреннего контроля в государственных (муниципальных) учреждениях (далее учреждения) указывают:

- Федеральный закон «О бухгалтерском учете» содержит требования об организации и осуществлении экономическими субъектами внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни (ст. 19 Закона № 402-ФЗ);
- инструкция, утвержденная Приказом Минфина РФ № 157н, в соответствии с которой учреждением в рамках формирования учетной политики должен утверждаться порядок организации и обеспечения внутреннего финансового контроля (п. 6 Приказа № 157н);
- инструкция, утвержденная Приказом Минфина РФ № 33н, согласно которой госучреждения при формировании пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности раскрывают сведения о результатах мероприятий внутреннего контроля;
- постановление Правительства РФ № 193, согласно которому утвержден порядок осуществления внутреннего финансового контроля.

В соответствии с Постановлением № 193 порядок организации и обеспечения (осуществления) внутреннего финансового контроля включает следующие элементы (рис. 3.4).



Рис. 3.4. Элементы внутреннего финансового контроля в госучреждениях

Анализ положений вышеперечисленных законодательных и нормативных актов, регулирующих порядок организации и осуществления внутреннего финансового контроля, показал, что они не содержат необходимого методического обеспечения (стандарты, методические указания). В связи с этим назрела необходимость разработки методики по осуществлению контроля в учреждениях госсектора.

На первом этапе организации учреждением внутреннего финансового контроля в первую очередь нужно выбрать вариант системы внутреннего финансового контроля.

Выбор варианта системы организации внутреннего контроля учреждениями зависит от их правового статуса, особенностей и масштаба экономической деятельности, а также финансового обеспечения.

Мы разделяем мнение специалистов в сфере бухгалтерского учета о том, что форма организации внутреннего финансового контроля может быть организована в трех вариантах: создание службы внутреннего контроля или службы внутреннего аудита, либо осуществление проверок по различным вопросам финансово-хозяйственной деятельности учреждения внутренними проверочными комиссиями.



Рис. 3.5. Структура и содержание Положения о внутреннем финансовом контроле госучреждения

Следует отметить, что в отличие от проверочных комиссий служба внутреннего контроля, как правило, более эффективна, поскольку выполнение функций контроля возлагается на специалистов в сфере аудиторской деятельности.

В связи с этим с целью организации внутреннего финансового контроля в учреждениях бюджетной сферы необходимо разработать и утвердить локальным нормативным актом «Положение о внутреннем финансовом контроле» (далее «Положение о ВФК»).

По нашему мнению, в «Положение о ВФК» целесообразно включить следующие разделы (рис. 3.5).

Предложенная автором модель структуры и содержания Положения о внутреннем контроле учреждения не исключает самостоятельного определения основных направлений внутреннего финансового контроля.

Однако, если руководство учреждения принимает решение о создании службы финансового аудита, то порядок осуществления внутреннего аудита оформляется отдельным «Положением о службе внутреннего финансового аудита». Вместе с тем специализированная служба аудита, в отличие от службы внутреннего финансового контроля, кроме контрольных процедур осуществляет оценку надежности внутреннего финансового контроля и подготовку рекомендаций по повышению его эффективности.

Осуществление процедур внутреннего финансового аудита в бюджетной сфере включает в себя следующие элементы (рис. 3.6).

Следует добавить, что если учреждение в силу недостаточности финансового обеспечения не может создать специализированную службу, то руководитель вправе утвердить внутренние проверочные комиссии с учетом направлений проверок.

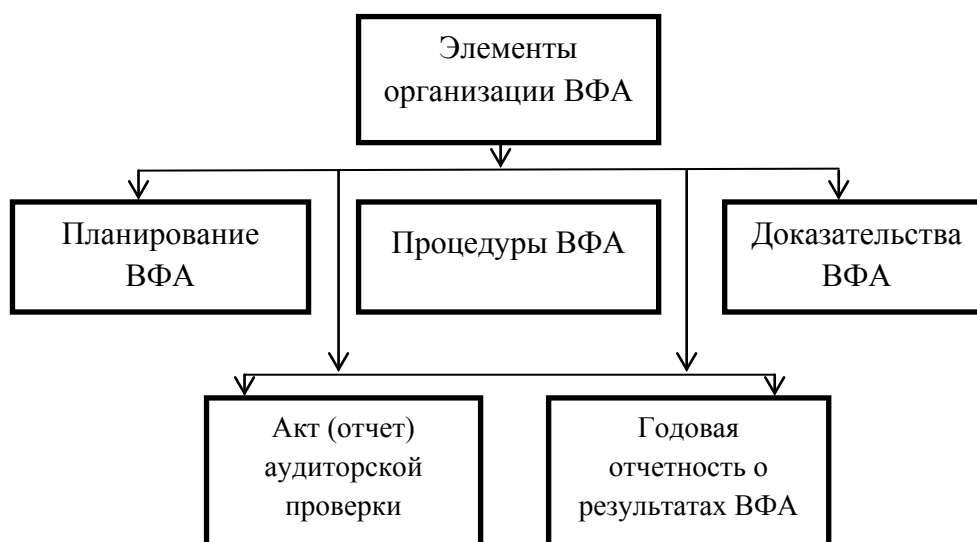


Рис 3.6. Элементы внутреннего финансового аудита

Основные направления внутреннего финансового контроля определяются руководством учреждения самостоятельно в зависимости от стоящих перед ним задач, например:

- соблюдение требований нормативных правовых и локальных актов, приказов и распоряжений руководителя учреждения;
- соблюдение показателей плана финансово-хозяйственной деятельности по источникам финансового обеспечения;
- достоверность показателей выполненных работ и оказания услуг, отражаемых в плановых документах и отчетности;
- обоснованность и эффективность формирования затрат в сфере деятельности учреждения;
- достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности и др.

При этом с руководства учреждения не снимается обязанность утверждать локальным нормативным актом «Положения о внутреннем финансовом контроле».

Поскольку, как уже отмечалось, реализация совершенствования системы внутреннего финансового контроля проходит в условиях экономического кризиса в России, усиливается значение эффективности этой системы. В этой связи в оперативном порядке вносятся дополнительные направления проверок на всех уровнях бюджетной системы.

Во-первых, по данным Счетной палаты России, объем дебиторской задолженности на начало 2015 г. приблизился к 4 трлн. руб. При этом только за один год дебиторская задолженность возросла на 1,7 трлн. руб. Если соотнести эти показатели с объемом бюджета в 15 трлн. руб., то понятно, что значительный объем бюджетных средств не задействован до конца [18].

Во-вторых, независимо от мероприятий антикризисного плана Правительства РФ по отдельным проектам предусмотрено авансирование до 80% от суммы контракта. В этой ситуации, Счетная палата планирует осуществлять жесточайший контроль целевого использования этих средств.

В-третьих, Счетная палата РФ включила следующие направления внешнего финансового аудита на 2015 г.:

- оценка качества показателей государственного задания и обоснованность затрат на их выполнение (исполнение программ за 2014 г. – 89%);
- качество формирования и исполнения адресных инвестиционных программ;
- контроль эффективности расходов региональных бюджетов (общий объем долга региональных бюджетов составляет на 01.01.2015 г. 2,0 трлн. руб.) [18].

Следовательно, государственным (муниципальным) учреждениям целесообразно включать в перечень проводимых контрольных мероприятий планируемые Счетной Палатой РФ направления внешнего аудита на 2015–2016 гг.

## **Основные выводы и рекомендации по реализации внутреннего финансового контроля в государственных (муниципальных) учреждениях.**

Проведенное исследование нормативной базы, обеспечивающей современное состояние внутреннего финансового контроля в бюджетной сфере, показало, что совершенствование системы внутреннего финансового контроля находится на стадии внедрения новых форм, методов и контрольных процедур, а также других элементов системы контроля в государственных (муниципальных) учреждениях.

Выбор формы внутреннего финансового контроля (самоконтроля) и его внедрение учредителями и руководителями государственных (муниципальных) учреждений определяются самостоятельно в зависимости от стоящих перед ним задач. Выбор учреждением системы контроля зависит от правового статуса, особенностей экономической деятельности и финансового обеспечения этого учреждения.

В условиях экономического кризиса в России и как следствие секвестирования бюджета Правительством РФ на 2015 г., учредителям (руководителям) организаций госсектора целесообразно вводить направления контрольных процедур, обеспечивающих эффективность и целевое использование бюджетных средств.

Несмотря на существенные изменения в 2013–2014 гг. нормативной базы внешнего и внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля, современное состояние внутреннего финансового контроля в организациях госсектора требует совершенствования внутреннего контроля по следующим направлениям:

- разработка и внедрение стандартов, устанавливающих предмет, этапы, методы и способы организации и реализации внутреннего финансового контроля с целью выработки единой основы проведения плановых и внеплановых контрольных мероприятий;
- введение правовой регламентации оценки результативности контрольной деятельности;
- внедрение современных информационных технологий, направленных на обеспечение публичности и максимальной прозрачности проведения контрольных проверок.

Принятие унифицированных нормативных актов и стандартов в сфере внутреннего финансового контроля (аудита) позволит оптимизировать требования к объектам проверок, установить единые типовые формы проверок, исключить дублирующие формы проверки соблюдения установленных требований, привести формы и процедуры проверки установленных требований в соответствие с международными документами.



#### **4. АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ МУНИЦИПАЛЬНЫМИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМИ СИСТЕМАМИ**

---

#### **4. ANTI-CRISIS REGULATION BY MUNICIPAL SOCIAL-ECONOMIC SYSTEMS**

##### **Abstract**

This chapter explores crisis processes and their impact on municipal formations and provides an assessment of the financial-budgetary sustainability of the budget of a municipal formation through the example of the city of Sochi. The author provides a characterization of a municipal unit as a social-economic system. More specifically, the author discusses a system's major characteristics, propounds a model for a municipal formation as an open social-economic system, provides an insight into the interrelationship between the subsystems of a municipal formation, identifies entities engaged in the management of the development of a municipal formation, and provides an algorithm for the analysis of the social-economic status quo of a municipal formation. The chapter also constructs an algorithm for anti-crisis management of a municipal formation and brings to light the role of the local budget as an instrument for managing a municipal social-economic system through the example of the resort city of Sochi. The author determines the place occupied by the budget of a municipal formation in the budgetary system of the Russian Federation. The chapter provides performance indicators of the financial-budgetary sustainability of the budget of a municipal formation. Special attention is devoted to tax policy as an instrument for managing a municipal formation amid an unstable economic situation and the condition of regional stock markets during the period following an economic downturn. The author provides an analysis of the dynamics and cumulative inflow of tax receipts into the budget of the resort city of Sochi over the period of 2009-2013.

##### **4.1. Кризисные процессы и их влияние на муниципальные образования**

В условиях современной экономики муниципальные образования для достижения стоящих перед ними целей должны быть способны быстро адаптироваться к изменениям внешней среды. Именно способность предвидеть такие изменения и заблаговременно готовиться к ним можно назвать признаком жизнеспособности муниципального образования. Для успешной адаптации к изменениям во внешней и внутренней среде муниципального образования необходима корректировка традиционных функций, выполняемых субъектами управления местным развитием, их дополнение новыми, соответствующими современной модели «совместного управления».

Среди элементов структуры города особо выделим роль экономики как сложной самостоятельной подсистемы, играющей ведущую роль в жизнеобеспечении населения, как показано на рисунке 4.1. Структура экономической системы дает представление о взаимосвязях ее элементов, кругообороте финансов, товаров и услуг, обеспечивающих жизнедеятельность населения.

Как экономическая система муниципальное образование также может характеризоваться рядом признаков. Во-первых, оно имеет определенные границы, позволяющие существовать автономно от других формирований подобного рода и не рассеиваться в окружающей среде. Границы определяются территорией, названием, организационной структурой и др. Во-вторых, муниципальное образование характеризуется совокупностью применяемых ресурсов, их качеством, а также используемым потенциалом и общей целью объединения и функционирования всей совокупности ресурсов.

Муниципальное образование как экономическая система представляет собой объединение совокупности применяемых ресурсов для достижения единой цели.

Таблица 4.1. Субъекты управления развитием муниципального образования

<b>Субъекты</b>	<b>Традиционные функции</b>	<b>Каким должно быть участие в управлении</b>
<b>Органы государственной власти</b>	Формирование правового пространства, осуществление макроэкономического планирования и контроля	Селективная поддержка приоритетных направлений развития
<b>Администрация муниципального образования</b>	Прогнозирование и планирование развития, решение текущих проблем, контрольные функции	Акцент на эффективное использование имеющегося потенциала развития, организацию взаимодействия субъектов управления, поиск «новых путей развития»
<b>Хозяйствующие субъекты</b>	Удовлетворение потребностей населения в товарах, услугах и рабочих местах, принятие решений по собственной инвестиционной политике	Должны выступать партнерами местных органов власти при разработке и реализации программ развития
<b>Институты инновационно-инвестиционного развития</b>	Инновационно-инвестиционное развитие муниципальных образований в рамках выбранного направления развития, создание благоприятного инвестиционного климата и высокого инвестиционного потенциала	Активное взаимодействие органов муниципальной власти с новыми институтами, создание различных льгот и благоприятного климата для привлечения инвестиций и работы бизнеса
<b>Население</b>	Голосование на выборах, выбор типа своего поведения и формы диалога с властью	Переход из состояния объекта воздействия в позицию субъекта

В современных условиях все более остро встает вопрос о необходимости придания процессу социально-экономического развития некоторой определенности, выделения набора инструментов, при использовании которых данный процесс будет идти достаточно эффективно, другими словами выработать определенную программу социально-экономического развития муниципального образования путем проведения анализа его социально-экономического положения. Алгоритм проведения анализа социально-экономического положения муниципального образования приведен на рисунке 4.2.

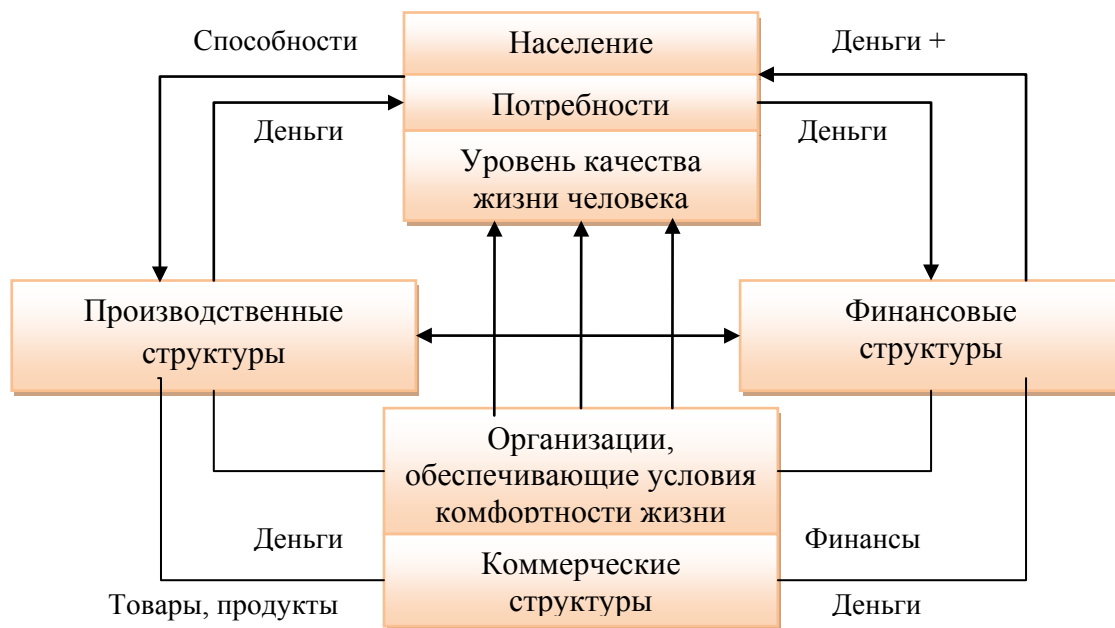


Рис. 4.1. Структура экономической системы как подсистемы муниципального образования

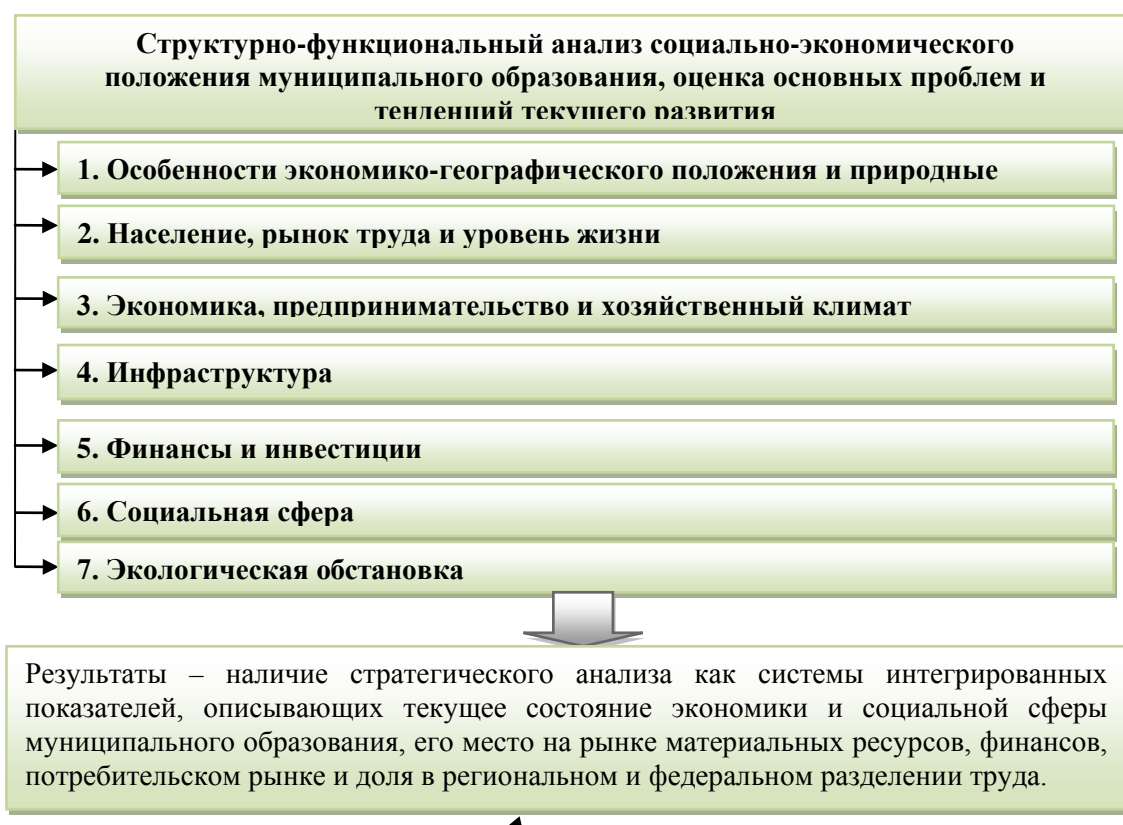


Рис. 4.2. Алгоритм анализа социально-экономического положения муниципального образования

Необходимым условием устойчивого развития муниципального образования является своевременное и постоянное обеспечение населения муниципальными услугами и общественным благами. Категория устойчивости социально-экономического развития муниципального образования предполагает, что муниципальное образование наиболее полно раскрывает свой потенциал, выявляя резервы для динамичного социально-экономического развития, что позволяет без включения дополнительных ресурсов и сокращения основных финансовых активов государства сохранять заданные темпы и траекторию социально-экономического развития, осуществляя экономию и сохранность естественно-природных ресурсов и реализуя процесс расширенного воспроизводства в заданных границах на основе инновационно-предпринимательской активности, наукоемких инженерных технологий.

Муниципальное образование представляет собой сложившуюся в определенных территориальных границах социально-экономическую систему, представленную как совокупность взаимодействующих и взаимозависящих элементов, локальность которой по отношению к региональной и национальной экономическим системам определяется государственными органами и органами местного самоуправления. Основной целью любого муниципального образования является улучшение качества жизни населения, в нем проживающего.

Важными подсистемами муниципального образования являются бюджет, градообразующая сфера, градообслуживающая сфера и население. Данные

подсистемы взаимосвязаны и могут влиять друг на друга. Так, например, увеличение расходов бюджета на градообразующую сферу увеличивает число предприятий, что в свою очередь способствует увеличению количества вакантных мест. Увеличение числа предприятий и населения увеличивает поступление налогов в муниципальный бюджет. Увеличение численности населения увеличивает социальные расходы на население и тем не менее создает дополнительный спрос на товары и услуги, оказываемые градообслуживающими предприятиями.

Для устойчивого функционирования муниципального образования необходимо проводить постоянный мониторинг его социально-экономического положения, на основе которого можно проанализировать текущее состояние экономики и социальной сферы муниципального образования, его место на рынке материальных ресурсов, финансов, потребительском рынке и долю в региональном и федеральном разделении труда.

За время становления и развития местного самоуправления в Российской Федерации муниципальными образованиями накоплен богатый и разносторонний опыт в решении вопросов обеспечения жизнедеятельности населения, оказании различных социальных услуг. Однако, пока преждевременно утверждать, что местное самоуправление обрело стабильность и устойчивость. Во многих российских муниципальных образованиях вследствие неэффективного управления, дефицита финансовых, материальных, информационных и других ресурсов существуют кризисные явления, влияющие на уровень и качество жизни населения данных территорий.

Муниципальное образование как социально-экономическая система приспособляется не только и не столько к спонтанно изменяющимся условиям среды, сколько к собственным растущим возможностям и последствиям человеческой деятельности, нередко приводящим к кризисам и катастрофам.

Кризис является одной из фаз жизненного цикла, условием развития любой социально-экономической системы: предприятия, учреждения, муниципального образования в целом. Классический цикл общественного воспроизводства включает в себя четыре основных этапа: кризис, депрессия, оживление, подъем.

Одной из специфических особенностей системы муниципального управления в условиях рыночной экономики является двойственная роль органов местного самоуправления в хозяйственных процессах. С одной стороны, они являются крупными собственниками и активными участниками хозяйственных отношений, с другой стороны, обладая властными полномочиями, они имеют возможность непосредственно регулировать эти отношения путем издания соответствующих нормативных правовых актов. Такое положение требует обоснования научных подходов к пониманию сущности и природы кризисных явлений, к определению места и роли антикризисного управления в системе управления территорией. В первую очередь необходимо выяснить, какие макроэкономические параметры

сигнализируют о возможности своевременно разработать эффективную антикризисную стратегию и сгладить негативные моменты циклического развития экономики, обеспечив экономический рост.

Под кризисом муниципальной социально-экономической системы предлагаем понимать объективно существующий процесс трансформации муниципального образования. Указанная трансформация может помешать достижению определенных поставленных целей и в том числе привести к невозможности его существования. Основные группы факторов, вызывающих кризисные процессы на уровне муниципальной социально-экономической системы, можно представить на рисунке 4.3.



Рис. 4.3. Основные группы факторов, вызывающих кризисные процессы на уровне муниципальной социально-экономической системы

Если рассматривать кризис территории как период, характеризуемый наибольшей вероятностью возникновения ситуаций, при которых условия ее устойчивого развития оказываются невыполнимыми, то в самом общем виде антикризисное муниципальное управление предлагается рассматривать как систему управления муниципальным образованием, позволяющую разрабатывать и принимать эффективные управленческие решения с целью недопущения кризиса, а в случае возникновения кризиса – с целью его локализации, и способную обеспечивать достижение стратегических целей муниципальной социально-экономической системы в условиях

неопределенности, дефицита времени и ресурсов. В общей системе антикризисного управления выделим антикризисное управление территориальными системами и представим на рисунке 4.4.



Рис. 4.4. Структура понятия «антикризисное управление»

Предметом антикризисного муниципального управления является процесс изменения муниципального образования с учетом воздействия меняющихся факторов внешней среды для обеспечения сохранения целостности. Объектом антикризисного муниципального управления является состояние муниципальной социально-экономической системы, а субъектом управления выступают органы местного самоуправления.

Антикризисное управление в системе муниципального управления предполагает два взаимосвязанных аспекта: экономический (бюджетный дефицит) и социально-политический (кризис власти в глазах общества) (Рисунок 4.5).

Оба указанных аспекта тесно взаимосвязаны. Так, полностью отвечающий интересам населения муниципалитет может решать местные проблемы путем излишне высоких заимствований, которые приведут к банкротству его экономической системы. Муниципалитет окажется неплатежеспособным. И наоборот, тратящий только поступившие в бюджет деньги (без каких-либо заимствований и даже сам заимствующий деньги коммерческим структурам) муниципалитет может оказаться политическим

банкротом, получив вотум недоверия в силу нарастания недовольства и критической активности народных масс. Сочетание этих двух аспектов может привести к общесистемному кризису власти в муниципальном образовании.



Рис. 4.5. Аспекты антикризисного управления в муниципальном образовании

Особенности антикризисного управления в муниципальном образовании связаны со спецификой управления муниципальным хозяйством, а также содержания и использования муниципальной собственности.

Муниципальное хозяйство – это совокупность предприятий и учреждений, осуществляющих на территории муниципального образования хозяйственную деятельность, направленную на удовлетворение коллективных (общественных) потребностей его населения. Таким образом, направление проблем антикризисного управления в муниципальном образовании можно вести в трех направлениях, как представлено на рисунке 4.6.

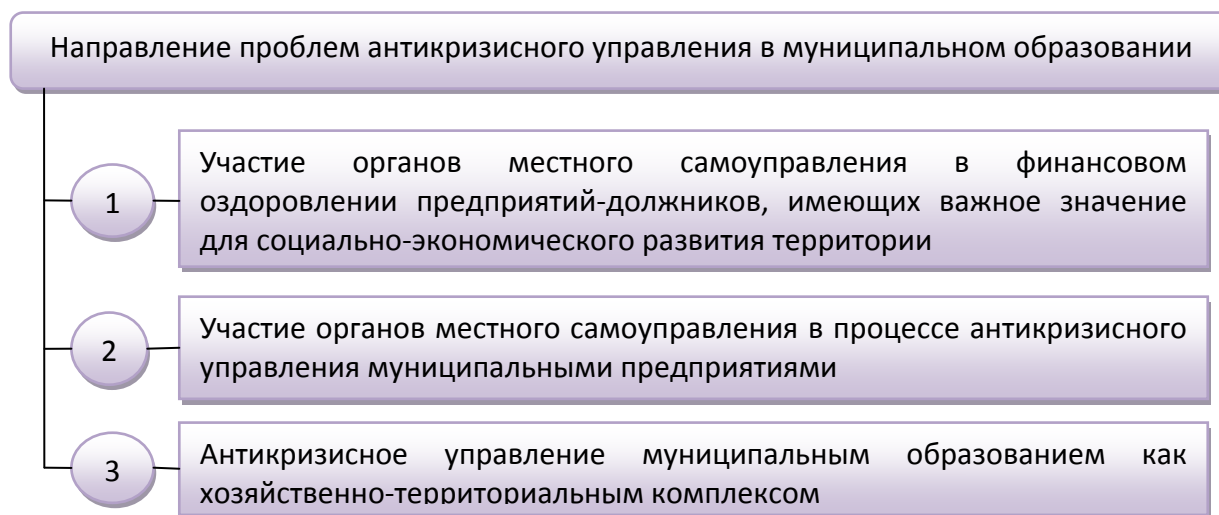


Рис. 4.6. Направление проблем антикризисного управления в муниципальном образовании

Первое и второе направления с разной степенью глубины отражены в действующем законодательстве: уполномоченными органами проводится



мониторинг крупных и социально и экономически значимых предприятий; банкротству градообразующих предприятий, стратегических предприятий и субъектов естественных монополий посвящены специальные главы Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ. При банкротстве муниципальных унитарных предприятий органы местного самоуправления выступают в качестве собственника имущества должника, что также нашло отражение в законодательстве и об унитарных предприятиях. Третье направление в настоящее время является наименее исследованным и методологически не проработанным. Для понимания сущности антикризисного управления территорией необходимо выявить особенности проявления территориальных кризисов, учитывая сложившуюся систему разграничения полномочий между региональными и муниципальными органами власти, систему межбюджетных отношений и новую модель организации местного самоуправления. [1, с. 79–87]

Основную целевую установку антикризисного муниципального управления, заключающуюся в сохранении целостности, основного предназначения и свойств муниципальной социально-экономической системы, можно структурировать на две важнейшие цели: заблаговременное предупреждение кризиса муниципального образования путем использования превентивных инструментов антикризисного муниципального управления и устранение кризиса в случае его наступления посредством применения стабилизационных инструментов. Превентивные инструменты антикризисного муниципального управления необходимы для осуществления корректировки реализуемой стратегии социально-экономического развития муниципального образования при обнаружении «слабых сигналов» возникновения кризиса, реализации упреждающих воздействий на муниципальную социально-экономическую систему. Перечень указанных инструментов антикризисного управления представлен в приложение 4.

Антикризисная политика реализуется через антикризисные программы и проекты в сфере поддержки предпринимательства, привлечения инвесторов, социальной защиты, оптимизации бюджета и управления муниципальным долгом. Муниципальные антикризисные программы как инструмент реализации сбалансированной стратегии определяют способы решения проблем перехода к устойчивому развитию территории и эффективного использования муниципальных ресурсов, а также бюджетных средств, выделенных из вышестоящего бюджета и предназначенных для оказания помощи конкретным территориям, предприятиям или отраслям, попавшим в зону кризиса. Посредством краткосрочного и среднесрочного планирования обеспечивается проведение единой политики администрации в вопросах антикризисного управления.

Антикризисное управление муниципальным образованием как системой предусматривает также управление кризисным состоянием отдельных его подсистем. В этом случае необходимо разрабатывать программы и применять новые механизмы финансирования и предоставления субсидий бюджетным

учреждениям, организациям, предоставляющим услуги населению (жилищно-коммунальное хозяйство, транспорт, связь и т.д.).

Кризис в жилищно-коммунальном хозяйстве может быть обусловлен его неудовлетворенным финансово-экономическим состоянием, высокой затратностью на содержание коммуникаций и оборудования, отсутствием стимулов снижения издержек на производство жилищно-коммунальных услуг, низкой платежеспособностью населения, что привело к высокой степени износа основных фондов.

На наш взгляд, наиболее эффективным инструментом антикризисного управления являются налоги. Органы местного самоуправления наделены полномочиями по установлению и взиманию земельного налога, налога на имущество физических лиц и единого налога на вмененный налог. Однако в их полномочия входят только установление ставок налога, льгот, порядка и сроки уплаты в пределах, установленных НК РФ и органами субъекта РФ. При изменении ставок налогов, предоставлении или отмене льгот, перенесении сроков уплаты или предоставлении отсрочки или рассрочки по уплате налога органы местного самоуправления способны стимулировать или дестимулировать отдельные отрасли производства. Кроме того, в случае предбанкротного состояния муниципальных градообразующих или градообслуживающих предприятий органами местного самоуправления может быть предусмотрен льготный режим налогообложения или система налогового инвестиционного кредитования для конкретного предприятия.

В случае кризисного состояния бюджета муниципального образования при помощи налогового механизма можно выявить дополнительные резервы поступления доходов. Сюда можно отнести оптимизацию налоговых ставок и льгот, осуществление комплекса мер по погашению задолженности по налоговым платежам и недопущению ее роста, проведение инвентаризации земельных участков с целью выявления не стоящих на учете и начисления по ним налога.

Специфика антикризисного управления территорией проявляется в структуре целей и задач, которые должны решать органы государственного управления и органы местного самоуправления для обеспечения устойчивого развития. При этом одновременно должен осуществляться поиск точек соприкосновения с государственными органами, исполняющими свои функции на территории муниципального образования.



Рис. 4.7. Алгоритм антикризисного управления муниципальным образованием

В этих условиях задача местной администрации – выстроить линию антикризисного управления муниципальным образованием: разработать пошаговый алгоритм антикризисного управления, классифицировать кризисные ситуации, разработать методы прогнозирования и диагностики кризиса, набор механизмов «расшивки» платежей, участия администрации в процедурах банкротства и другие специальные инструменты вывода территории из кризиса, что наглядно представлено на рисунке 4.7.

При едином подходе к построению алгоритма антикризисного управления муниципальным образованиям представляется возможность оперативно выявлять кризисные явления, что позволит обеспечить эффективное управление кризисными территориями и создать необходимые условия для их устойчивого развития.

Кроме того, в распознавании кризиса большое значение имеет оценка взаимосвязи проблем. Существование и характер такой взаимосвязи может

многое сказать и об опасности кризиса и его характере. В управлении социально-экономической системой должен функционировать так называемый мониторинг антикризисного развития. Это контроль процессов развития и отслеживание их тенденций по критериям антикризисного управления.

Таким образом, антикризисное муниципальное управление можно трактовать как процесс упреждающих или корректирующих воздействий на состояние муниципальной социально-экономической системы, направленный на достижение определенных целевых ориентиров развития муниципального образования, посредством применения системы взаимосогласованных подходов, инструментов и программ, оптимизированных по ресурсам и срокам.

Система антикризисного управления муниципальным образованием включает диагностику причин возникновения кризисных ситуаций, комплексный анализ социально-экономического состояния муниципального образования, анализ внутреннего потенциала территории (имущественного, финансового, налогового и т.д.) и установление методов оздоровления, планирование и реализацию антикризисных процедур, контроль над их осуществлением.

По каждому из направлений антикризисного регулирования необходимо разрабатывать набор специфических инструментов, проектов и программ, направленных на достижение целей антикризисного управления и антикризисного регулирования.

#### **4.2. Оценка финансово-бюджетной устойчивости бюджета муниципального образования (на примере г. Сочи)**

Местный бюджет является основой финансовой системы муниципального образования. Основное значение муниципального бюджета состоит в том, что в нем находят отражение все экономические, социально-политические и организационные решения муниципальных органов власти в области вопросов местного значения.

Формирование и функционирование системы муниципальных бюджетов в Российской Федерации (РФ) регулируется следующими основными законодательными актами: Конституцией РФ, Бюджетным и Налоговым кодексами РФ, Федеральным законом от 06.10.2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» и Федеральным законом от 25.09.1997 г. № 126-ФЗ «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации»[2, с. 13–14].

Бюджетный кодекс Российской Федерации (БК РФ) определяет местный бюджет как форму образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения местного самоуправления.

Местные бюджеты составляют третий уровень бюджетной системы РФ. С разделением муниципальных образований на поселения, муниципальные районы и городские округа бюджетная система становится четырехуровневой. При этом бюджет муниципального района и свод бюджетов поселений, входящих в его состав, составляют консолидированный бюджет муниципального района (Рисунок 10). [2, с. 37].

В основе распределения общегосударственных денежных ресурсов между звеньями бюджетной системы РФ заложены принципы самостоятельности местных бюджетов, их государственной финансовой поддержки. С этой точки зрения муниципальные финансы могут образовываться из трех основных источников:

- государственных средств, передаваемых органам местного самоуправления органами государственной власти в виде доходных источников и прав, предусмотренных законодательством;
- собственных средств муниципального образования, создаваемых за счет деятельности органов местного самоуправления (доходы от использования муниципальной собственности, плата за услуги и т.п.);
- заемных средств или муниципального кредита.

Экономическая сущность местных бюджетов проявляется в их назначении: формировании денежных доходов, являющихся финансовым обеспечением деятельности местных органов власти; распределении этих фондов между отраслями народного хозяйства на территории местного самоуправления; контроле за финансово-хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и учреждений, подведомственных местным органам власти.

Составление любого бюджета начинается с планирования расходов и формирования источников их поступления, поскольку в них отражается цель деятельности органа власти. Соответственно классификация видов расходов и доходов прежде всего исходит из того, на какие цели будут направлены бюджетные средства и из каких источников они будут получены.

Доходы местных бюджетов представляют собой поступления денежных средств в централизованные денежные фонды, предназначенные для обеспечения задач и функций местного самоуправления. Они выражают экономические отношения по поводу распределения и перераспределения той части национального дохода, которая связана с формированием бюджетов муниципальных образований.

Расходы местных бюджетов во многом зависят от бюджетной политики, проводимой в государстве, от степени децентрализации управления социальной сферой. Все это является решающим фактором, влияющим на объем финансовых ресурсов, проходящих по каналам местных бюджетов, на их удельный вес в общегосударственных бюджетных расходах.

Доходная часть местного бюджета формируется за счет собственных доходов, поступлений от регулирующих доходов и безвозмездных поступлений. Собственные доходы местных бюджетов включают в себя

местные налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с федеральными законами, и неналоговые доходы.

Определенное место в формировании местных бюджетов занимают неналоговые доходы. Они устанавливаются органами местного самоуправления самостоятельно и носят локальный характер по своей конструкции и содержанию.

Важным источником доходов местных бюджетов являются безвозмездные поступления. Финансовая помощь складывается из дотаций, субвенций, субсидий. Субсидии предоставляются в целях софинансирования расходных обязательств, возникающих при выполнении полномочий органов местного самоуправления по вопросам местного значения.

Расходная часть местного бюджета включает в себя расходы, связанные:

- с решением вопросов местного значения, установленных законодательством РФ и законами субъекта РФ;
- с осуществлением отдельных государственных полномочий, переданных органам местного самоуправления;
- с обслуживанием и погашением муниципального долга.

Преобразование налоговой системы России в последние годы осуществлялось в тесной связи с проведением бюджетной реформы и преобразованиями в области бюджетного федерализма. Поэтому налоговые доходы бюджетов муниципальных образований необходимо рассматривать в системе межбюджетных отношений. Для стабилизации налогового контроля и регулирования межбюджетных отношений Министерство финансов разработало методические рекомендации муниципальным образованиям по регулированию межбюджетных отношений и разграничению налоговых источников между бюджетами муниципальных образований.

Распределение налогов между муниципальными образованиями после закрепления нормативов отчислений от налогов и распределения финансовой помощи должно соответствовать вертикальному распределению бюджетных полномочий между ними. Оценка общей структуры распределения финансовых потребностей между бюджетами муниципальных образований может, например, осуществляться на основе фактически произведенных расходов в базовом периоде. В основе распределения общегосударственных денежных ресурсов между звеньями бюджетной системы заложены принципы самостоятельности местных бюджетов, их государственной поддержки. Бюджетный кодекс РФ четко установил налоговые доходы муниципальных образований. В состав налоговых доходов местных бюджетов в соответствии с действующим законодательством входят:

- собственные налоговые доходы от местных налогов и сборов;
- отчисления от федеральных и региональных регулирующих налогов и сборов;
- государственная пошлина.

Доходы от местных налогов и сборов зачисляются в бюджеты муниципальных образований по налоговым ставкам, установленным решениями представительных органов местного самоуправления в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах. Но отчисления по доходам от региональных налогов и сборов в бюджеты городских округов по налоговым ставкам и (или) нормативам отчислений устанавливаются законами субъектов РФ. А отчисления федеральных налогов и сборов производятся в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах и законом о бюджете на очередной финансовый год.

В условиях рыночной экономики актуальным становится вопрос финансовой устойчивости местных бюджетов и муниципальных образований посредством оценки их бюджетного потенциала. Различные субъекты рыночных отношений: инвесторы, органы власти субъектов РФ и муниципальных образований – заинтересованы в однозначном определении бюджетного потенциала муниципального образования. Кроме того, если реально будут определены бюджетные возможности муниципального образования, это позволит объективно подойти к оценке действительной потребности в финансовой помощи, повысить самостоятельность муниципального образования в использовании своего бюджетного потенциала.

В понятие устойчивости закладывается такое состояние бюджета, при котором обеспечиваются нормальное функционирование субъекта публичной власти, реализация всех закрепленных за ним полномочий на основе полного и своевременного финансирования предусмотренных в бюджете расходов, включая погашение и обслуживание внутреннего и внешнего долга. Устойчивость бюджета позволяет судить о прочности финансовой основы деятельности субъекта власти. Основное условие финансовой устойчивости местного бюджета – это сбалансированность объемов денежных фондов и финансируемых за их счет расходов для развития муниципального образования.

Применение экономически обоснованной методики оценки бюджетного потенциала муниципального образования будет способствовать комплексному управлению муниципальными финансами, которое включает решение следующих задач:

- увеличение налогооблагаемой базы и рост поступлений собственных доходов бюджета муниципального образования;
- определение основных направлений расходования бюджетных средств, соответствующих стратегическим и тактическим целям социально-экономического развития муниципального образования;
- формирование оптимальной структуры расходов бюджета;
- регулирование уровня и динамики дефицита (профицита) бюджета;
- экономное и эффективное расходование бюджетных средств;
- эффективное управление муниципальным долгом;
- осуществление бюджетного планирования и прогнозирования, определение перспектив развития муниципального образования;

- распределение средств финансовой помощи из вышестоящих бюджетов.

Вопрос о финансовой устойчивости местных бюджетов связан с их финансовой самостоятельностью, зависимостью от средств вышестоящего уровня власти. Эта проблема связана с оценкой финансового потенциала органов местного самоуправления и формирования механизма финансовой помощи.



Рис. 4.8. Схема определения степени устойчивости бюджета

Бюджетная самостоятельность характеризуется способностью органа местного самоуправления самому мобилизовывать финансовые ресурсы в бюджет, не прибегая к финансовой помощи. Показатель для ее оценки – соотношение собственных доходов бюджета (налоговых и неналоговых) и его расходов.

Анализ финансовой устойчивости является важной составляющей оценки финансового состояния муниципального образования, при котором определенная структура и объем финансовых и бюджетных ресурсов органа местного самоуправления создают возможности для реализации установленных



целей и задач социально-экономического развития в определенном периоде времени. Следует учитывать при выявлении степени устойчивости бюджета: чем более длителен период расчета (глубина ретроспекции), тем более адекватной и достоверной будет оценка [4, с. 116].

Степень финансовой устойчивости местного бюджета имеет четыре уровня: абсолютное устойчивое состояние, нормальное состояние, неустойчивое и кризисное. Методика отнесения бюджета к определенному типу устойчивости представлена на рисунке 4.8.

Очень емким является анализ финансовой устойчивости с использованием относительных показателей (Таблица 4.2).

Таблица 4.2. Относительные показатели финансовой устойчивости бюджета города

Тип финансовой устойчивости	$D_{cob} / D$	$D_p / D$	$D_{def} / P$
Абсолютно устойчивое	60 – 70%	30 – 40%	10 – 15%
Нормальное	40 – 50%	50 – 60%	20 – 25%
Неустойчивое	20 – 30%	70 – 80%	30 – 35%
Кризисное	5 - 10%	90 – 95%	40 – 45%

Если при расчете количественных показателей бюджет города за анализируемый период может находиться в кризисном состоянии, то при расчете относительных показателей бюджет является абсолютно устойчивым.

Для оценки устойчивости бюджета используются бюджетные коэффициенты. Они позволяют сравнивать характеристики бюджета за различные периоды времени, сравнивать показатели бюджета конкретной территории с аналогичными показателями бюджетов других территорий. Такие коэффициенты могут быть использованы в качестве нормативов (критериев) состояния бюджета. Эти критерии могут разрабатываться на базе наиболее успешно составленных и исполненных бюджетов, на базе групп бюджетов, сформированных по территориальному признаку, и т.д.

В качестве инструментария для оценки финансовой устойчивости бюджета применяются следующие показатели:

- коэффициент бюджетной автономии:

$$K_a = D_{cob} / D \quad (1)$$

- коэффициент финансовой зависимости:

$$D_{фз} = B / D_{cob} \quad (2)$$

- коэффициент, характеризующий уровень дефицита:

$$D_{def} = D_{def} / D \quad (3)$$

- коэффициент бюджетного покрытия:

$$K_{on} = D / P \quad (4)$$

- коэффициент бюджетной результативности:

$$K_{op} = D / Ч \quad (5)$$

- коэффициент бюджетной обеспеченности населения:

$$K_{ob} = P / Ч \quad (6)$$

- коэффициент соотношения общей суммы доходов и собственных доходов:

$$K_c = D / D_{cob} \quad (7)$$

- коэффициент обеспеченности расходов собственными доходами:

$$K_{op} = D_{cob} / P \quad (8)$$

где  $D$  - суммарные доходы бюджета,

$P$  - суммарные расходы бюджета,

$D_{cob}$  - полученные налоговые и неналоговые доходы всего,

$B$  - безвозмездные поступления,

$D_{def}$  - размер дефицита,

$Ч$  - численность населения.

С помощью этих коэффициентов достигается объективизация в оценке состояния территориальных бюджетов, выявляются факторы, влияющие на это состояние. В свою очередь знание этих факторов и меры их влияния на бюджет позволяют определить причины негативных явлений в бюджетной сфере и более качественно готовить мероприятия по их устранению.

Анализ финансово-бюджетной устойчивости в настоящее время активно используется в рамках программ социально-экономического развития для измерения результативности проводимой финансовой и бюджетной политики муниципалитетов. Кроме того, оценку такого рода параметров применяют банки и другие кредитные организации для определения кредитоспособности и платежеспособности территории в случае предоставления органу местного самоуправления кредитов на финансирование дефицита местного бюджета.

Показатели финансово-бюджетной устойчивости отражают качество управления муниципальными финансами и могут быть использованы для оценки эффективности деятельности органов местного самоуправления, а также при расчете величины иных межбюджетных трансфертов, предоставляемых муниципальным образованием, осуществляющим эффективное управление бюджетными средствами.

### **4.3. Налоговая политика как инструмент управления экономикой муниципального образования**

Обретение муниципальными образованиями финансовой самостоятельности и устойчивости на сегодняшний день затруднено, т.к. местное самоуправление возможно лишь тогда, когда имеет стабильные собственные или закрепленные на долгосрочной основе доходы. В процессе реализации муниципальной реформы территории, которые были всегда потенциальными донорами, в соответствии с новым законодательством стали дотационными, что противоречит цели увеличения финансовой независимости местных бюджетов. Таким образом, для стабильных, экономически устойчивых и динамически развивающихся регионов и муниципальных образований более верным является стимулирование развития налоговой политики, направленное на увеличение в доходах местных бюджетов доли собственных и устойчивых регулируемых налогов.

Налоговая политика муниципального образования представляет собой совокупность мероприятий, осуществляемых органами местного самоуправления по формированию налоговой системы территории в целях обеспечения финансовых потребностей муниципалитета, отдельных социальных групп общества, а также развития экономики территории за счет перераспределения финансовых ресурсов. Содержание налоговой политики характеризуется последовательными действиями органов местного самоуправления по выработке научнообоснованной концепции развития налоговой системы, по определению важнейших направлений использования налогового механизма, а также по практическому внедрению налоговой системы и контролю за ее эффективностью.

НК РФ закрепляет за местными органами власти право по установлению и взиманию местных налогов: земельного и налога на имущество физических лиц. В соответствии с п. 4 ст. 12 НК РФ при установлении местных налогов представительными органами муниципальных образований определяются в порядке и пределах, которые предусмотрены НК РФ, следующие элементы налогообложения: налоговые ставки, порядок и сроки уплаты налогов, налоговые льготы, основания и порядок их применения. Иные элементы налогообложения по местным налогам и налогоплательщики определяются НК РФ.

Незавершенность государственного нормативно-правового регулирования вопросов, связанных с формированием налогооблагаемой базы по местным налогам, приводит к серьезным проблемам в доходной части местных бюджетов.

Таким образом, права местных органов власти по установлению местных налогов ограничены федеральным законодательством. На наш взгляд, дополнительным инструментом регулирования и управления местными налогами может служить специально разработанная программа, включающая проведение следующих мероприятий:

- обеспечение идентификации сведений о земельных участках и имущества;

- проведение анализа установленных значений ставок налога на имущество физических лиц в зависимости от суммарной инвентаризационной стоимости;
- проведение земельного контроля в отношении выявленных неплательщиков земельного налога, определение наличия правоудостоверяющих и правоустанавливающих документов у юридических и физических лиц на земельные участки, правомерности использования земельных участков, соответствие фактического использования земельных участков разрешенному виду использования, полноту и своевременность уплаты земельных платежей с целью предъявления в судебные органы исков на взыскание неосновательного обогащения в связи с неправомерным использованием земельных участков и т.п.

Реализация данных мероприятий позволит выявить резервы налогооблагаемых баз в целях изыскания дополнительных источников пополнения доходной части бюджета города-курорта Сочи, достичь максимального объема собираемости местных налогов.

#### **Анализ динамики и совокупного поступления налоговых доходов в бюджет города-курорта Сочи за период 2009–2013 гг.**

Город Сочи – это наиболее динамично развивающийся курорт Краснодарского края, лидер курортной и туристической индустрии юга России и мировой бренд туристического отдыха. Доля города Сочи во внутреннем туризме России до проведения Зимних Олимпийских игр составляла около 14%, Краснодарского края – 64%. Показатели по внутреннему туризму в Сочи увеличились в 2014 г., а на прогнозный 2015 г. рост числа туристических поездок в России может составить от 30% до 50%. Среди муниципальных образований Краснодарского края город Сочи стабильно входит в тройку лидеров по основным показателям социально-экономического развития. Экономические показатели города Сочи представлены в таблицах 4.3 и 4.4.

Таблица 4.3. Экономические показатели развития города-курорта Сочи в 2009–2010 гг.

Показатели	Период		
	2009 год	2010 год	Темп роста 2010 года к 2009 году, %
Среднемесячная заработная плата в расчете на одного работника по крупным и средним предприятиям, руб.	19 053,9	22 488,8	118,0
Объем отгруженных товаров собственного производства,	11 053 320,5	11 619 288,0	105,1

Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

выполненных работ и услуг по крупным и средним предприятиям, тыс. руб.			
Объем отгруженной продукции собственного производства, выполненных работ и услуг крупными и средними сельхозорганизациями, тыс. руб.	100 878,4	122 127,0	121,1
Объем работ, выполненных собственными силами по виду деятельности «строительство», по крупным и средним организациям, тыс. руб.	31 588 049,1	53 114 307,0	168,1
Объем услуг транспорта по крупным и средним организациям, тыс.руб.	3 899 522,3	4 591 094,0	117,7
Объем услуг связи по крупным и средним организациям, тыс.руб.	3 899 522,3	4 081 449,0	104,7
Оборот розничной торговли по крупным и средним организациям всех видов деятельности, тыс. руб.	12 490 223,6	16 837 657,0	134,8
Объем курортно-туристских услуг по крупным и средним организациям, млн. руб.	11 554,4	11 741,0	101,6
Прибыль прибыльных организаций, тыс. руб.	12 830 740,0	10 495 650,0	81,8
Убытки убыточных организаций, тыс. руб.	-847 834,0	-1 102 063,0	130,0

В 2009–2010 гг. показан стабильный рост по всем показателям. Рост более чем на 68% по показателю «Выполненные собственными силами по виду деятельности «строительство», по крупным и средним организациям» характеризуется активным строительством инфраструктуры города и олимпийских объектов. Тревожным показателем является снижающаяся прибыль прибыльных организаций, снижение прибыли составляет около 20%. Вместе с этим убытки убыточных предприятий растут, рост составил 30%. Однако общий оборот крупных и средних организаций города всех отраслей экономики за 2010 г. превысил 123 млрд. руб., с темпом роста 133% по отношению к 2009 г. [5, с. 162–165].

По большинству экономических показателей произошел спад к 2013 г. Спад наблюдался и в 2012 г., но усилился в 2013 г. Сокращение показателей в два раза произошло по показателю «Объем отгруженной продукции собственного производства, выполненных работ и услуг крупными и средними сельхозорганизациями» с 2010 г. к 2013 г. Незначительный рост, около 2% в 2013 г., наблюдался по такому показателю, как «Объем отгруженных товаров

собственного производства, выполненных работ и услуг по крупным и средним предприятиям». Немного выросла прибыль прибыльных организаций, однако сам показатель находится все еще в минусовом значении. А убытки убыточных организаций выросли почти на 40% с 2010 г. к 2013 г.

Таблица 4.4. Экономические показатели развития города-курорта Сочи в 2011–2013 гг.

Показатели	Период				
	2011	2012	Темп роста 2012 г. к 2011 г., %	2013	Темп роста 2013 г. к 2012 г., %
Среднемесячная заработная плата в расчете на одного работника по крупным и средним предприятиям, руб.	25 870	29991	115,6	35479,4	118,3
Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг по крупным и средним предприятиям, тыс. руб.	137 900 000,0	14 270 400,0	114,3	20154,5	107,3
Объем отгруженной продукции собственного производства, выполненных работ и услуг крупными и средними сельхозорганизациями, тыс. руб.	114 000, 0	165 500,0	113,4	100 800	61,9
Объем работ, выполненных собственными силами по виду деятельности «строительство», по	76 407 500,0	96 900 000,0	103,8	98 287 700,0	101,5

Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

крупным и средним организациям, тыс. руб.					
Объем услуг транспорта по крупным и средним организациям, тыс. руб.	6 397 700,0	7 142 800,0	111,2	5 911 000,0	82,8
Объем услуг связи по крупным и средним организациям, тыс. руб.	4 775 500,0	5 566 900,0	115,7	6 368 536,0	114,4
Оборот розничной торговли по крупным и средним организациям всех видов деятельности, тыс. руб.	22 858 000,0	29 055 200,0	129,0	33 200 000,0	129,4
Объем курортно-туристских услуг по крупным и средним организациям, млн. руб.	12 000 000,0	12 820 000,0	106,1	13 070 000,0	101,1
Прибыль прибыльных организаций, тыс. руб.	7 618 800,0	7 300 000,0	95,8	6 873 400,0	94,2
Убытки убыточных организаций, тыс. руб.	3 069 600,0	4 300 000,0	140,1	7 708 300,0	179,3

По рейтинговой оценке департамента экономического развития Краснодарского края город Сочи занимает второе место среди всех муниципальных образований края по уровню поступления доходов в консолидированный бюджет Краснодарского края (Таблица 4.5).

Таблица 4.5. Исполнение бюджета муниципальными образованиями Краснодарского края в 2009–2010 гг., тыс. руб.

Наименование муниципального образования	Бюджеты муниципальных образований				
	Факт 2009 года	План 2010 года	Факт 2010 года	Темп роста 2010 к 2009, %	Исполнение плана 2010 года, %
г. Краснодар	9 560 050	9 888 221	9 920 106	103,8	100,3
г. Сочи	5 409 105	5 888 016	6 131 085	113,3	104,1
г. Новороссийск	2 965 533	2 939 675	2 971 595	100,2	101,1
г. Анапа	1 587 712	1 546 914	1 553 883	97,9	100,5
г. Геленджик	1 352 278	1 434 602	1 626 453	120,3	113,4
г. Армавир	1 134 402	1 321 633	1 363 013	120,2	103,1

В 2011–2013 гг. сохраняется исполнение плана бюджета по годам. Кроме этого происходит перевыполнение плана, хотя всего на 2%, но положительная динамика сохраняется, что представлено в таблице 4.6.

Таблица 4.6. Исполнение бюджета муниципальными образованиями Краснодарского края в 2011–2013 гг., тыс. руб.

Наименование муниципального образования	Бюджеты муниципальных образований						
	Факт 2011	Факт 2012	Темп роста 2012 к 2011, %	План 2013	Факт 2013	Темп роста 2013 к 2012, %	Исполнение плана 2013 года, %
г. Краснодар	10 575 815,2	10 720 059,8	101,3	12 880 893,0	13 654 429,7	127,4	106,0
г. Сочи	6 797 500,0	6 907 530,3	101,6	7 312 374,5	7 472 172,9	105,9	102,2
г. Новороссийск	3 548 651,4	3 296 190,8	92,9	3 557 047,0	3 193 142,9	96,9	89,8
г. Анапа	1 562 965,8	1 615 599,2	103,3	1 882 503,0	1 894 095,1	117,2	100,6
г. Геленджик	2 305 436,0	1 554 902,6	67,5	1 802 221,0	1 722 634,0	110,8	95,6
г. Армавир	1 103 560,3	1 177 047,0	106,6	1 247 009,0	1 278 612,8	108,6	102,5



К базовым отраслям экономики города относятся строительство, торговля и общественное питание, курортно-туристский комплекс, промышленность, сельское хозяйство. За 2010 г. общий оборот всех отраслей по г. Сочи превысил 109,2 млрд. руб. с темпом роста 132,9%. В объеме оборота крупных и средних организаций края на долю Сочи приходится 10%. Темпы роста во всех сферах экономики выше уровня 2009 г. и среднекраевых показателей, что отразилось и на объеме налоговых поступлений в различные уровни бюджета. Так, наибольший удельный вес в доходах городского бюджета приходится на строительную сферу – 22,9%, санаторно-курортную отрасль – 20,9%, торговля и общественное питание составляют 13,1% от общей суммы доходов бюджета г. Сочи, сельское хозяйство – 2,7%, промышленность – 2,2% (Рисунок 4.9).

В 2011–2013 гг. структура базовых отраслей экономики г. Сочи практически не меняется. Отклонения от показателей 2010 г. минимальные

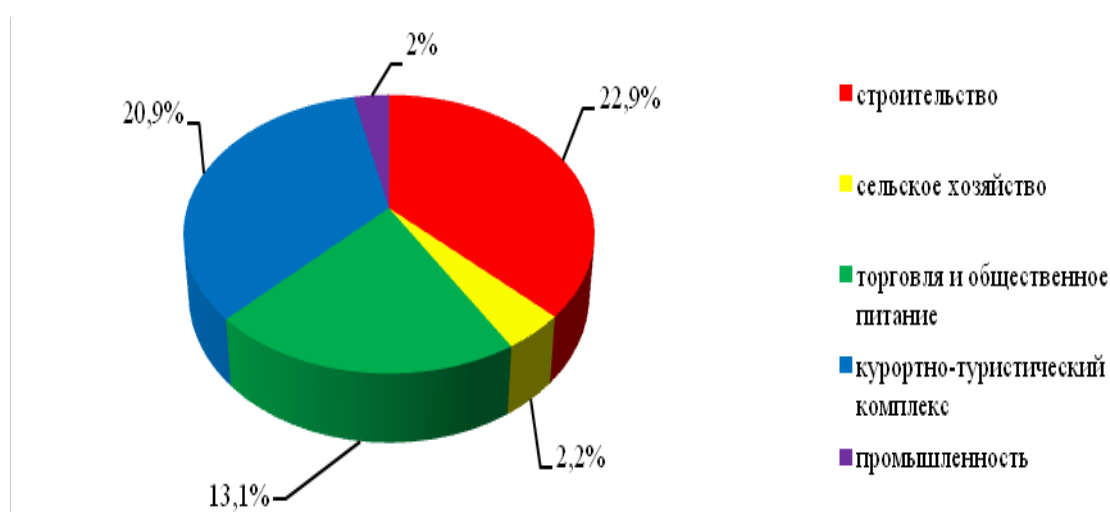


Рис. 4.9. Структура базовых отраслей экономики города Сочи в 2010 г.

Как самостоятельное муниципальное образование, город-курорт Сочи имеет обособленный бюджет, принимаемый решением Городского Собрания Сочи. Его формирование осуществляется с учетом среднесрочной перспективы на 3 года. Основные показатели бюджета города Сочи за период с 2008 г. по 2010 г. представлены в таблице 4.7.

Таблица 4.7. Динамика бюджетных показателей города Сочи  
в 2008–2010 гг.

Показатели	2008	2009	Темп роста 2009 г. к 2008 г., %	2010	Темп роста 2010 г. к 2009 г., %	Темп роста 2010 г. к 2008 г., %
Доходы бюджета, всего, тыс. руб.	8 445 109,4	11 905 574,4	141,0	14 155 175,2	118,9	167,6
Доходы собственные, тыс. руб., в т.ч.	5 321 471	5 410 658	101,7	6 120 300	113,1	115,0
-налоговые доходы	3 083 433	3 648 580	118,3	4 051 746	131,4	131,4
-неналоговые доходы	2 238 038	1 762 078	72,4	2 068 554	92,4	92,4
Расходы, тыс. руб.	8 826 362,1	12 498 103,7	142,0	14 482 915,9	115,9	164,1
Безвозмездные поступления, тыс. руб.	3 289 209,7	6 494 916,4	197,5	8 034 875,2	123,7	244,3
Безвозмездные поступления, %	39,0	54,6	140	56,8	104,0	145,6
Бюджетный профицит (- дефицит), тыс. руб.	- 381 252,7	- 592 529,3	155,4	- 327 740,7	55,3	86,0
Бюджетный профицит (- дефицит) без учета безвозмездных поступлений, тыс. руб.	-3 504 891,1	-7 087 445,7	202,2	-8 362 615,9	118,0	238,6

Данные таблицы 4.7 показывают, что объем доходов бюджета г. Сочи в 2010 г. увеличился на 18,9% по отношению к 2009 г. и на 67,65% по отношению к 2008 г. Также прослеживается увеличение расходов бюджета на 15,9% в 2010 г. по сравнению с 2009 г. и на 64,1% по сравнению с 2008 г.

Показатели 2011–2013 гг. представлены в таблице 8. При анализе эти данных очевидно, что темп роста положительный по отношению данных 2013 г. к 2011 г., однако общая тенденция показателей в 2013 г. снижается по сравнению с данными 2010 г., представленными в таблице 4.8.

Таблица 4.8. Динамика бюджетных показателей города Сочи в 2011–2013 гг.

Показатели	2011	2012	Темп роста 2012 г. к 2011 г., %	2013	Темп роста 2013 г. к 2012 г., %	Темп роста 2013 г. к 2011 г., %
Доходы бюджета, всего, тыс. руб.	14 669 900,0	21 160 835,4	144,2	18 340 762,9	86,7	125
Доходы собственные, тыс. руб., в т.ч.	6 797 500,0	6 907 530,3	101,6	7 472 172, 9	105,9	108,2
-налоговые доходы	4 674 800,0	4 604 723,9	98,5	5 015 819,1	108,9	107,2
-неналоговые доходы	2 122 700,0	2 302 806,4	108,5	2456353,8	106,6	115,7
Расходы, тыс. руб.	13 934 300,0	19 269 400,0	138,3	19 968 097,3	103,6	143,3
Безвозмездные поступления, тыс. руб.	7 874 400,0	14 253 305,1	181	10 868 590,0	76,3	138
Безвозмездные поступления, %	53,7	67,4	125,5	59,3	113,7	90,6
Бюджетный профицит (- дефицит), тыс. руб.	+735 600,0	+1 891 435,4	257,1	-1 627 334,4	-186	-221
Бюджетный профицит (- дефицит) без учета безвозмездных поступлений, тыс. руб.	-7 138 800,0	-12 361 870,0	173,2	-12 495 924,0	101,1	175

Доходная часть местного бюджета формируется за счет собственных доходов (налоговые и неналоговые) и безвозмездных поступлений. В структуре доходов бюджета г. Сочи налоговые доходы составляют 28,6%, доля неналоговых доходов равна 14,6%, безвозмездных поступлений – 56,8% (Рисунок 4.10).

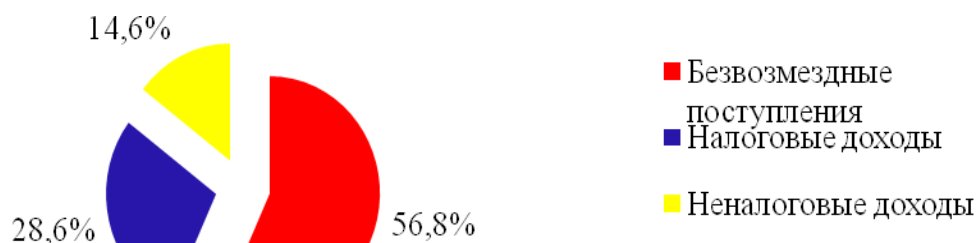


Рис. 4.10. Структура доходов бюджета г. Сочи в 2010 г.

Подобное соотношение сохраняется в 2011–2013 гг.

Определенное место в формировании местных бюджетов занимают неналоговые доходы. Они устанавливаются органами местного самоуправления самостоятельно и носят локальный характер по своей конструкции и содержанию. Основную часть неналоговых доходов бюджета г. Сочи составляют арендная плата за землю – 66%, арендная плата за пользование помещениями – 7%, доходы от продажи земли – 6% и прочие неналоговые доходы – 21%, что представлено на рисунке 4.11.

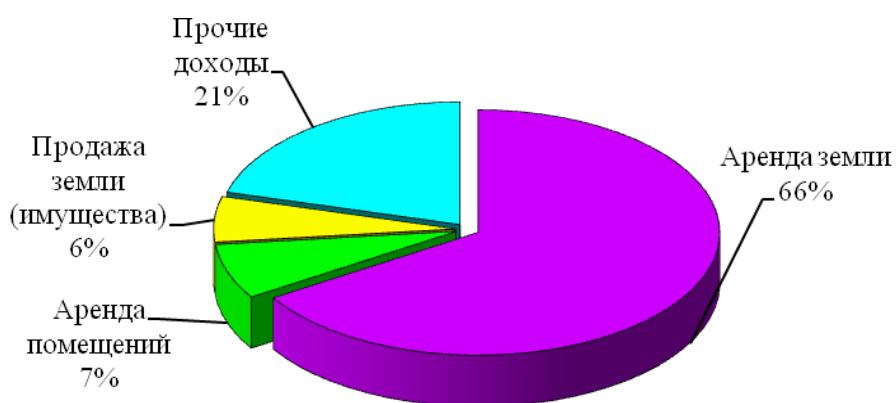


Рис. 4.11. Структура неналоговых доходов бюджета г. Сочи в 2010 г.

Финансовая помощь бюджету города Сочи складывается из дотаций, субвенций, субсидий. Объем безвозмездных поступлений за период с 2008 г. по 2010 г. увеличился с 3 289 209,7 тыс. руб. до 8 034 875,2 тыс. руб. и составляет 56,8%. Следовательно, бюджет г. Сочи находится практически в полной зависимости от бюджета вышестоящего уровня, то есть город является около

60% дотационным. В 2010 г. дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности составили 108 277,7 тыс. руб., субсидии – 7 082 681,8 тыс. руб., субвенции – 997 985,3 тыс. руб. Субсидии предоставляются в целях софинансирования расходных обязательств, возникающих при выполнении полномочий органов местного самоуправления по вопросам местного значения. В общей сумме предоставляемых субсидий 4 016 233,9 тыс. руб. направлено на обеспечение мероприятий по развитию инфраструктуры города, 446,188,2 тыс. руб. – на обеспечение мероприятий по капитальному ремонту многоквартирных домов и переселению граждан из аварийного жилищного фонда, 2 540 083,7 тыс. руб. составляют прочие субсидии бюджетам городских округов.

Расходы бюджета г. Сочи в 2010 г. возросли на 3 671 864,5 тыс. руб., или на 34%. по сравнению с 2009 г. Анализируя расходную часть бюджета города Сочи, можно сказать, что в 2010 г. наибольший удельный вес в общем объеме расходов занимают расходы на жилищно-коммунальное хозяйство – 5 157 449,9 тыс. руб. и на социальную сферу – 7 441 740,3 тыс. руб. Структура расходов по разделам, подразделам и источникам финансирования представлена на рисунке 4.12.

При этом существующая тенденция сохраняется в 2011–2013 гг.

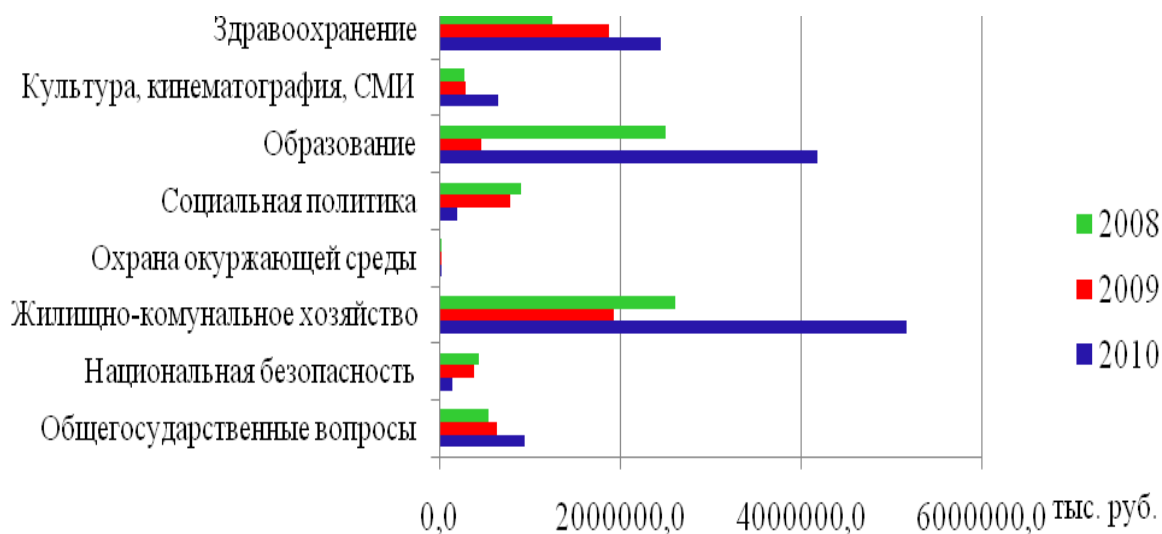


Рис. 4.12. Структура расходов бюджета г. Сочи в 2008–2010 гг., тыс. руб.

Динамика изменения бюджетных показателей бюджета г. Сочи в 2008–2013 гг. представлена на рисунке 4.13.

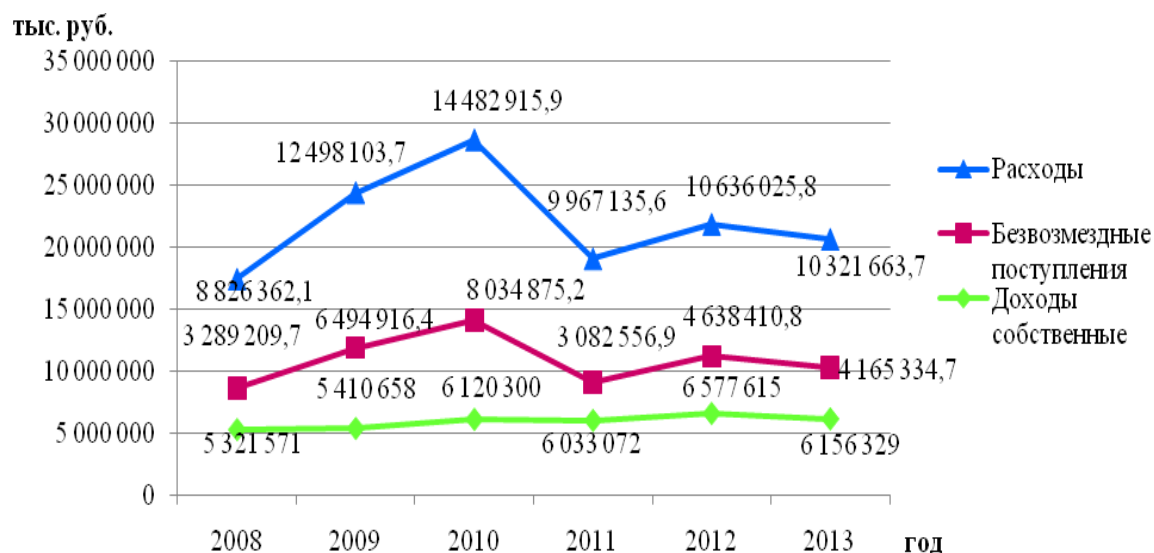


Рис. 4.13. Динамика изменения бюджетных показателей бюджета г. Сочи в 2008–2013 гг.

За анализируемый период бюджет города является дефицитным. В 2010 г. уровень дефицита составил 327 740,7 тыс. руб., или сократился на 14% по отношению к 2008 г. Уровень дефицита бюджета в 2008 г. составил 381 252,7 тыс. руб., к 2010 г. этот показатель снизился до 327 740,7 тыс. руб. с темпом роста 23,2%. На сокращение дефицита бюджета повлияло увеличение финансовой помощи, что еще раз доказывает, что бюджету г. Сочи не хватает собственных доходов для обеспечения нормального функционирования муниципального образования, и город находится в зависимости от вышестоящих бюджетов. В 2012–2013 гг. общая тенденция сохраняется. Расходы преобладают над доходами, бюджет г. Сочи дефицитный. Однако разрыв между расходами и доходами сокращается, хотя до профицита бюджета еще далеко.

Решением Городского Собрания Сочи от 21.04.2011 г. № 40 «О внесении изменений в решение Городского Собрания Сочи от 25.22.2010 г. «О бюджете города Сочи на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» утвержден дефицит бюджета в сумме 851 506,7 тыс. руб. в 2011 г., в 2012 г. плановый профицит бюджета составит 580 000,0 тыс. руб., в 2013 г. бюджет города сбалансирован (рисунок 4.14).

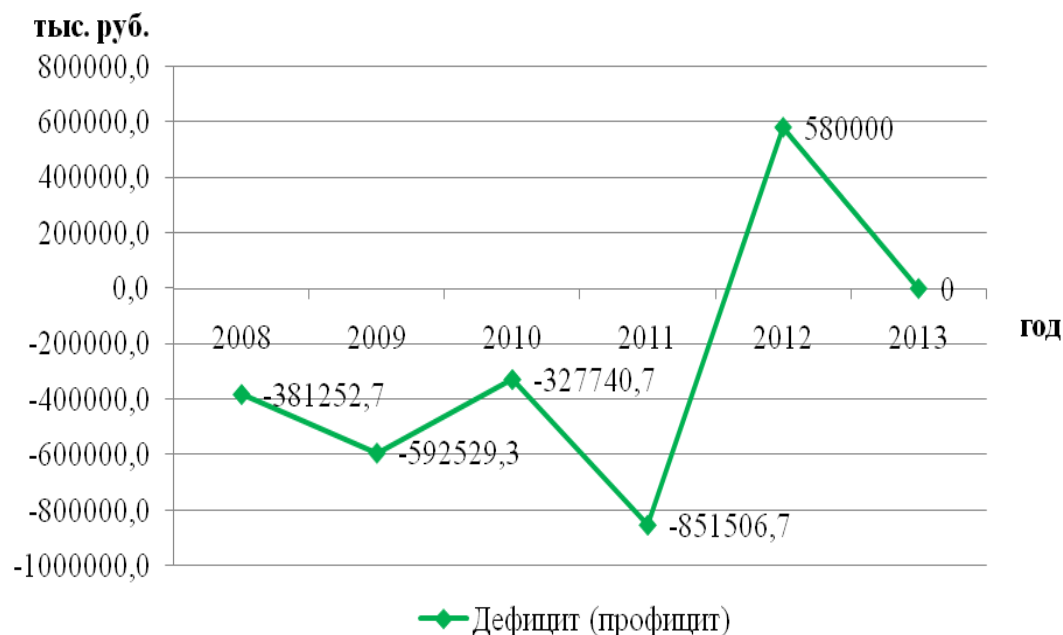


Рис. 4.14. Динамика изменения дефицита (профицита) бюджета г. Сочи в 2008–2013 гг. (прогнозные значения)

Реальные показатели свидетельствуют об оптимистичности прогнозных показателей. За 2013 г. решением Городского Собрания утвержден отчет об исполнении бюджета г. Сочи в следующих суммах: доходы 18 340 763, 0 тыс. руб., расходы 19 968 097,4 тыс. руб., т.е. сохранилась общая нехватка бюджетных средств, бюджет в дефиците.

Доходы от местных налогов и сборов зачисляются в бюджеты муниципальных образований по налоговым ставкам, установленным решениями представительных органов местного самоуправления в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах. Но отчисления по доходам от региональных налогов и сборов в бюджеты городских округов по налоговым ставкам и (или) нормативам отчислений устанавливаются законами субъектов РФ. А отчисления федеральных налогов и сборов производятся в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах и законом о бюджете на очередной финансовый год.

Так, администрацией Краснодарского края установлены следующие виды нормативов распределения налоговых доходов между уровнями бюджетной системы РФ в 2011 г. в бюджет г. Сочи, что представлено в таблице 4.9.

Таблица 4.9. Основные виды налоговых доходов и нормативы их распределения между уровнями бюджетной системы РФ в 2011 г. в бюджет г. Сочи

Наименование налога	Нормативы распределения			
	Федеральный бюджет, %	Консолидированный бюджет Краснодарского края		Внебюджетные фонды (ПФР, ФСС, ФМС), %
		Краевой бюджет, %	Местный бюджет, %	
<b>Федеральные налоги</b>				
Налог на прибыль организаций, зачисляемый в ФБ по ставке – 2%	100	-	-	-
Налог на прибыль организаций, зачисляемый в КБ по ставке – 18%	-	95	5	-
НДС	100	-	-	-
НДФЛ	-	67,7	32,3	-
Взносы во внебюджетные фонды	-	-	-	100
<b>Региональные налоги</b>				
Налог на имущество ЮЛ	-	100	-	-
Транспортный налог	-	-	100	-
Налог на игорный бизнес	-	100	-	-
<b>Местные налоги</b>				
Земельный налог	-	-	100	-
Налог на имущество ФЛ	-	-	100	-
<b>Специальные налоговые режимы</b>				
ЕНВД	-	-	90	10
УСН	-	90	-	10
ЕСХН	-	-	90	10

Доля налоговых поступлений в общей сумме собственных доходов бюджета г. Сочи в 2010 г. составляет 66%. За период с 2008 г. по 2010 г. наблюдается рост в поступлении налоговых доходов как в целом, так и по видам основных налогов. В 2010 г. налоговые доходы увеличились на 31,4% по отношению к 2008 г. и на 11,1% по отношению к 2009 г. Показатели налоговых



поступлений муниципального образования город-курорт Сочи за период с 2008 г. по 2010 г. отражены в таблице 4.10.

Таблица 4.10. Динамика налоговых доходов бюджета города Сочи в 2008–2010 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2008 год	2009 год	2010 год	Темп роста 2010 года к 2008 году, (%)	Темп роста 2010 года к 2009 году, (%)
<b>Налоговые доходы</b>	3 083 433	3 648 580	4 051 746	131,4	111,0
Налог на прибыль организаций	148 677	146 411	206 778	139,1	141,2
НДФЛ	1 730 973	1 967 738	2 234 350	129,1	113,5
ЕНВД	399 654	385 288	427 845	107,1	111,0
ЕСХН	3 292	2 826	4 950	150,4	175,2
Налог на имущество физических лиц	30 622	40 753	52 030	169,9	127,7
Транспортный налог	74 344	333 564	387 039	520,6	116,0
Земельный налог	651 628	727 628	601 748	92,5	82,7
Госпошлина	44 531	44 206	135 947	305,3	307,5

Показатели налоговых поступлений муниципального образования город-курорт Сочи за период с 2011 г. по 2013 г. отражены в таблице 4.11.

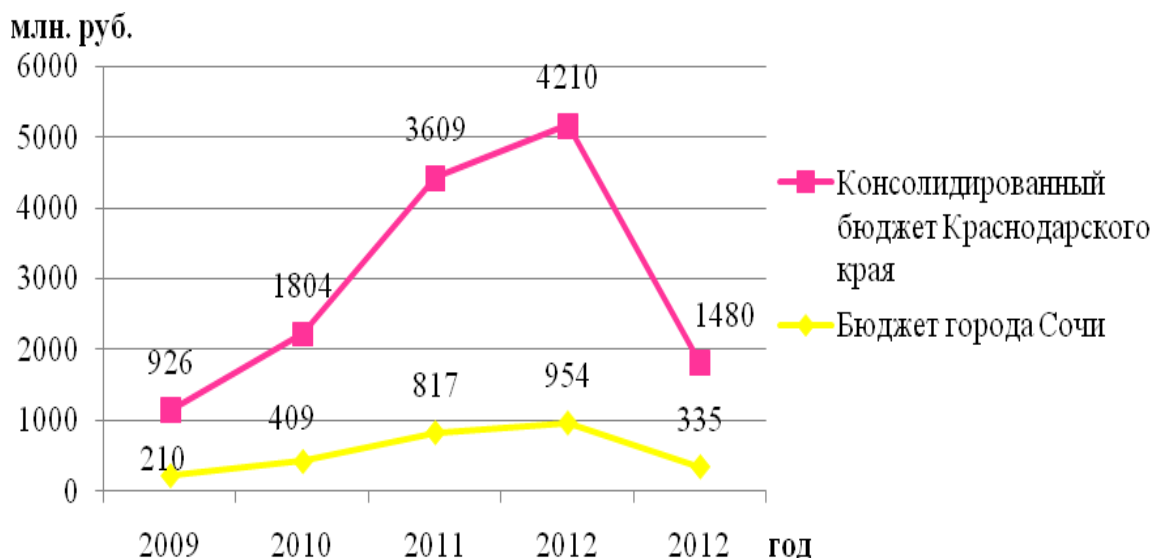
В соответствии с решением Городского Собрания Сочи от 21.04.2011 г. № 40 «О внесении изменений и дополнений в решение Городского Собрания Сочи от 25.11.2010 года № 172 «О бюджете города Сочи на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов», в 2011 г. запланировано поступление налоговых платежей в размере 4 219 062 тыс. руб., что на 4% превышает объем поступлений в 2010 г. и составляет 70% от общей суммы собственных доходов бюджета г. Сочи. На 2012 г. объем налоговых доходов утвержден в размере 4 462 054 тыс. руб., или 67,8% от общей суммы собственных доходов бюджета города. Темп роста налоговых доходов в 2012 г. по отношению к 2010 г. составит 110%, к 2011 г. – 105,8%. В 2013 г. поступление налоговых платежей установлено в размере 4 295 896 тыс. руб. с темпом роста 96,3% по отношению к 2012 г., 101,8% по отношению к 2011 г. и 103,6% – к 2010 г. Однако на практике показатели за анализируемый период не достигли прогнозных значений.

Таблица 4.11. Динамика налоговых доходов бюджета г. Сочи в 2011–2013 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2011 год	2012 год	2013 год	Темп роста 2013 года к 2012 году, (%)	Темп роста 2013 года к 2011 году, (%)
<b>Налоговые доходы</b>	4 674 800,0	4 604 723,9	5 015 819,1	108,9	107,2
Налог на прибыль организаций	277 140,8	377 868,2	319 750,0	84,6	115,4
НДФЛ	2 715 174,6	3 004 312,4	3 456 150,5	115	127,3
ЕНВД	483 264,4	544 099,8	544 625,0	100,1	112,7
ЕСХН	14 272,9	10 243,3	5 926,0	57,9	41,5
Налог на имущество физических лиц	22 499,7	84 566,6	107 264,7	126,8	476
Транспортный налог	450 367,4	-	-	-	-
Земельный налог	575 249,5	540 074,2	526 610,2	96,5	91,5
Госпошлина	137 350,5	43 465,9	55 492,7	127,7	40,4

Всего за период с 2009 г. по 2013 г. в консолидированный бюджет Краснодарского края прогнозируется поступление налоговых платежей в размере 12 028,5 млн. руб. на 1 трлн. руб. капитальных вложений, в том числе в бюджет г. Сочи – 2 725,5 млн. руб. Динамика поступлений указанных платежей в 2009–2013 гг. представлена на рисунке 4.15.

Прогнозные расчеты были очень оптимистичны. На практике за анализируемый период по налоговым доходам показатели оказались намного ниже. В 2014 г. дефицит бюджета составил 2 360 000,0 тыс. руб., что составило 19% от доходов. При этом налоговые доходы не являются главным источником пополнения бюджета. На первом месте в доходной части бюджета г. Сочи выступают безвозмездные поступления. В 2012 г. объем безвозмездных поступлений составил 64% (более 11,3 млрд. руб.), в 2013 г. – 53,6% (более 7,6 млрд. руб.).



*Рис. 4.15.* Прогнозный расчет налоговых поступлений в бюджет Краснодарского края и бюджет города Сочи в 2009–2013 гг. в связи с реализацией мероприятий по подготовке к проведению Олимпийских игр 2014 г., млн. руб.

В 2014 г. объем поступлений из бюджетов других уровней снизился до 35,3% (4,1 млрд. руб.), при этом объем расходов увеличился с 14 млрд. руб. в 2013 г. до 14,8 млрд. руб. в 2014 г.

Однако, если говорить о налоговых доходах бюджета г. Сочи и повышении их собираемости, то, на наш взгляд, дополнительным инструментом регулирования и управления налогами может служить специально разработанная программа, включающая проведение следующих мероприятий:

- осуществление мер по погашению задолженности по налогам;
- обеспечение исполнения установленных бюджетных назначений по имущественным налогам;
- осуществление мониторинга налоговых баз по городу Сочи;
- проведение разъяснительной работы с налогоплательщиками об изменениях законодательства РФ для обеспечения своевременного и в полном объеме исполнения ими обязанности по налогам;
- принятие мер по своевременному вручению физическим лицам налоговых уведомлений и требований по уплате налогов одновременно с соответствующими платежными документами и т.п.

Реализация данных мероприятий позволит выявить резервы налогооблагаемых баз в целях изыскания дополнительных источников пополнения доходной части бюджета города-курорта Сочи, достичь максимального объема собираемости местных налогов, что в свою очередь снизит зависимость от вышестоящих бюджетов.

#### **4.4. Состояние региональных фондовых рынков в период после экономического кризиса**

Расцвет развития региональных фондовых рынков в России пришелся на середину девяностых годов, когда ваучерная приватизация промышленности и создание акционерных обществ потребовала создания значительного количества фондовых бирж и других объектов инфраструктуры рынка ценных бумаг. Однако уже к концу 1990-х гг. объемы фондовых операций на региональных фондовых площадках резко уменьшились. Это произошло вследствие того, что, с одной стороны, приобретатели ценных бумаг сформировали в целом свои фондовые портфели и не стремились «выносить» их на рынок, а с другой – регуляторы фондового рынка России существенно повысили требования к минимальным размерам уставных капиталов профессиональных участников рынка ценных бумаг, что оказалось не под силу региональным профессионалам фондового рынка и они стали закрываться. В результате количество юридических лиц – профессиональных участников фондового рынка – уменьшилось в десятки раз, что отнюдь не способствует развитию фондового рынка и не позволяет ему осуществлять его главную функцию – обеспечение хозяйствующих субъектов дополнительными финансовыми ресурсами на выгодных для них условиях. Особую важность эта функция приобретает в периоды экономических кризисов, когда заемные ресурсы банков резко дорожают и становятся практически недоступными для большинства предприятий и особенно для тех, у которых достаточно продолжительный производственный период.

В этой связи для превращения рынка корпоративных ценных бумаг в механизм, стимулирующий развитие реальной экономики, должны быть созданы условия, обеспечивающие повышение эффективности финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Результативность эмиссии корпоративных выпусков ценных бумаг зависит от уровня государственного регулирования и поддержки рынка ценных бумаг (РЦБ), степени развития инфраструктуры рынка, объемов спроса на ценные бумаги и их предложения, от структуры собственности на них.

Одним из основных условий успешной работы фондового рынка в регионах является наличие соответствующей инфраструктуры. Создание такой инфраструктуры должно являться предметом особого внимания органов региональной исполнительной власти, территориальных отделений Центрального банка РФ и самих профессиональных участников РЦБ. Между тем количество профессиональных участников РЦБ растет только в столичных городах, а в регионах России в последние годы не только не увеличивается, но даже уменьшается. К основным причинам такого состояния можно отнести незначительные объемы фондовых инструментов, недостаток в специалистах фондового рынка, завышенные по региональным меркам требования к размерам уставного капитала для получения лицензии профессионального

участника и т.д. Сохранившиеся в регионах фондовые компании с трудом удерживаются на плаву. Между тем история функционирования развитых фондовых рынков доказала высокую эффективность их использования для решения государственных, региональных и корпоративных финансовых проблем.

Эмиссия ценных бумаг является широко распространенной и эффективной стратегией финансирования бизнес-проектов компаний во многих странах мира. Западные компании активно используют наряду с банковскими кредитами и инструменты рынка ценных бумаг. Причем последние в современных развитых рыночных экономиках играют ведущую роль в инвестиционном процессе. Так, в промышленно развитых странах путем размещения на фондовом рынке акций и облигаций предприятия привлекают около более половины необходимых им средств и только оставшийся недостаток средств формируют за счет заемных и бюджетных средств. В связи с нехваткой у большинства российских предприятий собственных оборотных средств, относительной дороговизной и труднодоступностью банковских кредитов, целевого финансирования выход на рынок ценных бумаг – это оптимальное решение для финансирования различных проектов, проведения реструктуризации и осуществления других проектов в организациях.

Сравнительная привлекательность выпуска ценных бумаг в разных странах зависит от ряда факторов, таких, как государственное регулирование и поддержка рынка ценных бумаг, степень развития инфраструктуры рынка, объем спроса и предложения на ценные бумаги, структура собственности на них. В России долгое время выпуск ценных бумаг не рассматривался большинством эмитентов как эффективный способ привлечения инвестиций, о чем свидетельствует низкий уровень первичных размещений ценных бумаг российских эмитентов.

Перед тем как принять решение о целесообразности выхода предприятия на фондовый рынок, необходимо определить общие экономические и социальные задачи выпуска: общую потребность в инвестициях, ключевые финансовые проблемы предприятия – и рассчитать дефицит финансовых средств, который может быть покрыт при выходе предприятия на рынок ценных бумаг, рассчитать возможность возврата средств при привлечении заимствований через долговые ценные бумаги.

В условиях рыночной экономики производственно-хозяйственная деятельность фирмы невозможна без использования заемных средств, к которым относятся кредиты банков, заемные средства других организаций, средства от выпуска и продажи облигаций, векселей организаций, бюджетные кредиты, займы вышестоящих организаций, зарубежных кредитных организаций.

Привлечение заемных средств позволяет организациям ускорять оборачиваемость оборотных средств, увеличивать объемы совершаемых хозяйственных операций, сокращать незавершенное производство. Однако использование данного источника приводит к возникновению определенных

проблем, связанных с необходимостью последующего обслуживания принятых на себя долговых обязательств. До тех пор пока размер дополнительного дохода, обеспеченного привлечением заемных ресурсов, перекрывает затраты по обслуживанию кредита, финансовое положение фирмы остается устойчивым. Каждое предприятие, выходящее на рынок ценных бумаг, может выступать на нем либо в качестве инвестора (размещая свободные средства в ценные бумаги с целью получения дохода, сохранения от инфляции, поддержания ликвидности), либо заемщика, оформляющего свой долг инструментом фондового рынка – ценной бумагой.

Решение проблемы формирования региональной инфраструктуры не требует особых затрат, поскольку основные ее элементы фактически являются удаленными доступами российских и мировых систем. Однако решение этой чрезвычайно актуальной проблемы наталкивается на серьезные препятствия, к которым можно отнести следующие:

1. Противодействие созданию региональной инфраструктуры со стороны крупных инвестиционных компаний центрального региона страны, обусловленное их нежеланием отказываться от сверхприбылей, связанных с возможностью скупки за бесценок акций региональных мелких и средних акционерных обществ при отсутствии эффективной региональной инфраструктуры фондового рынка, обеспечивающей объективное ценообразование при размещении и обращении этих бумаг. При этом квалифицированные специалисты региональных фондовых структур с успехом могли бы выполнять функции по подготовке эмиссии и размещению корпоративных долговых и долевых ценных бумаг, оказывать консультационные услуги и способствовать тем самым реализации инвестиционной политики региональных эмитентов.

2. Второе препятствие состоит в отсутствии заинтересованности со стороны государственных, региональных и местных органов власти в поддержке и сохранении региональных профессиональных фондовых структур в большинстве регионов страны. Острой проблемой региональных РЦБ стала нехватка квалифицированных специалистов. До принятия решения Федеральной службой по финансовым рынкам РФ о запрете приема экзаменов и выдачи квалификационных аттестатов на право работы на РЦБ территориальные финансовые управления сами организовывали обучение и аттестацию специалистов фондового рынка. Таких специалистов, подготовленных и аттестованных по программам Минфина РФ, еще недавно было вполне достаточно для обеспечения потребности в них в регионах. Но в связи с сокращением спектра фондовых услуг на территориях по окончании активного периода приватизации и с финансовыми кризисами конца 1990-х гг. потребность в специалистах фондового рынка резко снизилась. Специалисты фондового рынка нашли применение своим знаниям в иных структурах либо сменили профиль деятельности, а на смену им никто не пришел. То весьма ограниченное количество соискателей из регионов, которым удается сдать экзамены и получить квалификационный аттестат, не покрывает потребности

регионов. Высшие и средние учебные заведения экономического профиля в регионах, как правило, не готовят специалистов для фондового рынка, предлагая студентам в лучшем случае изучение одной фондовой дисциплины. В Хабаровском крае, например, лишь в одном вузе два года назад начали готовить специалистов по рынкам ценных бумаг. Учебные программы школ и средних специальных учебных заведений не включают изучение даже базовых понятий фондового рынка, в то время как в развитых странах их изучение давно вошло в школьные программы.

Для обеспечения понимания сущности основных видов ценных бумаг и определения возможности их использования в практике юридических и физических лиц целесообразно создать многоступенчатую систему обучения, которая бы включала в себя:

- обучение основам фондовых знаний школьников старших классов и средних специальных учебных заведений;
- введение специализации «Рынок ценных бумаг» и предметов по изучению особенностей функционирования фондового рынка в экономических вузах;
- обучение работников экономических служб и руководящих кадров, чья деятельность связана с движением денежных потоков, особенностям функционирования фондового рынка.

Серьезной проблемой региональных рынков является недостаток фондовых инструментов. Сейчас, когда экономика преодолевает последствия финансового кризиса, оживает производство, бюджетные средства начинают направляться на решение социально-экономических проблем регионов, у населения и юридических лиц становится больше свободных средств, которые они могли бы через покупку ценных бумаг направлять на реализацию инвестиционных программ своих территорий и отдельных предприятий.

Возможность выбора вложений обеспечивает инвестору защиту от экстремальных колебаний цен на фондовом рынке и определенный уровень доходности независимо от этих колебаний, а эффективно функционирующий фондовый рынок предоставляет инвесторам целый ряд инструментов и возможностей для рационального использования капитала, что позволяет диверсифицировать вложения средств и тем самым существенно снижать инвестиционные риски. Между тем на региональных фондовых рынках зачастую не оказывается привлекательных фондовых инструментов, через которые инвесторы смогли бы направить свои капиталы в реальный сектор экономики. Состав фондовых инструментов и объемы выпуска и обращения ценных бумаг в регионах далеко не достаточны для активизации фондовых отношений.

В настоящее время массовые выпуски акций, сопровождавшие процессы приватизации, закончились, дополнительные выпуски акций для приведения в соответствие их количества с величиной уставного капитала почти прекратились вследствие резкого снижения темпов инфляции, а дополнительные выпуски акций и иных ценных бумаг инвестиционного

характера региональными эмитентами пока еще слабо освоены. Активного движения на рынке акций приватизированных предприятий, как прогнозировалось организаторами приватизационных процессов, не происходит. В результате нескольких волн массовой скупки эти акции оказались в составе крупных пакетов, держатели которых не спешат выводить их на вторичный рынок, не желая рисковать и в надежде на рост их курсовой стоимости.

Активизации выпусков фондовых инструментов и пополнению фондового рынка ценными бумагами могло бы способствовать упрощение (без изменения степени ответственности за выпуски) системы государственной регистрации эмиссионных ценных бумаг, которая предусматривает представление в регистрирующий орган достаточно объемных документов, включая проспект ценных бумаг и решение об их выпуске. Многие эмитенты вынуждены нанимать для составления такого рода документов профессиональных финансовых консультантов и платить им высокие гонорары. Решению проблемы может способствовать освоение процедур выпуска ценных бумаг и популяризация использования основных видов фондовых инструментов.

Существенной проблемой функционирования регионального рынка следует назвать недостаток денежной массы в регионах. Иначе и быть не может при сверхконцентрации финансовых ресурсов в центральном регионе страны и в силу перечисленных выше проблем. От недостатка денежных средств страдают не только регионы, но и конкретные инвестиционные компании. Требования ФСФР РФ по наличию минимального размера величины уставного капитала, необходимого для получения лицензии и начала работы, продолжают оставаться одинаковыми для компаний, работающих в столице и в регионах, что совершенно неправомерно. Совокупные объемы уставных капиталов фондовых компаний Дальневосточного региона весьма скромны и явно недостаточны для проведения крупных операций. Считаем необходимым дифференцировать финансовые требования при лицензировании фондовых структур с учетом денежного потенциала профессионалов РЦБ, работающих в регионах, т.е. снижать для них требования по размерам устанавливаемых финансовых показателей.

Важной проблемой региональных рынков является отсутствие на них возможности для обеспечения справедливого ценообразования, поскольку небольшому количеству самостоятельных брокерских и дилерских компаний с незначительными финансовыми ресурсами сложно составить конкуренцию приезжающим из центральных регионов профессионалам, которые могут скупать крупные пакеты акций региональных акционерных обществ по более высоким, чем средние в регионе, ценам. Значительная часть современных акционерных обществ недооценена и по истечении определенного времени реальная стоимость приобретаемых в настоящее время акций существенно вырастет, что позволит их владельцам получить значительную прибыль. Кроме того, при покупке контрольных пакетов управление региональными акционерными обществами переходит к столичным держателям акций, которых мало интересуют внутренние проблемы территорий. Регионы не в состоянии повлиять на положение дел,



поскольку для этого необходимы значительные финансовые ресурсы, а их в регионах как раз и нет.

Сложно решается проблема привлечения на фондовый рынок сбережений физических лиц, считающихся основными инвесторами. Многим россиянам свойственно сбережение средств «на черный день», очевидно, политическая и экономическая нестабильность последних лет побуждает их к этому. В советские времена население хранило деньги преимущественно в сберкассах. Финансовый кризис 1998 г. существенно повлиял на снижение доверия к организациям банковской системы. Свободные средства части потенциальных инвесторов вполне можно было бы привлечь на фондовый рынок, разместив на нем интересные для инвесторов достаточно доходные корпоративные и государственные ценные бумаги.

Исторически сложилось так, что к ценным бумагам у российских инвесторов особого доверия нет. Это обусловлено несколькими причинами: принудительная продажа облигаций в военный и послевоенный периоды отдельным категориям граждан, которые государство начало гасить только через тридцать лет; необоснованное доверие части населения к создателям «финансовых пирамид» и утрата в результате этого значительных объемов средств; ваучерная приватизация, приведшая к закрытию многих крупных предприятий и потере рабочих мест; наконец, что очень важно, непонимание сути самих ценных бумаг и преимуществ размещения в них средств, а также отсутствие опыта вложения средств в ценные бумаги и осуществления операций с ними большинством инвесторов.

Нам представляется в этой связи, что необходима длительная разъяснительная работа, чтобы население постепенно приобретало знания, опыт и интерес к операциям с ценными бумагами. Нужны также положительные примеры своевременного возврата средств, вложенных в долговые ценные бумаги, и полной выплаты доходов по ним, предоставления закрепленных законодательством прав по акциям, исполнения иных обязательств эмитентами и профессиональными участниками РЦБ перед инвесторами. Только долговременное выполнение финансовыми институтами взятых на себя обязательств поможет вернуть доверие российского населения к фондовым инструментам.

В современных условиях наиболее приемлемыми фондовыми инструментами для привлечения средств населения на региональных рынках видятся нам облигационные займы субъектов РФ, корпоративные облигации и акции крупных хозяйствующих структур. Облигации региональных займов могут стать перспективным фондовым инструментом, когда органы исполнительной власти регионов, производя полные и своевременные выплаты по государственным ценным бумагам при среднем уровне доходности, восстановят доверие населения к государственным и региональным фондовым обязательствам. Тогда региональные займы будут вызывать интерес и доверие у частных и юридических лиц как потенциальных инвесторов фондового рынка.

На сегодняшний день в России сложились условия, когда, с одной стороны, инвесторы готовы вкладываться в бумаги российских эмитентов, а с другой – и у эмитентов появилась потребность в инвестициях. В настоящее время эта потребность в основном реализуется через корпоративные облигационные займы. Вместе с тем корпоративные облигации не решают полностью проблемы привлечения капитала на долгосрочной основе, хотя возможности и потенциал рынка постепенно возрастают. Среди главных причин отставания темпов развития IPO видятся неразвитость корпоративного права и законодательства о рынке ценных бумаг, проблемы защиты прав собственности. Существенно затрудняют проведение размещений отсутствие опыта осуществления этих операций, большие объемы документов, которые следует готовить и предъявлять при регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг, другие причины. Российский рынок отличается низким free float (объем бумаг, находящихся в свободном обращении). Согласно исследованиям, по крупнейшим корпорациям России этот показатель в среднем не превышает 12% (для сравнения, в странах с развитым фондовым рынком этот показатель достигает 80–90%).

Кроме вышеперечисленного, налицо чрезмерная концентрация оборота российского рынка ценных бумаг среди узкого круга эмитентов. Сегодня около 90% всех сделок на организованном рынке акций осуществляется с ценными бумагами примерно 20 крупнейших эмитентов.

На мировых рынках основными инвесторами ценных бумаг IPO являются институциональные инвесторы, в том числе пенсионные, паевые и страховые фонды. В России же ход пенсионной реформы пока не оставляет надежд на приход пенсионных денег на рынок IPO. Большая часть свободных пенсионных средств инвестируется в еврооблигации и государственные облигации.

Большее доверие инвесторов вызывают крупные хозяйствующие структуры, которые обычно имеют более высокий имидж у населения, чем мелкие и средние предприятия, поскольку они имеют постоянный (пусть даже средний) уровень дохода, отработанную годами технологию производства и реализации продукции, свою нишу на рынке продаж, сложившийся квалифицированный производственный коллектив, другие преимущества. Кроме того, они поддерживаются региональными властями как основные плательщики налогов и платежей в бюджетную систему. Доверие граждан к таким предприятиям выше, и их ценные бумаги они будут покупать охотнее. Хорошим дополнительным фактором, повышающим доверие населения к корпоративным ценным бумагам, может стать гарантирование корпоративных займов органами исполнительной власти регионов. Чтобы фондовый (в том числе регионального уровня) рынок мог активно функционировать, необходимо присутствие на нем инвесторов, заинтересованных во вложении своих свободных средств в ценные бумаги. Прочие причины, конечно же, также влияют на предпочтения инвестора, но в гораздо меньшей степени. Особенно важен фактор доходности для крупных инвесторов, число которых на региональных рынках весьма незначительно. Между инвесторами регионов и основного финансового и фондового центра (Москва) в последние годы образовалась огромная разница.

В России общепризнанным финансовым и фондовым центром стала Москва. Проблема равномерности распределения капиталов и фондовых рынков по территории страны стоит очень остро. Здесь сконцентрированы основные финансовые ресурсы, которые в совокупности с другими благоприятными факторами обеспечили ей достаточно высокий уровень активности фондового рынка. По мере удаления от центра активность функционирования региональных фондовых рынков снижается, и в силу более высокого уровня доходности, который обеспечивается на центральном рынке, финансовые ресурсы перетекают из регионов в центр. Высокая концентрация финансовых средств, фондовых инструментов, профессиональных специалистов РЦБ позволяет центральному фондовому рынку «переключать» на себя большую часть фондовых операций страны, что дополнительно усиливает роль центрального фондового рынка и ослабляет позиции регионов. В данной связи необходимо принятие срочных мер, стимулирующих более равномерное развитие фондового рынка, который призван стать рычагом возрождения экономики страны в целом и ее регионов.

Развитию регионального рынка препятствует и недостаток информации, необходимой участникам рынка для совершения операций с ценными бумагами. Если профессиональные участники РЦБ уже располагают качественными каналами для получения требуемой им информации, то для большинства эмитентов размещение сообщений о выпуске своих ценных бумаг в средствах массовой информации по-прежнему остается делом весьма дорогим и малоэффективным. Инвесторы, не имея убедительной информации о платежеспособности эмитентов, не торопятся покупать их ценные бумаги. Решению данной проблемы могло бы способствовать создание региональных рейтинговых агентств, определяющих рейтинги эмитентов и их ценных бумаг. Публикуемая агентствами информация для эмитентов стала бы хорошей рекламой, а для инвесторов – подтверждением платежеспособности эмитентов.

Существенной проблемой региональных фондовых рынков является их информационная непрозрачность. Требования регуляторов фондового рынка по раскрытию информации о деятельности эмитентов и об итогах эмиссий ценных бумаг большинством эмитентов не выполняются. Руководители хозяйствующих субъектов стремятся максимально завуалировать показатели и результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Поскольку фондовый рынок представляет собой сложную систему экономических отношений, становление и развитие которых требует времени, предполагает приобретение соответствующих знаний, то и управление этой системой отношений оказывается весьма сложной задачей для российских регионов. Только активная работа государственных и региональных органов исполнительной власти, регулирующих работу фондового рынка, совместно с профессиональными участниками фондового рынка, терпеливое накапливание опыта и формирование традиций будут способствовать скорейшему превращению региональных фондовых рынков в систему взаимовыгодных экономических отношений между эмитентами и инвесторами ценных бумаг.

## **5. МЕХАНИЗМ АНТИКРИЗИСНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКО-СТРАХОВОЙ СИСТЕМЫ**

---

### **5. A MECHANISM FOR THE ANTI-CRISIS REGULATION OF THE BANK INSURANCE SYSTEM**

#### **Abstract**

This chapter provides an insight into the status quo of insurance and credit organizations amid a crisis. The author examines the causes, effects of, and methods for overcoming a crisis in the insurance and banking spheres; describes the types of crises and anti-recession measures whose aggregate forms a methodological base for combating crises; provides a comparative analysis of banking recessions in and strategies pursued by various countries; discusses key issues in the current development of Russia's banking sector; analyzes the major tenets of anti-crisis policy; provides an insight into the significance of present-day banking services and their role in the operation of the banking system; goes over various approaches to classifying services; examines services provided through the example of a specific financial-credit organization; reveals issues in and ways of streamlining the provision of banking services. Special attention is devoted to the examination of various types of banking risks. The author determines their significance to the activity of banks, provides the existing classification of risks, examines particular present-day banking risks, and points up the most crucial of them. The chapter provides an assessment of current banking risks and proposes ways to regulate banking risks.

#### **5.1. Страховой рынок как фактор экономической стабильности государства**

В развитых странах страхование является стратегически важной отраслью экономики, обеспечивая подавляющую часть инвестиций в ее развитие и освобождая государственные бюджеты от расходов на возмещение убытков от неблагоприятных событий. При этом особая роль страхования проявляется в решении социальных проблем общества. Проблемы развития страхования в России исследуются и обсуждаются широким кругом ученых как профессиональных страховщиков, так и экономистов.

История развития страхования свидетельствует, что оно возникло как осознанная объективная потребность человека и общества в защите от случайных опасностей. Потребность в страховой защите охватывает фазы общественного воспроизводства, звенья социально-экономической системы общества, хозяйствующих субъектов и население. Страхование было и остается самым доступным способом обеспечения финансовой защиты, удовлетворения потребности человека в безопасности, но наряду с этим страхование играет

роль одного из путей концентрации накоплений физических и юридических лиц, эффективного использования этих накоплений. Страхование повышает инвестиционный потенциал страны, способствует росту благосостояния нации, позволяет решать проблемы социального и пенсионного обеспечения.

Объективная потребность в страховании предопределяет непосредственную связь страхового рынка с финансами предприятий, населения, банковской системой, государственным бюджетом и другими финансовыми институтами, в рамках которых реализуются страховые отношения. В таких отношениях соответствующие финансовые институты выступают как страхователи и потребители страховых продуктов. Специфические отношения складываются между страховым рынком и государственным бюджетом и государственными внебюджетными фондами, что связано с организацией обязательного страхования.

Страховой рынок не только способствует развитию общественного воспроизводства, но и активно воздействует через страховой фонд на финансовые потоки в народном хозяйстве. Его важное положение в финансовой системе обусловлено двумя обстоятельствами. С одной стороны, существует объективная потребность в страховой защите, что и приводит к образованию страхового рынка в социально-экономической системе общества, а с другой – денежная форма обеспечения страховой защиты связывает этот рынок с общим финансовым рынком.

Функционирование страхового рынка происходит в рамках финансовой системы как на партнерской основе, так и в условиях конкуренции. Это касается конкурентной борьбы между различными финансовыми институтами за свободные денежные средства населения и хозяйствующих субъектов. Если страховой рынок, например, предлагает страховые продукты по страхованию жизни, то банки – депозиты, фондовый рынок – ценные бумаги и т.д.

Страховой рынок представляет собой сложную развивающуюся систему, звеньями которой являются страховые организации, страхователи, страховые продукты, страховые посредники, профессиональные оценщики страховых рисков и убытков, объединения страховщиков, объединения страхователей, страховой механизм и система его государственного регулирования.

Сравнивая современное состояние рынков страхования России и развитых стран, следует отметить, что, несмотря на предпринимаемые в последние годы усилия, отечественный рынок значительно отстает от страховых рынков экономически развитых стран. Российская продуктовая линейка в страховании существенно короче ее зарубежных аналогов. В конце прошлого века в России существовало около 60 видов страхования, тогда как в Европе – около 500, а в США – до 3000 видов. Для сравнения можно отметить, что российские страховщики в 2008 г. предлагали организациям и гражданам свыше 200 различных видов страховых услуг.

Развитие российского страхового рынка в 2007–2008 гг. можно охарактеризовать как период устойчивого роста, причем как количественного,

так и качественного. Накануне мирового финансового кризиса участники рынка казались «окрепшими» и готовыми к последующим шагам по повышению платежеспособности и освоению новых видов страхования. Успешно пройдя все этапы повышения капитализации, разделение на «жизнь» и «нежизнь», страховщики активизировали сделки по слиянию и поглощению, что не замедлило отразиться на росте концентрации рынка. Сейчас количество проводивших операции страховщиков, осуществляющих как ОМС, так и иные виды страхования, постепенно сокращается.

Как показано на рисунке 5.1, за пять лет рынок покинула почти треть участников. В 2009 г. данная тенденция продолжалась.

По итогам 2009 г. 20% страховых премий с учетом ОМС собрали пять страховых организаций: «МАКС-М», «СОГАЗ», «Ингосстрах», «РОСНО-МС», «РЕСО-Гарантия». В первую пятерку по объему премии (без учета ОМС) входят «СОГАЗ», «Ингосстрах», «РЕСО-Гарантия», «Военно-страховая компания» и «РОСНО». На них приходится 30% рынка.



Рис. 5.1. Количество страховых организаций, проводивших операции, 2004–2008 гг.

Вступившие в силу в 2007 г. изменения страхового законодательства регламентировали деятельность обществ взаимного страхования, страховых брокеров в части их обязательного лицензирования. Если в конце 2007 г. в реестре значилось 87 страховых брокеров, то на конец 2008 г. их было уже 115, а на 30.09.2009 – 124.

С 2009 г. в большей степени изменения законодательной базы коснулись ОСАГО, которое стало существенно более «клиентоориентированным». Упрощенный порядок оформления ДТП при мелких авариях, не повлекших нанесение вреда жизни и здоровью, а также процедура прямого урегулирования убытков, позволяющая потерпевшему обращаться в «свою» страховую компанию – эти нововведения позволили качественно улучшить ОСАГО с

точки зрения потребителя и фактически дали возможность страховщикам удерживать страхователей неценовым способом.

Российским союзом автостраховщиков была проведена большая подготовительная работа по обеспечению возможности продажи в России полисов «Зеленая карта» (в рамках международной системы страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств): проработана правовая база, рассчитаны тарифы и необходимые финансовые показатели, выполнены требования, предъявляемые к членам Совета Бюро «Зеленая карта» с переходным статусом; в результате чего с 1 января 2009 г. водители получили возможность приобрести полис «Зеленая карта» российских страховщиков. «Зеленая карта» – международное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

Важным событием на страховом рынке стало также установление на законодательном уровне Правил обязательного страхования гражданской ответственности перевозчика перед пассажирами воздушного судна, позволяющих реализовать нормы и лимиты ответственности, предусмотренные в Воздушном кодексе Российской Федерации. Практически завершен этап согласования нормативных актов, в которых раскрываются особенности деятельности обществ взаимного страхования и контроля за ними.

Динамика количественных показателей развития рынка также свидетельствовала о быстром развитии. Собранные страховщиками страховые премии в 1-м полугодии 2008 г. составили 382,6 млрд. руб. (прирост 30% от аналогичного показателя прошлого года), а в 2009 г. за 1-е полугодие страховщики собрали еще на 24% больше. При этом постепенно меняется место российского страхового рынка на мировой арене. В 2008 г. мировая страховая премия достигла 4 061 млрд. долл. США, из них по страхованию жизни – 2 393 млрд. долл. США, по страхованию иному, чем страхованию жизни, – 1 668 млрд. долл. США. При этом макроэкономическая ситуация характеризовалась некоторым замедлением экономического роста и увеличением инфляции в результате резкого повышения цен на продовольствие и энергоносители.

Таблица 5.1. Динамика страховой премии в 2008 г. по сравнению с 2007 г.

	По страхованию жизни	По страхованию иному, чем страхование жизни	Всего
Развитые страны	+4,7%	-0,3%	2,5%
Развивающиеся страны	+13,1%	+10,2%	11,8%
Мир	+5,4%	+0,7%	3,3%

По итогам 2008 г. доля российского страхового рынка в собранной совокупной страховой премии несколько увеличилась и составила 0,73% (в 2006 г. – 0,51%; в 2007 г. – 0,58%). По данному показателю Россия находится на 21-м месте. Темп роста премий, собираемых страховщиками в 2008 г.,

превысил темп роста ВВП, в связи с чем доля совокупной страховой премии в валовом внутреннем продукте (проникновение страхования) немного повысилась по сравнению с предыдущим годом и составила 2,3% (в 2007 г. – 2,2%). Уровень проникновения страхования в России сопоставим с такими странами, как Эстония (2,3%), Аргентина (2,5%), Болгария (2,7%) и Украина (2,7%). В развитых странах Европы этот показатель составляет от 6 до 16%. Так, в Австрии – 5,8%, Италии – 6,4%, Германии – 6,6%, Финляндии – 8,4%, Франции – 10,3%, Нидерландах – 13,4%, Великобритании – 15,7%. В США доля страховой премии в ВВП в 2007 г. составила 8,9%, в Японии – 9,6%, в Индии – 4,7%, в Китае – 2,9%. Сумма страховой премии на душу населения России (плотность страхования) увеличилась до 5369,9 руб. (в 2008 г. – 4275,9 руб., в 2007 г. – 3447,4 руб.), что позволило России подняться по этому показателю на 50-е место в мире. По величине страховой премии на душу населения Россия по-прежнему сильно отстает от стран с развитым страховым рынком.

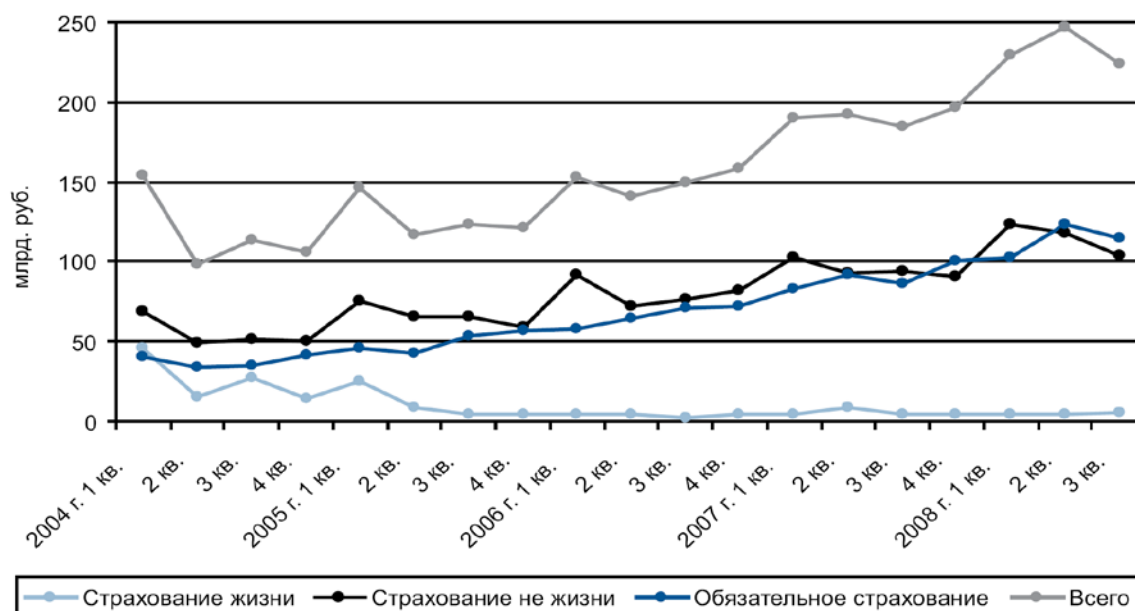


Рис. 5.2. Ежеквартальные страховые премии, собранные страховщиками, 2004–2008 гг.

На протяжении четырех лет, с 2004 по 2008 гг., собранные страховые премии продолжали расти. Большая доля этих премий приходится на страхование иное, чем страхование жизни и обязательное страхование. Что касается страхования жизни, то видно, что в России оно находится на самом низком уровне по отношению к другим видам страхования.

Быстрое увеличение объема ежегодной совокупной страховой премии, собранной российскими страховщиками, сопровождалось ростом страховых выплат, которые по темпу роста за последние два года обогнали страховые премии: за 1-е полугодие 2008 г. страховщики выплатили 219,3 млрд. руб., прирост составил 44%, в 1-м полугодии 2009 г. – 29%. Рост коэффициента убыточности (с учетом изменения резервов убытков) в среднем по рынку говорит об активном сокращении доли «нестраховых» финансовых услуг.



Наряду с увеличением страховых выплат, возросли и объемы средств, направляемых страховщиками на обеспечение своей деятельности. Наибольшие темпы роста (39,5%) пришлось на оплату вознаграждений страховым агентам за заключение договоров страхования и сострахования – 37,1 млрд. руб. в 2008 г. при 26,6 млрд. руб. в 2007 г.

На 36,3% выросли суммы, уплаченные по расчетам по налогам и сборам – с 18,2 млрд. руб. в 2007 г. до 24,8 млрд. руб. в 2008 г. Сумма выплаченных страховщиками дивидендов и процентов за 2008 г. почти не изменилась и составила 4,1 млрд. руб. Кроме того, 2,8 млрд. руб. направлено на оплату услуг экспертов в процессе осуществления страховых выплат (рост на 5,1%), 2,6 млрд. руб. – на перечисление профессиональному объединению страховщиков, осуществляющих обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в резерв гарантий и резерв текущих компенсационных выплат (рост на 10,4%). Почти не меняется сумма отчислений страховщиков на финансирование предупредительных мероприятий – 0,7 млрд. руб. (рост на 0,3%). В целом, в течение последних нескольких лет можно было наблюдать позитивные тенденции в области управления рисками и общей финансовой устойчивости страховщиков, что выразилось в формировании более сбалансированных портфелей рисков, улучшении качества активов, покрывающих страховые резервы и собственные средства, более эффективном использовании перестрахования.

Наблюдается активное использование страховщиками банковского канала, которое принесло рынку не только стабильный объем премий по автострахованию, такому, как АвтоКАСКО и ОСАГО, но и по другим розничным видам: страхованию от смерти по любой причине, страхованию от несчастных случаев, страхованию залогового имущества.

Одновременно выстраивание отношений с банками положило начало развитию страхования таких сложных рисков, как финансовые риски. Следует отметить, что избыточно тесное сотрудничество банков и страховых организаций вызывало повышенный интерес со стороны Федеральной антимонопольной службы.

Нельзя также не отметить ощутимый рост страховой культуры в целом. Управляющие крупными предприятиями, владельцы и арендаторы движимого и недвижимого имущества, крупные перевозчики на многих примерах убеждались в необходимости использования страхования как эффективного инструмента управления рисками и самостоятельно прибегали к поиску адекватной страховой защиты. Ряд выплат, произведенных при банкротствах туроператоров страховщиками, застраховавшими их ответственность, явились свидетельством того, что страховщики все чаще становятся гарантами стабильности экономической жизни страны.

Так выглядел рынок до наступления активной фазы мирового финансового кризиса. Кризис системы ипотечного кредитования, инициированный рядом американских компаний, привел к резкой нехватке ликвидности, падению стоимости акций и мировых индексов, снижению

платежеспособности контрагентов по всему миру. Российские банки и страховые компании также оказались в сложной ситуации.

Первой реакцией на падение стоимости инвестиционных портфелей страховщиков стал ускоренный перевод активов в наличность, сокращение объемов принимаемых на себя обязательств и снижение расходов. Первые проявления спада по массовым видам страхования, связанные с финансовым кризисом, явно отразились на темпах прироста страховых премий уже с первого полугодия 2009 г.

Отрицательный прирост совокупных премий 3-го квартала 2009 г. по отношению ко 2-му составил 22 млрд. руб., или 9,3%, в том числе по страхованию иному, чем страхование жизни - 13,9 млрд. руб., или 11%. В 4-м квартале данная тенденция продолжилась (отрицательный прирост совокупных премий по страхованию иному, чем страхование жизни (кроме ОМС) составил уже 14%, или 18,2 млрд. руб.).

По данным "Эксперта РА", в 2009 г. объем рынка страхования снизился на 7,4%. Объем российского страхового рынка в 2009 г. составил 520 млрд. руб. Наибольший вклад в падение страхового рынка внесли:

- страхование АвтоКАСКО (-44 млрд. руб.), в 2009 г. взносы по АвтоКАСКО упали на 25%;
- страхование имущества юридических лиц от огневых и иных рисков (-14 млрд. руб.);
- ДМС (-7 млрд. руб.);
- страхование от НС и болезней (-6 млрд. руб.).



Источник: "Эксперт РА"

Рис. 5.3. Динамика страховых взносов (без учета ОМС) на российском страховом рынке

Анализ причин по сегментам показывает, что резкое снижение объемов автокредитования заключается в снижении покупательской способности населения.

В 2009 г. взносы по страхованию имущества предприятий снизились на 20%. Причины – минимизация страховых бюджетов на предприятиях, банкротство ряда компаний.

После ускорения темпов роста в начале 2008 г. взносы по ДМС по итогам 2009 г. упали на 10%. Причины – сокращение штатов во многих компаниях, снижение финансирования социальных пакетов.

В 2009 г. взносы по страхованию от несчастных случаев и болезней сократились на 20%. Причина – сокращение объемов ипотечного кредитования. Тем не менее потенциальная долгосрочность ипотечного страхования и рост спроса на розничное страхование от несчастных случаев уберегли рынок от еще большего падения.

Таблица 5.2. Прогноз динамики взносов по основным видам страхования на 2008 и 2009 гг.

Вид страхования	2007 год, млн. рублей	2008 год (прогноз), млн. рублей	2009 год (прогноз), млн. рублей	Темпы прироста взносов за 2008–2009 годы, %
Страхование АвтоКАСКО	152 957	175 791	131 843	-25
ОСАГО	72 480	81 457	87 974	8
ДМС	62 778	74 355	66 920	-10
Страхование имущества юридических лиц от огневых и иных рисков	71 698	60 943	48 755	-20
Страхование от НС и болезней	24 128	30 359	24 287	-20
Страхование СМР	11 451	19 238	24 047	25
Страхование грузов	13 595	18 886	20 775	10
Страхование финансовых рисков	3 243	13 525	20 288	50
Страхование имущества физических лиц	16 673	19 465	19 465	0
Страхование жизни	22 700	15 224	16 746	10
Страхование сельскохозяйственных рисков	3 871	9 693	13 086	35
Обязательное личное страхование	6 285	7 048	7 753	10
Страхование авиационных рисков	5 562	5 917	7 396	25
Страхование водного транспорта	4 912	4 612	4 151	-10
Страхование выезжающих за рубеж	3 115	3 069	3 222	5
Страхование космических рисков	1 257	1 984	2 976	50

## Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

Страхование ответственности грузоперевозчиков	1 482	1 689	2 027	20
ДСАГО	1 462	2 099	1 994	-5
Страхование профессиональной ответственности	1 544	2 148	1 933	-10
Страхование ОПО	3 010	2 175	1 849	-15
Прочие виды страхования	1 860	11 971	12 570	5
Всего	486 063	561 648	520 055	-7

Источник: "Эксперт РА"

Наибольшие темпы прироста взносов в 2009 г. ожидаются в страховании строительно-монтажных работ и финансовых рисков, связанных с олимпийским строительством, а также в тех видах страхования, где одной из сторон выступает государство (сельскохозяйственное страхование, страхование космических рисков, страхование ответственности по государственным контрактам).

Мировой финансовый кризис и внутренние проблемы, существующие на российском страховом рынке, привели к целой серии банкротств страховых компаний. По оценкам "Эксперта РА", прогнозировалась коррекция: к 2012 г. на страховом рынке останется всего 400–450 страховых групп и компаний.

В число основных рисков российских страховщиков входят:

1. Недостаточность сформированных страховых резервов (демпинг, ошибки в актуарных расчетах).
2. Резкий рост убыточности ОСАГО (некорректность поправочных коэффициентов, неизменность тарифных ставок на протяжении пяти лет, вступление в силу поправок с 1 марта 2009 г.).
3. Обесценение активов, принятых в покрытие страховых резервов (фондовые инструменты, депозиты и денежные средства в "проблемных" банках, рост просрочки дебиторской задолженности).

Предпосылки для проявления первого и второго рисков были сформированы на российском страховом рынке в течение последних нескольких лет его работы. Мировой финансовый кризис лишь ускорит реализацию этих рисков. Прямым следствием финансового кризиса является только обесценение активов, принимаемых в покрытие страховых резервов.

Риск недостаточности сформированных страховых резервов характерен более чем для половины российских страховщиков. Падение взносов в 2009 г. на 7,4% на фоне характерного для периода кризиса роста числа страховых случаев будет способствовать реализации этого риска.

Рост убыточности на рынке ОСАГО в 2009 г. грозит разорением не только небольшим страховщикам, работающим в наиболее убыточных регионах, но и крупным участникам рынка, продающим полисы ОСАГО на всей территории России. Введение упрощенной процедуры оформления ДТП и системы прямого возмещения убытков при неизменных тарифах вызовет рост

убыточности до 79,7% на 1 июля 2009 г. (102,7% с учетом расходов на ведение дела и отчислений в фонд РСА) и до 109% на 1 июля 2011 года (132%).

Подверженность российских страховщиков фондовым рискам оценивается как умеренная. Доля ценных бумаг, торгующихся на фондовых биржах, в инвестициях страховых компаний на момент кризиса, по оценкам "Эксперта РА", не превышала 15%.



Источник: "Эксперт РА"

Рис. 5.4. Усредненная структура инвестиций российских страховщиков на 1 января 2008 г.

В настоящий момент многие страховые компании пересмотрели структуру своих инвестиционных портфелей в пользу увеличения доли депозитов и денежных средств в так называемых системообразующих банках. В зоне риска сейчас находятся денежные средства на расчетных счетах и банковские депозиты в иных банках, а также часть дебиторской задолженности.

В настоящий момент в зоне риска находятся компании:

- активно наращивавшие свой страховой портфель за счет демпинга;
- специализирующиеся на автостраховании, ориентирующиеся в своей деятельности на банковский канал продаж;

- активно инвестировавшие резервы в инструменты фондового рынка, концентрирующие их в одном или нескольких банках (кроме системообразующих).

Государство может и должно поддержать страховой рынок через систему налогообложения. В рыночных условиях именно налогообложение результатов деятельности страховых компании в прямой степени влияет на перспективы их развития и расширения бизнеса, также позволяет осуществлять регулирующие воздействия в рамках обеспечения должного уровня их состоятельности и устойчивости.

Действующая налоговая система Российской Федерации пока еще остается недостаточно эффективной. Основная цель налоговой реформы – стабильное и прозрачное налоговое законодательство – еще не достигнута в полном объеме. Ее достижение сопряжено с решением ряда важных задач, прежде всего, – это упрощение налогового администрирования.

Особого внимания заслуживает точка зрения отдельных авторов, высказывающих предложение о замене налога на прибыль в страховой деятельности налогом на доходы по ставке до 2% (в понятие «доход» они вкладывают, прежде всего, страховые взносы, уплачиваемые страхователями). Следует отметить, что такая постановка вопроса ведет к установлению налога с оборота на страховые операции и никак не заменяет систему налогообложения прибыли, выполняющую свои определенные цели и задачи, хотя с точки зрения государственного регулирования рассчитать налоговую базу и осуществлять контроль за поступлением денежных средств в бюджет значительно проще. Учитывая текущую ситуацию по собираемости налогов, данное предложение заслуживает детального изучения. Прежде всего, следует отметить проблемы, которые возникают в результате налогообложения прибыли и могут быть сняты при введении налога на доходы. А именно:

- механический подход к определению и классификации доходов и расходов страховой организации;
- формирование себестоимости страховой услуги;
- отсутствие регламентированного порядка осуществления страховых выплат;
- нечеткое отражение роли страховых резервов в процессе формирования прибыли, особенно это касается резерва предупредительных мероприятий;
- определение прибыли по перестраховочным операциям.

И еще одно преимущество есть у данной точки зрения: при расчете тарифной ставки данный вид налога можно закладывать как самостоятельный элемент – он легче планируется и прогнозируется. При этом методика по расчету тарифных ставок должна претерпеть определенные изменения. Значительное количество приведенных аргументов раскрывает преимущества данного вида налогообложения, тем более что мировая практика апробировала данный вид налогообложения, что можно проследить по данным таблицы 5.3.

Таблица 5.3. Сводная таблица применяемых ставок налогообложения страховой деятельности в некоторых странах ЕС

Страна	Налог на страховые взносы по страхованию иному, чем страхование жизни	Налог на страховые взносы по страхованию жизни	Сборы на пожарные бригады
1	2	3	4
Австрия	1% – по страхованию здоровья, 11% – имущества и ответственности, от несчастных случаев – 4%	2,5% – по страхованию аннуитетов, 11% – по страхованию на дожитие при сроке менее 10 лет	
Бельгия	9,25%, за исключением морского страхования и обязательного страхования ответственности автовладельцев – 1,4% <sup>1)</sup>	4,4% <sup>2)</sup>	
Дания	12%, или 0,25 датской кроны с каждые 5,0 тысяч страховой суммы <sup>3)</sup>	1,50 датских крон за каждые 5,0 тысяч страховой суммы	
Финляндия	22% <sup>4)</sup>		3% по страхованию от огня
Франция	От 7 до 30% <sup>5)</sup>		
Германия	15%, или 10%, если также уплачивается пожарный сбор		5% по отдельным видам
Италия	12,5–22,25% <sup>6)</sup>	2,5%	
Англия	4% <sup>7)</sup>		

Основной проблемой при реализации данного предложения можно назвать обоснованность ставки – ее уровень должен быть точно рассчитан, исходя из общей налоговой нагрузки, и негативно не сказываться на развитии страховой деятельности и конкурентоспособности российских страховщиков.

Одной из приоритетных задач развития национальной системы страхования является совершенствование инвестиционной политики, предусматривающей выработку и реализацию мер по созданию благоприятного инвестиционного климата в стране, обеспечивающего расширение направлений инвестирования средств страховщиков.

Еще одним моментом, который необходимо отметить, является сокращение налогообложения в сфере страхования жизни. Страховщики считают, что развитие этого рынка тормозит отсутствие налоговых льгот. Эксперты уверены, что действующий режим налогообложения препятствует нормальному развитию рынка. Стимулирование развития рынка страхования жизни было бы выгодно не только страховщикам, но и государству, т.к. в

российской экономике пока нет «удобных длинных» денег, которые могут предоставить страховщики жизни.

Согласно статистике, общая сумма страховых премий и выплат по всем видам страхования за 1-е полугодие 2013 г. составила соответственно 113,3% и 115,3% по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. Общая премия по страхованию жизни выросла на 65% до 36,3 млрд. руб. Общие сборы 10 крупнейших компаний по страхованию жизни достигли 31,9 млрд. руб. по итогам полугодия.

Объем страховых выплат за полгода вырос на 4,02% и составил 5,41 млрд. руб. При этом выплаты по страхованию жизни сократились на 8,1%, составив 4,01 млрд. руб. А выплаты по страхованию не жизни увеличились на 66,3% – до 1,42 млрд. руб. 2013 г. оказался для страховщиков самым сложным с точки зрения как рентабельности, так и перспектив развития.

Объем российского рынка страхования (за исключением ОМС) в 2013 г. приблизился к отметке 930 млрд. руб. (30 млрд. долл. США), что укрепило позиции России на мировом страховом рынке. Ключевым драйвером роста страхового рынка в 2013 г. остается продолжающийся, хотя и более умеренный, чем годом ранее, рост на рынке кредитования (87,29%). В 2013 г. КАСКО внес наибольший вклад (20–30 млрд. руб.) в рост рынка страхования иного, чем страхование жизни. Как и в предыдущие годы, основным фактором роста рынка КАСКО в 2013 г. было увеличение объема розничного кредитования.

Самые высокие темпы роста демонстрирует страхование жизни. Совокупные темпы годового роста собранных страховых премий составили впечатляющие 63%, увеличившись с 23 млрд. руб. до 53 млрд. руб., что способствовало повышению доли страхования жизни в общем объеме рынка добровольного страхования с 5% до 8%. Ожидается, что рост на уровне 30–50% в год сохранится в краткосрочной перспективе и что этому будут способствовать высокие темпы роста ипотечных займов, прогнозируемые на уровне 15–20% в 2013 г.

Таблица 5.4. Общие сведения о страховых премиях и выплатах за I полугодие 2013 г.

Виды страхования	Страховые премии			Страховые выплаты		
	Млрд. руб.	% к общей сумме	% к соответствующему периоду предыдущего года	Млрд. руб.	% к общей сумме	% к соответствующему периоду предыдущего года
Страхование жизни	36,38	7,8	165,1	5,41	2,8	93,8
Личное страхование (кроме страхования жизни)	119,14	25,5	115,7	46,96	24,2	112,9
Страхование имущества	194,41	41,6	108,3	94,43	48,6	111,7



## Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

Страхование гражданской ответственности	14,22	3,0	94,8	3,04	1,6	119,2
Страхование предпринимательских и финансовых рисков	10,78	2,3	123,3	0,69	0,3	66,1
Итого по добровольным видам страхования	374,93	80,2	114,2	150,53	77,5	111,1
ОСАГО	62,98	13,5	110,0	36,59	18,8	127,0
Обязательное страхование (кроме ОСАГО)	29,63	6,3	108,8	7,27	3,7	167,4
Итого по обязательным видам страхования	92,61	19,8	109,6	43,86	22,5	132,3
Итого по добровольным и обязательным видам страхования	467,54	100,0	113,3	194,39	100,0	115,3

Страховой рынок в рамках финансовой системы действует на партнерских условиях и в условиях конкуренции. Это связано с конкурсной борьбой за свободные денежные средства населения и хозяйствующих субъектов между различными финансовыми институтами. Если банки предлагают депозиты, фондовый рынок – ценные бумаги, то страховой рынок предлагает страховые продукты.

Основными критериями развития страхового рынка служат увеличение доходов населения, рост платежеспособности предприятий и приобретение населением дорогостоящего имущества (автомобилей и недвижимости).

В 2013 г. реальные доходы населения увеличились на 4%, а реальная заработная плата – на 6%. Предполагается, что расходы населения на конечное потребление в 2014 г. вырастут не менее чем на 4–5% в реальном исчислении за счет того, что расходы населения растут быстрее ВВП. Исходя из этого, будет также расти отношение страховой премии к ВВП.

Около 2/3 крупных и средних предприятий в России сохраняют положительный баланс прибылей и убытков, несмотря на то, что доля прибыльных предприятий несколько снизилась по сравнению с показателями прошлого года. По прогнозам аналитиков, в 2014–2015 гг. будет уменьшаться платежеспособность российского бизнеса. Перспективы инвестиционной активности предприятий на этом фоне будут выглядеть более устойчивыми.

По данным Росстата, инвестиции в основной капитал на сегодняшний день находятся на уровне прошлого года. В последние месяцы наблюдается тенденция к росту этого показателя.

В 2013 г. продажи нового автотранспорта в России снизились на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В 2014 г. ожидаются

изменения этой тенденции. Произойдет восстановление роста продаж пассажирских и легких коммерческих автомобилей.

По итогам 2013 г. кредитная задолженность населения, по данным ЦБ РФ, превысит 33%. В связи с этим прогнозы быстрого развития страхования жизни, реализуемого через банковские офисы, выглядят вполне обоснованными. Банковское страхование жизни в последние 2 года являлось одним из главных «моторов» развития рынка: на него пришлось 13% общего прироста премии в 2012 г., хотя оно занимает всего лишь 7% рынка. По оценкам специалистов, в 2013 г. вклад страхования жизни в общий прирост страховой премии оказался больше, чем в прошлом году.

Исходя из этого, можно предположить, что в 2014 и 2015 гг. спада в российской экономике и на страховом рынке наблюдаться не будет. Экономика страны будет развиваться небольшими темпами. Предполагается, что в 2014 г. рынок перешагнет рубеж премии в 1 трлн. рублей. Увеличение страховой премии (без ОМС) в 2014 г. составит 13–15%.

В 2015 г. должны сработать внешние факторы: скорее всего, будут скорректированы тарифы по ОСАГО, начнут действовать меры по стимулированию страхования имущества физических лиц. Кроме того, возможны принятие льгот в страховании жизни и рост субсидий в сельскохозяйственном страховании (если будет понижен порог гибели урожая). 2014 г. может стать пиковым с точки зрения числа банкротства страховых компаний. Этому будут способствовать ситуация с убыточностью в автостраховании, высокие кредитные риски банковской системы и ужесточение контроля качества активов. По прогнозам «Эксперт РА», в 2014 г. усредненный комбинированный коэффициент убыточности-нетто достигнет 102% (98,8% за 1-е полугодие 2013 г.).

Рассмотрим более подробно основной комплекс мер по антикризисному регулированию страхового рынка.

На наш взгляд, это прежде всего комплекс мероприятий, направленный на **развитие обязательных видов страхования**. При существующем уровне платежеспособного спроса на услуги добровольного страхования приоритетным является обязательное страхование, которое позволит создать страховую защиту для потенциально рискованных групп населения, юридических лиц, а также значительно снизить затраты государства на возмещение ущерба пострадавшим в результате стихийных бедствий, аварий и катастроф.

Система обязательного страхования должна предусматривать эффективную защиту имущественных интересов государства от стихийных бедствий, аварий и катастроф при минимальных затратах бюджетных средств. Для этого необходимо провести инвентаризацию соответствующих объектов, определить их стоимость, риски, от которых будет предоставляться страховая защита, и формы страхования, а также изыскать источники осуществления страховой защиты.

Правомерно, что обязательное страхование должно основываться на принципе формирования страховых резервов для компенсации ущерба и

возмещения убытков застрахованным лицам и иным выгодоприобретателям и исключать финансирование мероприятий, направленных на сокрытие фактов бесхозяйственности организаций, за счет средств страхователей. Принятие законодательных актов должно осуществляться на основе предварительной финансово-экономической проработки, подтверждающей возможность решения проблем страховой защиты в обязательной форме и на предлагаемых условиях.

Отметим, что по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) Краснодарский край занимает 4-е место (6,92 млрд. руб., прирост по сравнению с 2013 г. – 26%. Сумма выплат составила – 4.3 млрд. руб., прирост на 34%). По обязательному страхованию гражданской ответственности владельца опасного объекта Краснодарский край занимает 8-е место (167 млн. руб. Сумма выплат страхового возмещения составила 1,6 млн. руб.). По обязательному медицинскому страхованию край находится на 5-м месте, сборы страховых премий в 2013 г. составили 14,5 млрд. руб., прирост по сравнению с 2008 г. составил 189%. По обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) край занимает 4-е место (3,3 млрд. руб. страховых премий, что соответствует приросту в 67%) [5].

Следующее направление по активизации российского страхового рынка – *повышение капитализации рынка страховых услуг*. После принятия мер по развитию обязательного и добровольного страхования значительно возрастут объемы страховых операций. В связи с этим повышается ответственность страховых организаций за исполнение принятых обязательств по договорам страхования. Такое положение требует принятия законодательных мер, направленных на увеличение минимального размера уставного капитала страховщиков, формирование которого осуществляется в денежной форме.

Размер уставного капитала должен соответствовать не только возрастающим объемам обязательств, но и уровню, позволяющему российским страховым организациям конкурировать на международном рынке страховых услуг. Одновременно следует выработать меры по экономическому стимулированию учредителей страховых организаций и капитализировать полученную прибыль для повышения размеров уставных капиталов.

В экономической литературе высказывается мнение, что в целях повышения конкурентоспособности российских страховых организаций необходимо принять законодательные меры, направленные на увеличение базового минимального размера уставного (складочного) капитала российских страховщиков. В целях повышения емкости рынка страховых услуг необходимо разработать меры по стимулированию сострахования и перестрахования. С данной позицией нельзя не согласиться.

Большинство страховщиков не располагают значительными финансовыми средствами и не могут осуществлять страхование крупных рисков, однако, передав часть рисков перестраховщику, страховая компания может гарантировать выполнение своих обязательств перед клиентами.

Для обеспечения таких гарантий необходимо выработать законодательные нормы, устанавливающие лимиты обязательств страховщика, стандартные положения договоров перестрахования, а также определить правила делового оборота российского рынка перестрахования.

Следует поддержать и позицию ряда экономистов по стимулированию развития страхования и перестрахования путем создания специализированных страховых объединений, расширения участия российских страховщиков в международных системах перестрахования и договорах сострахования, формирования гарантийных фондов и применения иных экономически оправданных мер, направленных на повышение потенциала национальных инвесторов рынка страховых услуг.

Указанные меры позволят также упорядочить трансграничное перестрахование и предотвратить необоснованный отток валютных средств за границу.

Наблюдается дальнейшая капитализация страхового рынка, рост уставного капитала на одну компанию (с 53,2 млн. руб. в 2008 г. до 85,2 млн. руб. в 2013 г.), однако данный капитал должен быть увеличен за счет увеличения размеров вкладов участников либо за счет привлечения новых участников. Совокупная величина собственных средств российских страховщиков на конец 2012 г. была равна 260 млрд. руб., при этом суммарная величина собственных средств компаний, входящих в топ-10 рынка по взносам, составила 295,3 млрд. руб. в 2013 г. Совокупный уставный капитал российских страховщиков составлял уже 198,2 млрд. руб., а средний размер уставного капитала – 432,7 млн. руб.

Следовательно, падение уровня достаточности собственных средств приведет к ограничению роста страховых взносов, поскольку компании не могут наращивать свои портфели, если у них тестируется неудовлетворительное состояние активов.

*Следует обратить внимание на еще одну негативную тенденцию, сложившуюся на страховом рынке, – падение рентабельности.* Общие ожидания на 2015 г. – снижение рентабельности как по розничному, так и по корпоративному направлению, в которых уже сейчас ощущается довольно существенное давление, связанное с сокращением расходов в крупных корпорациях и серьезной оптимизацией расходов на рынке в целом. Решение этой проблемы видится с двух сторон. С одной стороны, это меры, связанные с ценовой политикой компаний, возможное увеличение тарифов, особенно в розничном страховании и, в первую очередь, в страховании АвтоКАСКО. Второй комплекс мер – сокращение собственных расходов. Большое количество страховых компаний уже начало смотреть на то, как оптимизировать собственные расходы, структуру, численность персонала. Самый большой процент расходов страховщиков – это фонд оплаты труда. Поэтому компании начнут заниматься оптимизацией бизнес-процессов и численности сотрудников.

В результате принятия данных мер, по базовому прогнозу «Эксперт РА», в 2015 г. значение комбинированного коэффициента убыточности снизится до 99%, а рентабельность собственных средств вырастет до 10%.

Несмотря на то, что основные макроэкономические показатели страхового рынка в России по-прежнему значительно уступают развитым странам, он вышел на новый этап своего развития. Это изменило идеологию страховых компаний и их целей.

Количество страховщиков (страховых организаций и обществ взаимного страхования) в период с 2010 г. по 2014 г. сократилось на 20%. В 2010 г. в едином государственном реестре субъектов страхового дела числилось 857 страховых организаций, в конце 2014 г. – 579. Количество страховых брокеров продолжает расти: с 87 в 2010 г. до 181 в 2014 г. (увеличение более чем в 2 раза).

Страховщики по итогам каждого финансового года обязаны проводить актуарную оценку принятых страховых обязательств (страховых резервов). Результаты актуарной оценки должны отражаться в соответствующем заключении, представляемом в орган страхового надзора в порядке, установленном Федеральной службой страхового надзора.

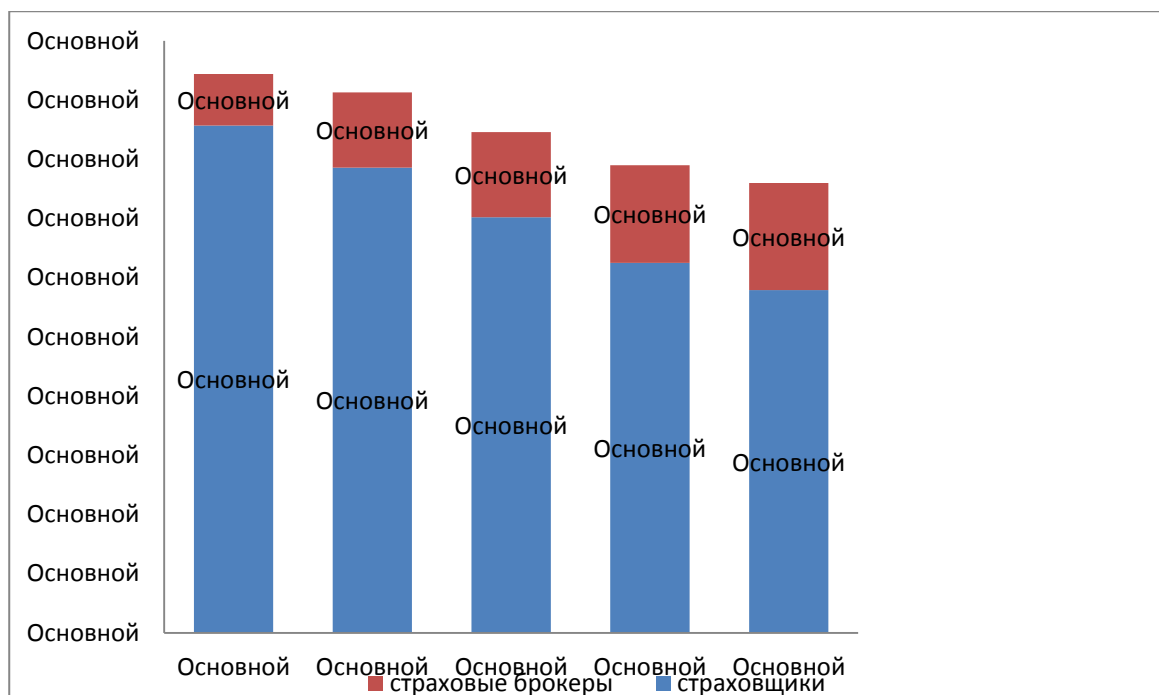


Рис. 5.5. Численность субъектов страхового дела

**Совершенствование налогообложения и регулирования страховой деятельности.** Необходимо продолжить дальнейшее совершенствование налогообложения страховых операций. Очевидно, что режим налогообложения операций по долгосрочному страхованию должен являться стимулом для формирования физическими и юридическими лицами эффективной защиты от наиболее значимых рисков.

Эти вопросы следует рассматривать на основе анализа практики применения Налогового кодекса Российской Федерации и положений бухгалтерского учета и в связи с переходом на международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности. С учетом данной тенденции видится целесообразность расширения перечня расходов организаций по различным видам страхования ответственности, включаемых в затраты, принимаемых к вычету при исчислении налога на прибыль организаций.

Одной из приоритетных задач развития национальной системы страхования является совершенствование инвестиционной политики, предусматривающей выработку и реализацию мер по созданию благоприятного инвестиционного климата в стране, обеспечивающего расширение направлений инвестирования средств страховщиков. В целях привлечения инвестиций для развития экономики страны и предоставления страхователям возможности использования надежных форм сохранения их сбережений, вложенных в страхование, целесообразно координировать направления вложений финансовых средств страховых организаций с учетом видов страхования и сроков действия договоров, устанавливать нормативы их вложений, разделять инвестиционные потоки на страхование жизни и иные виды страхования, а также стимулировать долгосрочные инвестиции.

Порядок размещения средств, полученных в результате осуществления обязательных видов страхования, а также личного страхования граждан, должен минимизировать риски их инвестирования.

И в завершении комплекс мер по *совершенствованию государственного надзора за страховой деятельностью*. Государственный надзор за страховой деятельностью в Российской Федерации осуществляется на принципах законности, гласности, организационного единства надзора и обеспечивает проведение единой государственной политики в области страхования.

В сферу государственного надзора за страховой деятельностью должны входить разработка планов развития страхового бизнеса, анализ финансового положения учредителей (акционеров, участников, аффилированных лиц) и их долей в уставном капитале страховой организации, порядок реорганизации и ликвидации страховых организаций, их платежеспособность и финансовая устойчивость. Указанные положения в полной мере отвечают международному опыту и стандартам страхового надзора.

В целях совершенствования государственного регулирования деятельности страховых организаций целесообразно осуществить следующие меры:

- повысить надежность системы страхования посредством установления единых стандартов предоставления страховых услуг, применяемых в международной практике;
- внедрить систему международных стандартов ценообразования страховых услуг;

- реализовать механизм финансового оздоровления страховой компании на основе обязательного увеличения капитала и применения принудительных мер по управлению ее активами;
- установить для профессиональных участников страхования требования о наличии соответствующих образования и стажа работы по специальности, позволяющих выполнять возложенные на них функции, а также осуществление мер, препятствующих доступу к руководству страховой компанией лиц, допустивших финансовые злоупотребления.

Решение указанных задач позволит продолжить работу по модификации основ государственного регулирования страхования, которое должно отвечать возрастающему уровню развития страхового дела и формированию основ экономической стабильности российской экономики.

## 5.2. Кризисы банковской системы

Ключевым элементом национальной и мировой экономики является финансовый рынок, функционирование которого обеспечивает рост экономики, устойчивость общественного развития и способствует достижению общенациональных целей. Дестабилизация финансового рынка нарушает хозяйственные отношения экономических субъектов, происходят сбои в работе предприятий, банковского сектора и государственных органов, наблюдаются изменения в валютной, финансовой и денежно-кредитной сферах, ухудшается состояние экономики. Финансовая глобализация стала катализатором кризисных потрясений в таких сегментах финансового рынка, как фондовый, валютный, кредитный, страховой.

Кризисы классифицируют по причинам возникновения и механизмам развития (таблица 5.5).

По сферам возникновения различают валютные, банковские и долговые кризисы.

Банковский кризис – это устойчивая неспособность большинства банков выполнять свои обязательства перед клиентами, а именно: невыполнение условий расчетно-кассового обслуживания, обязательств перед держателями депозитов и банковских обязательств. Для банковского кризиса характерно снижение стоимости активов банков, существенное увеличение доли безнадежной и сомнительной задолженности в их кредитных портфелях. Тяжелая форма банковского кризиса проявляется в банкротстве и ликвидации банковских учреждений. Банковский кризис угрожает нормальному функционированию не только банков и небанковских кредитных организаций, но и тормозит экономическое развитие в стране, снижает уровень безопасности и устойчивости государства.

Таблица 5.5. Классификация кризисов по причинам возникновения и механизмам развития

№	Тип кризиса	Причины и последствия
1	Первый тип	Причина - кризис платежного баланса при фиксированном валютном курсе. Кризис обусловлен фундаментальным несоответствием между направлениями экономической политики. При этом условия торговли и результаты текущих операций ухудшаются, что создает условия для изменения валютного курса.
2	Второй тип	Причина - накопление государственного долга при режиме фиксированного валютного курса, увеличение страновых рисков и сомнений кредиторов в способности и желании государства расплачиваться по своим долгам, что провоцирует их выход из национальных активов и валютный кризис, который становится наиболее очевидным, если долг номинирован в национальной валюте.
3	Третий тип	Причина - значительное увеличение частного долга фирм и банков. Кризис обусловлен чрезмерным ростом цен большинства активов, возникновением «бума» кредитования в условиях неэффективного регулирования деятельности финансовых посредников и последующим резким падением цен.
4	Четвертый тип	Причина - чрезмерное накопление государственного и частного долга в национальной валюте. Обслуживание долга за счет роста бюджетного дефицита, рост инфляции и недоверия к национальной валюте провоцируют «набег» вкладчиков на банки и банковский кризис.

Теоретические аспекты банковского кризиса в странах с закрытой экономикой были изложены в работах Д. Даймонда и П. Дибвига, модель «банковской паники» для стран с открытой экономикой разработали Р. Чанг и А. Веласко, последствия кризиса банков для национальной экономики рассмотрены в работах Г. Кальво, К. Райнхарта и Дж. Камински.

Зарубежные экономисты для определения системного кризиса банковской системы используют несколько критериев:

- 1) высокая доля просроченных кредитов;
- 2) большой объем средств, направленных на поддержку стабильности банковского сектора;
- 3) активный процесс национализации и слияния финансово-кредитных учреждений;
- 4) отток средств со счетов как проявление паники среди населения.

Банковский кризис считается системным, если соблюдается хотя бы два условия из четырех.

Часто банковский кризис переплетается с долговым и валютным кризисом, такая ситуация наблюдалась во время Азиатского кризиса в 1997–1998 гг. и мексиканского кризиса 1994–1995 гг. Более того, один тип кризиса может стать катализатором для кризиса другого типа. Банковский кризис может быть предшественником валютного кризиса, как происходит в развивающихся



странах. Проблемы банковского сектора могут спровоцировать долговой кризис, как это случилось в 1981–1982 гг. в Аргентине и Чили. А кризис внешней задолженности может подорвать устойчивость банков, как это произошло в Колумбии, Мексике, Перу и Уругвае в 1982 г.

Анализ происходивших в последние годы банковских кризисов в разных странах показал, что для большинства кризисов характерны одинаковые сценарии развития и одинаковая основа (таблица 5.6).

Многим кризисам предшествовали финансовая либерализация, которая сопровождается снятием ограничений на процентные ставки и банковские операции, или введение массовых инноваций в банковском секторе, например, как во время кризиса 2008 г. Ряду кризисов предшествовал бум на кредитном рынке и создание финансовых пузырей, обычно в сфере строительства и недвижимости. В Чили в конце 1970-х за три года объем кредитов частному сектору вырос почти вдвое и накануне кризиса 1981 г. составлял более 50% ВВП. В Норвегии с 1984 по 1986 гг. прирост объемов кредита составил 30% в год, а в 1991 г. наступил кризис. За пять лет до кризиса 1991 г. в Швеции объем кредитов вырос с 85% до 135% ВВП.

Мировой опыт показывает, что увеличение отношения кредита к ВВП более чем на 3% относительно предыдущего года является сигналом раннего предупреждения возможного наступления кризиса в течение последующего года. Межстрановые исследования МВФ подтверждают, что один из трех кредитных бумов заканчиваются банковским кризисом.

До кризиса во многих странах курс национальной валюты был зафиксирован по отношению к одной из резервных валют, что привело к росту притока капитала в национальную банковскую систему и сделало ее зависимой от иностранных займов.

Начало кризисных явлений провоцировало отток иностранного капитала из страны, что приводило к еще более серьезным проблемам.

Общей чертой всех последних кризисов стало снижение объема кредитования в среднем на треть. Только властям Кореи удалось быстро оценить ситуацию и справиться с кризисом 1997 г. В Чили реализация программы пролонгации старых кредитов способствовала росту номинального объема кредитования, но позднее также произошел обвал. Все банковские кризисы сопровождались снижением ВВП страны в пределах 6–7% в год. Причем, чем выше был рост ВВП в предкризисные годы, тем больше падение экономики. Например, в Мексике в результате экономического бума за 6 лет ВВП вырос на 25%, а после кризиса 1994 г. падение ВВП составило более 6% за год.

Таблица 5.6. Характеристика банковских кризисов в XX в.

№	Страна	Период	Характеристика
1	США	1929-1933 годы, конец 1970-х годов	Обесценились облигационные портфели банков, которые являлись держателями государственных и иных облигаций стран Латинской Америки и Азии, так как выплаты процентов по ним были прекращены. Банки были вынуждены выбросить на рынок свои активы, что повлекло падение их рыночной стоимости. Обесценились банковские вклады физических лиц из-за неэффективности операций банков, невозврата ими ссуд и общего спада экономики. Конгресс США принял законы об утверждении Федеральной корпорации страхования депозитов и Федеральной корпорации страхования ссуд и сбережений. Упал спрос на закладные под жилищное строительство. Возросли операционные издержки под влиянием увеличения депозитных процентных ставок. Убытки сберегательных институтов были связаны с увеличением разрыва между высокими издержками и низкой доходностью по ранее выданным ссудам.
2	Велико-британия	Конец 1980-х годов	После экономического бума конца 1980-х годов произошел кризис небольших и средних банков, которые активно занимались кредитованием под залог коммерческой и жилой недвижимости, цены на которую стремительно росли. После того, как Банк Англии ужесточил денежно-кредитную политику, реальный сектор экономики перешел в фазу спада, и цены на недвижимость упали на треть. Малые банки испытали двойной шок: упал спрос на строительные кредиты упал и строительные кооперативы, выступавшие крупными вкладчиками банков, снизили объемы депозитов. Сокращение финансирования малых банков со стороны кооперативов и иностранных банков привело к ухудшению качества их активов.
3	Швеция	1980-1990 годы	Кредитная экспансия привела к росту задолженности со стороны индивидуального сектора и частных компаний. В конце 80-х развитие строительной отрасли в сочетании с интенсивным кредитованием компаний, связанных с недвижимостью, привело к росту цен на нее. Когда строительный бум начал спадать, возникли проблемы у владельцев построенных конторских зданий, началось снижение размеров ренты. Это привело к падению цен в 1991 г. и повышению доли несданных в аренду помещений. В 1994 г. цены на собственность зданий, сдаваемых в аренду, снизились на половину. Негативное экономическое развитие и резкое падение стоимости недвижимости сказались на деятельности финансовых компаний.
4	Финляндия	начало 1990-х годов	Из-за развала СССР Финляндия потеряла значительную часть внешнего рынка, что стало причиной общеэкономического кризиса. Так как треть экспорта была ориентирована на СССР, то после 1991 года произошло резкое снижение финского ВВП и цен на активы, а финская марка была девальвирована. Причиной банковского кризиса была резко возросшая доля «плохих» ссуд, лопнувшие «пузыри» на рынке недвижимости и на фондовом рынке, высокая доля (около трети) кредитов в иностранной валюте.
5	Норвегия	1980-е годы	В 1980-е годы норвежские банки оказались не готовы к дерегулированию финансовых рынков. Сильная привязанность норвежских банков к бюджетной политике государства, а также отсутствие опыта для управления кредитными рисками обусловили снижение конкурентоспособности банков. Падение доходов и рост убыточности явились источником разрушения акционерного капитала.
6	Испания	1978 год	Кризис начался с банкротства «BancodeNavarra» в январе 1978 г. и имел затяжной характер. Кризисом были затронуты мелкие банки, приобретенные по завышенной цене инвесторами. Большая часть средств финансировалась в скрытой форме посредством кредитов приобретенной организации или с вексельным поручительством в расчете на то, что кредиты будут возвращены из прибылей, полученных в результате последующего увеличения капитала. Банковский кризис затронул преимущественно те банки, куда внедрялись неопытные новички или не в меру рискованные дельцы.
7	Япония	1993 год	Экспортная зависимость привела к зависимости компаний от ситуации на внешних рынках. Высокими темпами росли цены на землю и недвижимость. В 1993 году бум на рынке недвижимости превратился в обвальный спад, многие компании разорились, возникла проблема «плохих» долгов. В результате невозвращенные деньги привели всю финансовую систему страны на грань катастрофы. Большая часть денег бралась не для строительства, а для спекуляций земельными участками. Именно падение цен на землю нанесло наибольший ущерб качеству кредитных портфелей.

Как показал опыт, чем дольше правительство страны откладывало решение проблем, тем длительнее было восстановление и тем больше финансовых ресурсов требовалось для спасения банковской системы от краха (таблица 5.7).

Таблица 5.7. «Цена» выхода из кризиса

№	Страна	Год	Последствия
1	Мексика	1994	Стоимость выхода из кризиса — 19% ВВП. Национализированы 12 банков. ВВП упал на 13,1%.
2	Индонезия	1997	Стоимость спасения — более 56,8% ВВП. Ликвидировано более 40 банков. В кризис ВВП сократился на 13,1%. Предкризисный уровень ВВП достигнут только через 6 лет. Национализировано 13 банков.
3	Корея	1997	Стоимость программы спасения — 23% ВВП. Национализированы крупнейшие банки. ВВП упал на 6,8%. Темпы роста ВВП после восстановления стали самыми высокими в истории — 7,2% за 3 года. Единственная страна, в которой после кризиса не произошло падения кредитования.
4	Япония	1997	Стоимость спасения — 24% ВВП. Национализировано 7 крупнейших банков страны. ВВП упал на 2%.
5	Турция	2000	Стоимость спасения — более 30% ВВП. Рост ВВП после кризиса — 7% за 3 года. ВВП в кризис упал на 5,7%.
6	Аргентина	2001	Один из немногих примеров, когда правительство пыталось перекладывать издержки от кризиса на вкладчиков. Стоимость спасения — политический кризис и 9,6% ВВП. В кризис ВВП упал на 10,9%.
7	Велико-британия	2007	Рост просрочек и дефолтов по ипотечным кредитам
8	США	2007	Ипотечный кризис — рост невозвратов жилищных кредитов неблагонадежными заемщиками. В США кризис начался еще в 2006, однако катастрофические последствия выявились лишь в 2007 году. Ипотечный кризис стал началом общемирового экономического кризиса 2008 года.

Источник: Сбербанк

Так, в Индонезии во время кризиса 1997 г. из-за промедления с решением падение ВВП составило более 13%. В Чили, где правительство не решало проблемы плохих долгов и тормозило кризис искусственно, поддерживая рост кредитов, ВВП снизился на 16%, а расходы на восстановление экономики в итоге составили более 40% ВВП.

Не всегда активные действия правительства приводят к положительным результатам, иногда их последствием становится длительная рецессия. Важно с самого начала правильно выбрать инструменты борьбы с кризисом, рационально распределить имеющиеся ресурсы, чтобы не нарушить макроэкономическую стабильность в период пика экономического кризиса.

Макрорегуляторам для преодоления кризисов необходимо быстро и эффективно предотвратить рост «плохих» долгов в банковском секторе и принять меры для того, чтобы банки очистили свои балансы. Без решения проблем банковского сектора невозможно восстановление экономики. Тем не менее не обходится без исключений: так, благоприятная внешняя конъюнктура способствовала более быстрому возобновлению экономического роста в Аргентине. В развивающихся странах восстановление экономического роста возможно без расчистки балансов банковского сектора, т.к. значение его для экономики невелико.

В современной экономике банковский сектор выполняет платежно-расчетную, коммерческую и кредитную функции. Банки, которые не

выполняют функцию кредитования, называют в международной практике «зомби». Такие банки поддерживают объем расчетных операций, а предоставляемая центральным банком ликвидность позволяет им оставаться на плаву. Если таких банков много, то экономика испытывает депрессию либо рецессию. Поэтому для выхода из кризиса необходимо решение этой проблемы.

Для сбалансированного роста необходимо избавиться в банковском секторе от «плохих» долгов, рост которых наблюдается после пика кризиса. Но это непопулярная мера, т.к. воспринимается населением как поддержка богатых. Но на самом деле, из всей суммы поступающих в банковский сектор средств 95–97% идет в экономику и только 3–5% поддерживают функционирование банков. Часто правительства вместо проведения решительных мер по рекапитализации банков идут на ослабление регулятивных норм, что дает банкам возможность скрыть «плохие» долги. В результате «плохие» долги накапливаются. Ускорить выход из кризиса могут внешние обстоятельства, такие, как повышение цен на экспорт, но они не создают условий для устойчивого экономического роста.

Для предупреждения кризисов и преодоления последствий кризисных явлений в странах предпринимается ряд антикризисных мер, совокупность которых представляет собой методологическую базу борьбы с кризисами, она представлена в таблице 5.8.

Кризисы в банковской системе России случались многократно. Это и проблемы с Кассовым союзом в 1993 г., и «черный вторник» 1994 г., и кризис ликвидности в 1995 г. Кризисы 1998 и 2008 гг. были последствиями мировых кризисов. В других случаях кризисы провоцировались исключительно внутренними факторами, например, кризис банковской системы России 2004 г., когда сразу несколько ведущих кредитных организаций РФ ограничили выдачу средств клиентам. Причиной такой ситуации стал кризис на рынке межбанковского кредитования.

В России действовали те же предпосылки кризисов, что и в других странах, но на ситуацию оказывала серьезное влияние недоразвитость финансовой системы страны.

Если бы в 1993 г. у российских банков была сложившаяся система оценки рисков, то вероятность кризиса была бы невелика. Если бы в 2004 г. существовал рынок страхования в банковской сфере, хеджевые фонды, то кризиса могло бы не быть. Если бы в 2008 г. банковская и финансовая системы страны были более развитыми и интегрированными в мировую систему, то негативные последствия для экономики России в целом оказались бы ощутимее.

Таблица 5.8. Антикризисные меры

№	Меры	Результаты
1.	Создание федеральной корпорации страхования депозитов	Цель - обеспечение быстрой ликвидации обанкротившихся кредитных организаций и защита мелких вкладов от убытков происшедших банкротств.
2.	Отзыв лицензии на осуществление банковских операций у банков, финансовые проблемы которых могут спровоцировать системный банковский кризис.	Опыт ряда стран показывает, что искусственное продление существования неустойчивых и плох о поддающихся регулированию кредитных учреждений только усиливает потенциальные проблемы и финансовые потери в будущем. В некоторых территориальных главных управлениях ЦБ РФ планы санации и финансового оздоровления рассматривались до 80 дней и направлялись на доработку. В итоге оказывалось, что когда у банка отзывалась лицензия, у него отсутствовали не только активы, но и руководство.
3.	Рекапитализация	Предполагает пополнение капитала и искоренение «плохих» активов. Основные принципы «Лондонского подхода» следующие: если корпорация столкнулась с проблемами, банк сохраняет кредитные договоры и не форсирует банкротство; решения о будущем фирмы принимаются исключительно на основе комплексной информации, доступной всем кредиторам и заинтересованным сторонам, все заинтересованные банки работают вместе, очередность требований признается, но есть элемент деления совместной ответственности.
4.	Слияния и присоединения	Могут улучшить положение банка, находящегося в тяжелой финансовой ситуации. Задача органов надзора состоит в том, чтобы не допустить возникновения проблемного банка, на базе двух банков должен обязательно возникнуть новый «здоровый» банк.
5.	Выкуп государством недействующих активов централизованным или децентрализованным способом	Централизованный способ предусматривает создание государством специализированной корпорации по выкупу и управлению проблемными активами всей банковской системы в обмен на долговые обязательства корпорации, в обмен на долговые обязательства правительства или в обмен на «живые деньги»— имела место в ограниченном числе случаев и происходила, как правило, при наличии особых отношений государства с данными кредитными учреждениями. Децентрализованный способ обычно применяется в случаях, когда трудности испытывает небольшое количество кредитных организаций. Он заключается в создании в составе или за пределами отдельных банков соответствующей структуры по управлению недействующими активами.

В начале 90-х гг. Кассовый союз получил от Банка России эксклюзивное право списывать с корреспондентских счетов средства банков для возврата межбанковских кредитов (независимо от величины остатка средств на счете), и этим обеспечивалась надежность возвратов кредитов на межбанковском рынке. Появились банки, которые активно поглощали межбанковский кредит, не собираясь его возвращать. В результате в сентябре 1993 г. Банк России запретил отрицательные остатки на счетах. Банки не смогли вернуть кредиты, и образовались цепочки неплатежей. Банковская система сравнительно безболезненно пережила тот кризис потому, что большинство межбанковских кредитов было краткосрочным, т.е. выдавалось на срок от двух недель до трех месяцев.

В 1994 г. объем ВВП России снизился на 15%, а размер бюджетного дефицита превысил 5% от ВВП. Недостаточные поступления от экспорта и слабая собираемость налогов были причиной невыполнений плана по поступлениям в бюджет. Шел отток капиталов за рубеж, и для покрытия бюджетного дефицита Банк России предоставлял кредиты государству.

В стране произошла «долларизация» экономики, что привело к зависимости от займов со стороны международных финансовых организаций. 11 октября 1994 г. в «черный вторник» на Московской межбанковской валютной бирже курс доллара США вырос с 2833 до 3926 руб., а валютные резервы оценивались всего в 300 млн. долл. США, т.к. на валютные интервенции в период с августа по сентябрь 1994 г. было потрачено более 3 млрд. долл. США. Позднее В.В. Геращенко назовет причиной обвального падения рубля слабость российской экономики, которая была вызвана значительным падением производства. Банковская система также понесла потери. В этот период многие средние и мелкие банки занимались в основном валютно-обменными операциями, поэтому из-за высокой волатильности валютного курса ряд банков лишился ликвидности и разорился. Крупные банки перестали открывать кредитные линии для мелких и средних игроков, и на рынке образовался дефицит ликвидных средств. Кризис августа 1995 г. стал одним из самых значительных для российских банков. Они активно кредитовались на рынке межбанковского кредитования, покупали на эти средства государственные краткосрочные облигации. Разрыв между активами и пассивами привел к тому, что Банк России для сокращения денежной массы увеличил норму обязательного резервирования, в результате произошла десятипроцентная ревальвация рубля. 22 августа 1995 г. стало «черным четвергом» для банковского сектора, т.к. выяснилось, что большинство банков закрыло кредитные лимиты на банк «Лефортовский». Доходность ГКО взлетела за несколько дней с 30 до 210%, обороты на рынке межбанковского кредитования упали в десять раз и рынок рухнул. Ставки по однодневным кредитам выросли до 2000%. Массовое банкротство средних и крупных банков вызвало цепочки неплатежей и потерю ликвидности всего рынка межбанковского кредитования. Разорались в основном крупные банки, которые работали на этом рынке. Кризис 1995 г. уникален тем, что, будучи межбанковским, он моментально оказал негативное влияние на другие сегменты финансового рынка. Началась паника на рынке депозитов, клиенты стали массово забирать деньги из банков. Это привело к системному кризису доверия на банковском рынке и имело катастрофические последствия, т.к. до 1996 г. система рефинансирования банков Банком России была недостаточно развита и рынок межбанковского кредитования был фактически единственным источником рефинансирования.

Банковский кризис в августе 1998 г. характеризуется массовыми банкротствами. Крах системы государственных краткосрочных обязательств (ГКО) стал критическим для банков, пенсионных фондов и для всей финансовой системы. В начале 1998 г. выплаты по ГКО вдвое превысили денежные государственные доходы и банки – активные игроки рынка гособлигаций – оказались на грани банкротства. Валютные риски реализовались в августе–сентябре 1998 г. В результате клиентской паники рублевые вклады населения сократились на 22%, валютные – в два раза, что привело к банкротству нескольких десятков банков, том числе таких крупных игроков, как «Менатеп», ОНЭКСИМ Банк, «СБС-Агро», «Империал»,

«Российский кредит», Инкомбанк и др. Кризис 1998 г. принципиально отличался от предыдущего кризиса тем, что охватил большинство крупных многофилиальных банков, через которые осуществлялась значительная часть платежного оборота. Активы российских банков из-за кризиса сократились почти в три раза. Кризис 1998 г. привел к фактическому банкротству государства, значительной девальвации рубля и разрушил финансовые рынки. В результате действий вкладчиков и бездействия заемщиков банки утратили ликвидность, их капитальная база снизилась на 60% (2–3% ВВП).

Таким образом, кризис банковской системы России был порожден как внешними факторами, в числе которых ухудшение финансовой ситуации на мировом фондовом рынке, так и внутренними: критическое состояние отечественной экономики, рост дефицита бюджета, внешнего и внутреннего долга РФ, отрицательное сальдо торгового баланса, приостановка правительством выплат по кредитам от иностранных инвесторов и др.

В результате банковского кризиса в России ухудшилась экономическая ситуация в стране, финансовое положение кредитных организаций и их должников. На фоне этого вырос объем просроченной и безнадежной задолженности перед банками.

Самый «загадочный» кризис российской банковской системы, не имеющий макроэкономических предпосылок, произошел в мае–июне 2004 г. Незрелость финансового рынка привела к тому, что банки столкнулись, с одной стороны, с массовым оттоком клиентских средств, а с другой – невозможностью привлечь средства с финансового рынка или продать активы для пополнения ликвидности. Из-за антиинфляционных мер, принятых Банком России в период с января по февраль 2004 г., сократилась ликвидность. После этого банки стали массово скупать валюту, началась паника на рынке вкладов, пассивы банковской системы были истощены. Несмотря на то, что уже действовал закон о страховании вкладов, принятый незадолго до кризиса, восстановить доверие населения к банкам не удалось. Кроме того, в то время в систему страхования вкладов на тот момент вступило небольшое количество банков. Таким образом, кризис 2004 г. стал кризисом доверия как на рынке межбанковского кредитования, так и на рынке депозитов. Показатели деятельности банковской системы ухудшились, а конъюнктура рынка депозитов сложилась в пользу государственных и иностранных банков. На реальную экономику кризис не оказал значительных воздействий.

Банковский кризис 2008 г. затронул подавляющее большинство банков и носил ярко выраженный системный характер. Этот кризис начался осенью 2008 г. с паники и обвала на мировых финансовых рынках. В результате у российских банков возросли риски ликвидности. Связь российских финансовых рынков, в том числе банковского сектора, с международными рынками стала более тесной, поэтому предупредить этот кризис путем регулирования только российского банковского сектора было возможно. В августе 2008 г. международные резервы России приближались к 600 млрд. долл. США, а кризисный минимум, достигнутый 13 марта 2009 г., составил в 376,1 млрд.

долл. США. В 2006–2007 гг. происходил чистый приток капитала – 43,7 млрд. долл. США и 87,8 млрд. долл. США соответственно, а с 2008 г. только чистый отток. Индекс РТС 19 мая 2008 г. достиг максимума в 2487,9. Рынки иностранного капитала, которые были популярным источником фондирования, для российских банков закрылись. Государственные банки получили доступ к финансовым ресурсам Банка России, Минфина и государства. Небольшие банки, лишившиеся источников финансирования, не смогли выполнить свои обязательства перед вкладчиками и стали поглощаться крупными банками.

Мероприятия по санации и приобретению проблемных банков укрепили позиции государственных и частных банков из первой двадцатки (Альфа-банк, Промсвязьбанк, Номос-Банк). Больше всего от кризиса пострадали средние банки, которые опирались на средства частных лиц и ориентировались на быстрое развитие, такие, как Связь-банк, «Глобэкс», «Союз», «КИТ Финанс», ВЕФК. Почти все банки, проходящие процедуру санации, за полугодие лишились до половины частных вкладов, которые составляли основу их фондирования. Тем не менее во время кризиса 2008 г. массового оттока депозитов не произошло, т.к. с 1 октября 2008 г. сумма страхового возмещения была повышена до 700 тысяч руб.

Кризис банковской системы 2008 г. повлек за собой многочисленные слияния и поглощения в финансовом секторе, часть которых была проведена по инициативе Агентства по страхованию вкладов (АСВ). До момента разработки АСВ механизма оздоровления кредитных организаций с привлечением третьего финучреждения «спасением» банков занималось государство. На проведение антикризисных мероприятий и стабилизацию банковской системы правительством было выделено 4 трлн. руб.

Мировой финансовый кризис 2008 г. показал, что различным организациям пришлось столкнуться с множеством рисков, неплатежеспособностью вследствие несения рисков встречной стороны. Существенным был риск «заражения» (contagion risk) – риск, возникающий в случае, когда неблагоприятные процессы в одной стране приводят к падению рейтинга или кредитному сжатию не только этой страны, но и других стран. Кризис выявил недостаток регулятивной и надзорной интеграции, а также несовершенство режимов принятия решений.

В связи с этим в сентябре 2010 г. международный банковский регулятор – Базельский комитет по банковскому надзору – объявил об окончательной выработке новых стандартов банковских капиталов и ликвидности. Новый пакет международных банковских нормативов Базель III предусматривает последовательное ужесточение минимальных требований к достаточности капитала банков. Постепенный переход на новые стандарты начался в январе 2013 г., а к 2019 г. банки должны будут привести свои капитальные параметры в полное соответствие с Базелем III.

Минимальный базовый капитал первого уровня должен быть увеличен в три раза. Но критики считают, что это не гарантирует недопущение финансовых кризисов, важно контролировать кредитную деятельность банков.



Так, один из крупнейших американских инвест-банков – Lehman Brothers – имел более чем достаточный капитал первого уровня, но ему не удалось избежать банкротства, которое поставило под угрозу всю мировую финансовую систему. Тем не менее достигнутые соглашения являются серьезным достижением в плане повышения устойчивости банковского сектора.

Новый кризис 2014 г. российская экономика встретила более слабой и менее устойчивой, стагнирующей, т.к. не успела восстановиться после кризиса 2008 г. Динамика основных показателей экономики России в 2014 г. формировалась под влиянием целого ряда негативных факторов: падение цен на нефть в декабре на 42,5% к уровню июля, рост геополитической напряженности и введение секторальных санкций против России. Все это усугубило начавшееся в 2012 г. замедление экономики и ускорило переход от стагнации к кризисному спаду. Экономический рост замедлился в 2014 г. до 0,6% и стал отрицательным (- 0,2%) в 4-м квартале 2014 г. (по оценке МЭР).

До того кризиса рейтинги России находились на инвестиционных уровнях, сейчас уже два рейтинга из трех «мусорные»: в январе 2015 г. агентство Standart & Poog's понизило кредитный рейтинг России до ВВ+, т.е. ниже инвестиционного, а в феврале 2015 г. агентство Moody's понизило рейтинг России до Ваа3, прогноз всех агентств является негативным, что означает вероятное ухудшение ситуации.

Международные резервы за 2014 г. сократились на 25% и на 12 декабря составили 414,6 млрд. долл. США, а 20 февраля опустились до 364,6 млрд. долл. США. Чистый отток капитала за 2014 г. достиг рекордного показателя – 130,5 млрд. долл. США, индекс РТС по отношению к максимальному уровню 19 мая 2008 г. снизился в 2,9 раза и составил 4 марта этого года 889,7, иностранные долги частного сектора – 547,6 млрд. долл. США на 1 января, что в условиях закрытых для России финансовых рынков развитых стран создает постоянно действующий источник угрозы на внутреннем финансовом рынке. Это вызвало резкое ослабление курса рубля, по итогам года курс рубля потерял 41,8% стоимости к доллару США и 34,2% к евро. Для ограничения потерь золотовалютных резервов Банк России в октябре 2014 г. перешел к режиму плавающего курса рубля. Для повышения долларовой ликвидности были введены валютные РЕПО, задолженность банков по которым к концу 2014 г. достигла 20 млрд. долл. США, и свопы.

Пик проблем валютного рынка пришелся на декабрь 2014 г. и совпал с пиком выплат по внешнему долгу (32,9 млрд. долл. США). Для стабилизации валютного рынка Банк России повышает ключевую ставку с 9,5% до 17%, вводит ряд мер пруденциального надзора и добивается регулярной продажи валютной выручки экспортерами.

Менее устойчивой стала банковская система. Перед нынешним кризисом крупнейшие банки России попали под санкции, лишились доступа к финансовым рынкам развитых стран. Перед этим кризисом санировались 15 банков, в том числе Банк Москвы и Мособлбанк.

В целом за 2014 г. прирост основных показателей российского банковского сектора составил: активов – 35,2%, кредитов нефинансовым организациям – 31,3%, кредитов физическим лицам – 13,8%, совокупного объема кредитов нефинансовым организациям и розничных кредитов – 25,9%. Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю за декабрь вырос на 6,7%, по розничному – сократился на 0,8%. В результате удельный вес просроченной задолженности остался на уровне ноября как по кредитам нефинансовым организациям (4,2%), так и по розничным кредитам (5,9%). Объем требований кредитных организаций к Банку России (по депозитам и корреспондентским счетам) за декабрь увеличился на 57,4%, что привело к существенному росту (с 2,5 до 3,6%) доли этих требований в активах банковского сектора. Объем МБК, предоставленных банкам-резидентам, сократился на 1,4%, однако МБК, предоставленные банкам-нерезидентам, выросли на 9,5%.

Банковский сектор России не останется в стороне от общих, далеко не оптимистичных тенденций развития экономики. Когда «реальный сектор экономики» несет убытки, возникает угроза банковского кризиса. Глава Минфина России А.Г. Силуанов заявил: «Порядка 40 млрд. долларов США в год мы теряем из-за политических санкций и порядка 90–100 млрд. долларов США в год мы можем потерять, исходя из снижения цены на нефть на 30%». В ноябре–декабре 2014 г. российский финансовый сектор испытал настоящий шок: резкое увеличение ключевой ставки, сильное обесценивание рубля, отток вкладов, высокая инфляция, сворачивание отдельных видов кредитования, заоблачные депозитные ставки.

По мнению М.М. Задорнова, бывшего министра финансов, председателя правления банка «ВТБ-24», «экономика находится в кризисе, это влияет и на банковский сектор. Падают финансовые результаты работы предприятий, сокращаются реальные доходы населения, в результате банковским заемщикам становится сложнее рассчитываться по уже взятым кредитам... Поэтому увеличение просрочки по уже имеющимся кредитам неизбежно. У банков не будет возможности размывать эту просрочку новыми выдачами. ...Следствие всего этого – убытки на балансах банков. Некоторым банкам сложно будет пережить этот год, особенно тем, кто еще не расчистил балансы с прошлого кризиса».

Можно выделить ряд проблем, с которыми столкнулась банковская система в 2014 г.:

1. Ограничение западного финансирования. Объявленные санкции лишили российские банки доступа к дешевым и длинным западным деньгам. Для поддержания кредитной активности Банк России увеличил объемы кредитов банкам с 4,8 трлн. руб. до 9,8 трлн. руб. за год. Основной прирост кредитования пришелся на кредиты под залог нерыночных активов, в результате доля средств Банка России в пассивах банковского сектора увеличилась за 2014 г. до 12%. Кредиты Банка России доступны только крупным банкам, средние и малые банки могут рассчитывать только на

привлечение средств юридических и физических лиц, приток которых практически остановился. Массовый отзыв лицензий подорвал доверие людей к вкладам, а девальвация и инфляция лишили этот инструмент привлекательной доходности. Рублевые вклады по оценкам экспертов, сократились на 12–15%, а валютные – на 10%. Азиатский рынок капитала не оправдал ожиданий, т.к. предоставляет деньги только на определенные цели, тогда как западные средства можно было тратить без ограничений. Все это вызвало сложности с фондированием.

2. Рост просроченной задолженности. Кредитование перестало стимулировать потребление. Новые кредиты люди берут для погашения старых долгов. Оценить масштаб проблемы помогает факт первого заметного банкротства на коллекторском рынке (Русская долговая корпорация). Впервые Россия столкнулась с кризисом перекредитования. Плохие долги по розничным кредитам выросли в 1,5 раза, а по корпоративным кредитам – в 2,5 раза. В январе 2015 г. выросла просрочка граждан по кредитам и составила 16,58%. Всего россияне просрочили платежи банкам на сумму 775 млрд. руб. (по другим данным – 860 млрд.). Банковские эксперты говорят, что в 2015 г. эта цифра наверняка перевалит отметку в триллион рублей, причем большая часть просрочки добавится уже в 1-м квартале 2015 г. Качество ипотечного кредитного портфеля остается, по данным Банка России, на высоком уровне, доля просроченной задолженности на конец 2014 г. составила 1,3%.

3. Нестабильный курс рубля. Снижение цены на нефть в сочетании с ликвидацией валютного коридора подорвали российский рубль. Ситуация на валютном рынке заставила ЦБ резко увеличить ключевую ставку с 10,5% до 17%. Население и банки потерялись в оценках происходящего. Чтобы остановить панику и опустошение депозитных счетов, банки повысили ставки по вкладам до 18–20%, что, по словам банкиров, позволило всего за несколько дней компенсировать отток. Но позднее, 30 января, совет директоров снизил ключевую ставку с 17% до 15% годовых, а 13 марта Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку с 15% до 14% годовых, учитывая, что баланс рисков по-прежнему смещен в сторону более значительного охлаждения экономики.

4. Общеэкономические проблемы. Россия двигалась к рецессии еще до санкций и снижения цен на нефть. Внешние потрясения лишь вскрыли внутренние проблемы. Начало 2015 г. принесло России место в топ-5 стран с наибольшей вероятностью дефолта и снижение рейтингов международных рейтинговых агентств, что чревато скатыванием в «неинвестиционную яму». Даже если санкции отменят в ближайшее время, «инвестиционную репутацию» придется восстанавливать еще очень долго.

5. Проблемы крупных банков в 2014 г. Такие банки, как Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк. Газпромбанк и ВЭБ стали первыми жертвами санкций, а ведь на них приходится по меньшей мере половина банковского капитала страны. Сбербанк вынужден был повысить депозитные ставки на 1-5 процентных пункта, ужесточил условия ипотеки и свернул некоторые виды кредитования

(полностью прекращена выдача автокредитов, а также ипотечных кредитов на строительство дома, загородной недвижимости, дач, гаражей). Крупные розничные организации сработали в 2014 г. с убытками. За последние полтора года 100 банков потеряли лицензии (таблица 5), в наиболее часто встречающихся оснований для прекращения деятельности кредитных организаций попали проведение сомнительных операций (49 банков) и нарушение закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов» (40 банков), высоко рискованная кредитная политика (56 банков), которая является логичной спутницей как «отмывания», так и сомнительных операций. В декабре Национальный Банк «Траст» (28-е место по объему нетто-активов) попал под санацию. «Русский Стандарт», Связной Банк, МТС Банк, Хоум Кредит сократили лимиты по действующим кредитным картам, и высока вероятность, что их примеру последуют другие банки.

б. Особенности нового банковского кризиса. Д. Мирошниченко, ведущий эксперт Центра развития Высшей школы экономики, объясняет, что кризиса банковского сектора в стране нет, просто в стране нет столько платежеспособных клиентов, чтобы их хватило на нынешнее количество банков. По мнению Н. Орловой, главного экономиста Альфа-Банка, этот кризис «немного необычный»: при ограничении внешнего финансирования корпоративное кредитование растет, несмотря на большие финансовые сложности. Девальвация спровоцировала массовую конвертацию рублей в валюту, и приток инвестиционных средств осуществлялся в основном в долларах США и евро, тогда как кредитные организации нуждались в рублях. В итоге главным источником финансирования стал Банк России.

Таблица 5.9. Отзыв банковских лицензий

Месяц	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
январь	3	2	0	1	1	1	5
февраль	0	8	5	1	2	0	4
март	2	5	1	2	0	2	9
май	3	3	0	1	4	0	6
июнь	2	3	1	0	2	0	5
июль	2	3	1	3	1	3	7
август	2	2	1	1	2	3	8
сентябрь	0	3	2	1	0	5	8
октябрь	3	4	3	1	0	5	5
ноябрь	7	2	3	4	4	5	6
декабрь	9	4	10	1	2	6	5
ИТОГО	33	39	27	16	18	30	68

За 2014 г. кредитными организациями получена прибыль в размере 589 млрд. руб., что на 40,7% меньше, чем за 2013 г. Основным фактором снижения стал прирост созданных кредитными организациями резервов на возможные потери, которые увеличились с начала года на 1 203 млрд. руб., или на 42,2%, в то время как в 2013 г. – на 411 млрд. руб., или на 16,8%. Убыток банковского сектора в декабре 2014 г. составил 191,6 млрд. руб., а по сообщению Банка России, «в январе 2015 года деятельность банковского сектора в целом была убыточной; кредитными организациями получен убыток в размере 24 миллиарда рублей». Резервы на возможные потери банков увеличились с начала 2015 г. на 7%, или на 284 млрд. руб. Дополнительным источником убытков банковского сектора стали дорогие депозиты, привлеченные банками в декабре–январе по повышенным ставкам. В ближайшей перспективе следует ожидать ускорение роста просрочки, замедление годового темпа роста розничного кредитного портфеля и убыточность. Не исключено, что розничный кредит начнет устойчиво сжиматься. Согласно релизу Банка России, темпы роста розничных кредитов уже в 2014 г. замедлились более чем вдвое – до 12,5% с 28,7%. В целом за 2014 г. прирост активов составил 35,2%, без учета курсовой переоценки – 18,3 %.

Стресс-тест банковской системы, проведенный Центром макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП), показал, что примерно у 250–260 банков могут возникнуть проблемы с капиталом. В связи с этим тенденцией 2015 г. может стать слияние средних и мелких банков, в результате снизится число российских банков. Этот процесс объективный, т.к. на 650 банков приходится только 5% активов всей системы, а остальными 95% располагают только 200 банков.

Агентство Moody's утверждает, что совокупные чистые убытки банков в 2015 г. составят 1 трлн. руб. по сравнению с совокупной чистой прибылью по итогам 2014 г. 600 млрд. руб. при условии, если ставка останется на уровне 15%, а проблемные кредиты продолжают рост. Пессимистичные прогнозы дают и некоторые российские аналитики. Так, например, главный экономист банка «Альфа-капитал» Н. Орлова и аналитик по макроэкономике этого же банка Д. Долгин прогнозируют убытки российских банков в 2 трлн. руб., или 25% акционерного капитала всех банков.

Вместе с тем существуют и гораздо более оптимистичные прогнозы. Причем речь в них идет не только о меньших суммах убытков, но и даже о прибыли по результатам конца 2015 г. Так, А.Ю. Симановский – первый зампред ЦБ, – в одном из своих январских выступлений заявил, что прибыль российских банков по итогам 2015 г. может составить несколько сотен миллиардов рублей.

Банк России не ожидает развития банковского кризиса в текущем году, если будет реализован базовый макроэкономический прогноз, считает зампред Банка России Михаил Сухов: «Мы можем наблюдать какое-то существенное обесценение кредитного портфеля при одновременном наступлении двух из

трех событий: снижение реального ВВП больше, чем на 6%, снижение реальной заработной платы больше, чем на 10%, и повышение безработицы до уровня больше, чем 10%. Если два из этих событий не наступят, то, скорее всего, могут быть сложности, не носящие критического характера». По его мнению, то, что происходит в банковской сфере в текущих условиях, нельзя категорично назвать банковским кризисом, т.к. деньги в стране ходят бесперебойно во всех валютах, банковский сектор работает абсолютно адекватно. У 550–600 российских банков есть серьезные шансы, чтобы быть прибыльными, но даже прибыльные банки не покажут больших финансовых результатов в условиях снижения банковской маржи и изменения активных показателей банковского бизнеса.

Системный банковский кризис в России, начавшийся в декабре 2014 г., по прогнозу Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП), может продлиться до конца 2015 г. Однако вероятность того, что он растянется более чем на год, невелика.

Банковский сектор – это кровеносная система экономики, без которой любой бизнес перестанет функционировать. Кризис – это проверка устойчивости банков и благоприятная почва для укрупнения бизнеса. Несмотря на то, что каждый кризис имеет свои предпосылки, говорить о них можно только по прошествии некоторого времени. Если кризисы можно было бы предсказывать, то они бы не происходили.

### **5.3. Банковские риски в современных условиях**

Способность рисковать грамотно – один из элементов культуры предпринимательства в целом и банковской деятельности в частности.

В условиях рынка каждый из участников получает некоторые правила игры и в определенной степени зависит от поведения партнеров. Одно из этих правил можно рассматривать как готовность идти на риск и принимать во внимание возможность его реализации в своей деятельности.

В условиях кризиса проблема профессионального управления банковскими рисками, управления операционными рисками имеет первостепенное значение для коммерческих банков. Таким образом, система управления рисками – жизненная необходимость в деятельности любого банка. Основная цель коммерческого банка – получение прибыли. Тем не менее все усилия банка по достижению этой цели могут быть легко сведены на нет при реализации любого из видов рисков, сопровождающих банковскую деятельность.

Банк рискует не только от размера прибыли и собственного выживания. В результате страдает не только банк, но и его клиенты и владельцы. Таким образом, риск-менеджмент – важная и неотъемлемая часть стратегии любого банка. Кроме того, международный опыт показывает, что отсутствие

надлежащего корпоративного управления в банках, проблема внутреннего контроля и управления рисками часто приводят как к кризису в отдельных банках, так и к угрозам финансовой стабильности банковского сектора. Об этом свидетельствует история системных кризисов за последние 20–30 лет в развитых странах, таких, как США, Франция, Швеция, Финляндия. В ходе своей обычной деятельности банки сталкиваются с множеством различных видов рисков, отличающихся по времени и месту возникновения, внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень и, следовательно, по способам анализа и методам их описания. Все виды рисков взаимосвязаны и влияют на деятельность банка. Многие финансовые операции несут значительные финансовые риски. Банки должны предварительно оценить риск и определить его значение. Это возможно с помощью теории вероятностей, которая предсказывает случайные события, дает количественную и качественную оценку. Уровень неопределенности и снижает риск.

Под вероятностью риска обычно понимается угроза потерять свои банковские ресурсы, доход или получить дополнительные расходы, связанные с осуществлением определенных финансовых операций. Все финансовые риски могут быть разделены на два типа: чистые и спекулятивные.

Чистый риск означает возможность потери или нулевой результат. Спекулятивные риски выражаются в вероятности получить как положительный, так и отрицательный результат. Финансовые риски являются спекулятивными. Особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате любой операции финансово-кредитной и фондового рынка в области проведения сделок с запасом ценных бумаг, т.е. риск того, что возникает из природы этих операций. Основным принципом в работе коммерческих банков является стремление максимизации прибыли. Это нацеливает банки на безубыточность деятельности. Другими словами, риск – это стоимостное выражение вероятности события, приводящего к потерям. Чем больше риски, тем выше шанс получить прибыль. Риски образуются в результате отклонений фактических данных от оценки текущего состояния и будущего развития. Эти отклонения могут быть как положительные, так и отрицательные. В первом случае это шанс получить прибыль, во втором – риск потери средств.

Таблица 5.10. Основные типы банковских рисков

<i>Тип риска</i>	<i>Характеристика</i>
1. Кредитный риск	Возможное падение прибыли банка и даже потеря части акционерного капитала в результате неспособности заемщика погашать и обслуживать долг (выплачивать проценты)
2. Риск ликвидности банка (риск несбалансированной ликвидности)	Возможная угроза прибыли и акционерному капиталу банка в результате затруднения в получении средств путем реализации части активов или приобретения нового займа по приемлемой цене. Риск считается наивысшим, когда банк не в состоянии удовлетворить кредитную заявку или ответить по обязательству вкладчика. Соответственно различают ликвидность активов и ликвидность пассивов

3. Процентный риск	Вероятная потеря дохода банка в результате непогашения процентных платежей заемщиком
4. Риск, связанный с неспособностью банка возмещать административно-хозяйственные расходы (риск текущих расходов)	Возможное снижение прибыли банка из-за непредвиденных расходов на содержание аппарата сотрудников и прочих расходов, обеспечивающих нормальный ритм работы учреждения
5. Валютный риск	Опасность валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении международных кредитных, валютных и расчетных операций
6. Риск неплатежеспособности банка	Использование банком акционерного капитала для погашения своих обязательств при отсутствии каких-либо других источников (платежи по возвращаемым кредитам, привлечение новых займов, реализация активов). Чтобы предотвратить подобную ситуацию, важно поддерживать соотношение между акционерным капиталом и активами, так называемый коэффициент достаточности капитала

В международной практике существует множество классификаций банковских рисков. Самый известный из них – разделение риска на систематический и несистематический.

**Систематический риск.** Риск кризиса финансового рынка в целом. Этот вид риска является недиверсифицируемым. Анализ систематического риска сводится к оценке того, стоит ли иметь дело с портфелем ценных бумаг и проводить валютные операции или лучше инвестировать в другие формы активов.

**Несистематический риск.** Он связан с конкретным финансовым инструментом, этот риск можно свести к минимуму с помощью диверсификации. Исследования показали, что, если портфель состоит из 10–20 различных видов финансовых инструментов, входящих с помощью случайной выборки, бессистемный риск может быть сведен к минимуму. Таким образом, финансовые риски коммерческих банков неизбежны, но их последствия могут быть предотвращены с помощью определенных методов, используемых в управлении банковскими рисками.

*В зависимости от факторов, влияющих на размер банковских рисков, они делятся на внешние и внутренние.*

**Внутренние риски** зависят от вида и специфики банка, характера его деятельности (операций) и состава его партнеров (клиентов и поставщиков).

Риски, связанные с видом банка. Банки и банковские учреждения могут быть государственными или частными (негосударственными), которые в свою очередь делятся на кооперативные и коммерческие.

**Риски пассивных операций.** Именно с помощью пассивных операций банк регулирует свои ресурсы для осуществления активных банковских операций – риски активных операций.



**Риски активных операций**, связаны с уровнем так называемого риска процентной ставки, которому банки постоянно подвергаются в процессе своей деятельности. Риск изменения процентной ставки. Риск инфляции.

**Портфельные риски.** Портфельный риск – это вероятность потери по отдельным видам ценных бумаг, а также всех категорий кредитов. Портфельные риски делятся на финансовые, риски ликвидности, систематические и бессистемные.

**Рыночный риск падения цен.** Этот риск упущенных доходов для каких-либо финансовых активов. Чаще всего это связано с падением цен на все ликвидные ценные бумаги.

**Кредитный риск**, или риск невозврата долга, в равной степени относится как к банкам, так и к их клиентам.

**Внешние риски** могут быть страновые, валютные, риск стихийных бедствий (форс-мажор). Страновые риски, непосредственно связанные с интернационализацией деятельности банков и банковских учреждений, наличием глобального риска, в зависимости от политической и экономической стабильности стран-клиентов и / или стран контрагентов, импортеров или экспортеров. Валютный риск, или риск валютных потерь, связанных с интернационализацией банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность потерять деньги в результате валютного колебания. Наконец, внешние риски включают риск стихийных бедствий, или, как его называют, риск форс-мажорных обстоятельств (РФО), который зависит от наличия или отсутствия природных явлений и их последствий, а также от всех видов ограничений, наложенных государством.

В то же время существуют внешние риски, влияющие на развитие банковской системы.

При анализе рисков Банк России проводит анализ по двум направлениям:

1. Риски мировой экономики и мировых финансовых рынков (глобальные риски).

2. Риски банковского сектора Российской Федерации.

**Глобальные риски**, в частности риски снижения экономического роста Европейского Союза и развивающихся рынков, очень важны для России, особенно в плане экспорта и риски дальнейшего снижения цен на нефть.

В июне – первой половине октября 2014 г., цены на нефть упали до самого низкого уровня за четыре года на фоне замедления спроса и предложения нефтеотдачи. Одной из причин снижения цен на нефть является укрепление доллара США по отношению к большинству валют в связи с ожиданиями ужесточения денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы.

В контексте увеличения ключевых процентных ставок в Соединенных Штатах и Соединенном Королевстве в 2015 г. развивающиеся рынки в целом столкнулись с оттоком капитала и повышением кредитных спрэдов.

Одним из самых важных внешних факторов для российской финансовой системы во 2–3 кварталах 2014 г. стало введение США и ЕС санкций против крупнейших российских банков и компаний в нефтяной и газовой отрасли, включая запрет заемного финансирования более чем за 30 дней.

Следствием санкций стало уменьшение размера и увеличение стоимости заимствования долларов на денежном рынке.

Для того чтобы стабилизировать ситуацию, Банк России начал проводить однодневные операции "валютный своп" по продаже долларов США за рубли. Наложение санкций привело также к увеличению оттока частного капитала из России: его стоимость в январе–сентябре 2014 г. составила 85,2 млрд. долл. – почти вдвое больше, чем в соответствующем периоде 2013 г. (44,1 млрд. долл. США).

Отток капитала был в основном за счет увеличения иностранных активов российских нефинансовых учреждений и сокращения обязательства банков перед нерезидентами.

В случае длительного сохранения санкций в банках и небанковских финансовых компаниях придется переориентироваться на внутренний рынок заимствований. Кроме того, система может иметь эффект концентрации платежей по внешнему долгу в определенные периоды, которые требуют от Банка России регулярно оценивать адекватность ликвидности в иностранной валюте и, если необходимо, осуществлять меры по поддержке ликвидности кредитных учреждений в иностранной валюте.

Банк России планирует провести РЕПО в долларах США и евро на срок от 7 до 28 дней. В настоящее время банковский сектор является стабильным, хотя есть умеренно негативная тенденция, которая объясняется, прежде всего, структурным спадом российской экономики в последние годы.

Адекватность собственных средств (капитала) банковского сектора на 1 сентября 2014 г. составила 12,6% по сравнению с уровнем в 13,2% на 1 апреля 2014 г., что в основном связано с увеличением резервов на возможные потери по ссудам.

Положительной тенденцией является восстановление роста вкладов физических лиц: после негативной динамики в 1-м квартале текущего года объем рублевых депозитов в апреле–августе 2014 г. увеличился на 5,5%. Доверие клиентов кредитных организаций из-за иностранных санкций не уменьшилось: отмечаются более высокие темпы роста кредитов и депозитов. В целом рост базы для привлечения источников финансирования позволил стабилизировать долг банковского сектора России, а его структура изменилась, в августе более половины задолженности приходится на РЕПО операции и ссуды под залог нерыночных активов и гарантий, в результате чего значительное количество рынка остается неизрасходованным. В среднесрочной перспективе спад в экономике может привести к увеличению кредитного риска банковского сектора, особенно в корпоративном сегменте.

Последние данные отчетности еще не показали значительное ухудшение: на 1 сентября 2014 г. уровень просроченных кредитов нефинансовым

учреждениям составила 4,5%, в то время как в начале 2014 г. он был равен 4,2%.

Высокий уровень задолженности и ее значительный рост с 1 апреля 2014 г. были характерны для таких отраслей, как строительство и сельское хозяйство (на 0,8 процентных пункта до 7,6%, а на 2,4 п.п. до 9,4% соответственно). Деятельность банков по предоставлению кредитов для домашних хозяйств продолжает сокращаться, ежегодные темпы роста задолженности по кредитам на 1 сентября 2014 г. составили 18,2%, рост необеспеченного потребительского кредитования замедлился до 16,8%.

Доля необеспеченных кредитов, просроченных более чем на 90 дней, увеличивается, что приводит к снижению рентабельности банков, которые специализируются на этом типе кредитования. В ответ на реализованные в 2013–2014 гг. меры по ограничению рисков потребительского кредитования банков Банк России повысил требования к заемщикам новых кредитов и снизил процент одобренных предложений, которые помогут снизить системный риск в сегменте розничного кредитования.

Еще одним положительным фактором является стабильность долгового бремени заемщиков из-за низкой эффективной процентной ставки по потребительским кредитам. Риски в быстро растущем сегменте ипотечного кредитования представлены умеренным уровнем задолженности, темпом роста цен на жилую недвижимость в прошлом году, снижением инфляции. В то же время значительную часть составляют кредиты с высоким LTV2 (более 70%). Соотношение LTV рассчитывается как отношение безнадежных долгов к текущей рыночной стоимости имущества. Поэтому для того, чтобы ограничить потенциальные системные риски, Банк России рассматривает возможность установления дифференцированных коэффициентов риска по ипотечным кредитам в зависимости от уровня из LTV.

Текущая внешняя экономическая ситуация характеризуется значительной степенью неопределенности и создает потенциальные риски для российской экономики и финансовой системы. В дополнение к макроэкономическим факторам риска, связанным в первую очередь с ухудшением перспектив роста экономики Еврoзоны и Китая, играют важную роль геополитические риски, связанные с ситуацией в Украине.

Влияние глобальных рисков на банковскую систему и финансовую стабильность в России осуществляется по нескольким каналам. **Во-первых**, ситуация на мировых товарных рынках, в частности нефти, определяет сферу значительной части доходов от экспорта, доходы от продажи нефти и газа, а также динамику обменного курса. В последние месяцы цены на нефть показали устойчивую тенденцию к снижению, достигая минимальных значений за последние четыре года, на фоне замедления экономического роста в ряде крупных импортеров нефти, а также укрепления доллара США. Тем не менее прогнозы Международного валютного фонда (МВФ), хотя скорректировались вниз, по-прежнему предполагают ускорение глобального экономического роста в 2015 г., которые могли бы помочь восстановить цены на нефть.

**Во-вторых**, важным каналом прямого воздействия глобальных рисков для финансовой стабильности являются потоки капитала частного сектора. В России есть чистый отток частного капитала (61 млрд. долл. США в 2013 г. и 85,2 млрд. долл. США в январе–сентябре 2014 г.), который в значительной степени из-за накопления иностранных активов российского финансового сектора, в том числе в форме прямых инвестиций (43,2 млрд. долл. США в январе–сентябре 2014 г.), а также спроса на иностранную валюту (15,1 млрд. долл. США за тот же период).

МВФ в октябре снова понизил прогноз глобального роста в 2014 г.: ожидается, что этот показатель будет на 3,4% в октябре и в оценке уменьшается до 3,3% до конца года (в 2013 году, рост мировой экономики также равен 3,3%).

Оценка роста мирового ВВП в 2015 г. была снижена с 4 до 3,8%. В развитых странах, как ожидается, ускорится рост до 1,8% в 2014 г., а на развивающихся рынках и в развивающихся странах замедлится с 4,7% до 4,4%. Банковский сектор является стабильным, хотя есть умеренно негативная тенденция, которая объясняется, прежде всего, структурным спадом российской экономики в последние годы.

В целом рост базы для привлечения источников финансирования позволил стабилизировать долг банковского сектора Банка России, а его структура изменилась, в августе более половины задолженности приходится на РЕПО операции и ссуды под залог. В среднесрочной перспективе спад в экономике может привести к увеличению кредитного риска банковского сектора, особенно в корпоративном сегменте.

В 1-й половине 2014 г. неблагоприятная макроэкономическая ситуация привела к замедлению роста премий (на 5 процентных пунктов, до 8,5% за полугодие). Страховые компании испытывают трудности с высокой убыточностью в автомобильном сегменте. Обсуждаемый правительством Российской Федерации в 3-м квартале 2014 г. мораторий на передачу средств пенсионных накоплений граждан в негосударственные пенсионные фонды в 2015 г. может существенно повлиять на будущее функционирование рынка частных пенсионных фондов (ежегодный темп роста пенсионных накоплений замедлился до 23,6% по состоянию на 1 июля 2014 г.).

Следствием такого моратория в частных внешних рынках капитала может стать дефицит долгосрочных инвестиций на российском финансовом рынке. Текущая внешняя экономическая ситуация характеризуется значительной степенью неопределенности и создает потенциальные риски для российской экономики и финансовой системы.

Направления российской финансовой системы в условиях глобальных рисков связаны с ужесточением денежно-кредитной политики в ключевых направлениях, при этом в России наблюдается значительный отток капитала.

Таким образом, в своей деятельности банки сталкиваются со многими рисками, успех управления зависит от оценки вероятности их возникновения, а также выбора метода минимизации их. В связи с финансовым кризисом в

финансовом секторе экономики существуют определенные способы, чтобы минимизировать банковские риски.

По своей сути, банк – коммерческая организация. Основным принципом отношений «банк – клиент» является принцип получения прибыли банка и принцип минимизации всех видов рисков. Банк может на самом деле рисковать (и он рискует ежедневно в своей работе) собственным капиталом, но не прибылью клиентов. Чтобы свести к минимуму риск, банк должен:

- диверсифицировать свой портфель клиентов, что приводит ко всем видам диверсификации риска;
- стараться предоставить кредиты в виде более мелких сумм большему количеству клиентов;
- обеспечить большое количество клиентов на основании солидарной ответственности и т.д.

Банку необходимо, чтобы портфель клиентов был собран таким образом, чтобы был баланс между активными и пассивными операциями, поддерживать свой уровень ликвидности и рентабельности на необходимом для банка уровне.

Для этого необходимо проводить регулярный анализ уровня всех видов рисков, определить их оптимальное значение на текущий момент и использовать весь спектр способов управления ими.

Например, в управлении кредитным риском основным методом снижения риска кредитования является анализ кредитоспособности и платежеспособности заемщиков. Анализ кредитоспособности заемщика начинается с изучения следующих аспектов ее деятельности:

1. Анализ фактора С1. Концепция маркетинга определяет, что этот фактор указывает на возможность компании-производителя удовлетворить интересы потребителей в своей продукции. Другими словами, производители существуют тогда и только тогда, когда их товары необходимы пользователям. Используя различные методы факторного анализа (в том числе регрессии) описывают:

- соответствие между спросом и предложением;
- возможность производителей привлечь определенных потребителей;
- оптимальный выбор рыночного сегмента (окно ниши) и т.д.

2. Анализ фактора С2. Он выражает удовлетворение в связи с интересами производителя, т.е. его способность получать прибыль и распоряжаться ею. Этот анализ осуществляется в следующих областях:

- уровень затрат на производителя;
- «солидность» производителя, т.е. своевременность платежей по ранее полученным кредитам, его капитальная база как заемщика;
- его репутация (рейтинг), его желание и решимость выполнять свои обязательства;
- возможность залогового права банка.

Банк должен всегда контролировать качество залога, уровень ликвидности, соотношение его рыночной стоимости с размером кредита.

3. Экономико-статистический анализ кредитоспособности и платежеспособности клиентов. Наконец, отметим несколько способов управления уровнем риска деятельности банков и банковских учреждений. К ним относят:

- предварительную оценку потенциальных потерь с помощью прогнозных методов анализа существующей статической и динамической достоверной информации о деятельности банков и поставщиков, их клиентов, посредников, конкурентов разных групп аудитории.

Для этого коммерческие банки должны создавать отделы, проводящие анализ уровня риска, а также разработать меры по управлению системой маркетинга. Один раз в год (полгода, квартал) необходим подробный анализ кредитоспособности заемщика. Чаще всего это необходимо для выполнения так называемого экспресс-анализа, с помощью которого банку становится известно о текущем финансовом состоянии клиента.

Анализ банковского кредитования заемщика необходимо проводить, опираясь на следующую информацию:

- а) годовые, квартальные, месячные финансовые отчеты;
- б) детальная структура запасов инвентаризации, дебиторская и кредиторская задолженности по крайней мере в течение последних 18 месяцев;
- в) бизнес-план компании;
- г) планы маркетинга, производства и управления;
- д) анализ отрасли, к которой заемщик относится;
- е) прогноз денежных потоков заемщика для своих клиентов и контрагентов за период погашения кредита;

- динамику процентных ставок, которая при увеличении степени риска увеличивается и наоборот, т.е. ставки по свободно обращающимся инструментам ниже ставок по инструментам с ограниченной обратимостью; ставки по пассивным операциям и операциям на межбанковском рынке, как правило, ниже, чем ставки по активным операциям и кредитным операциям с клиентами; у более стабильного заемщика ниже процентные ставки; долгосрочные изменения более прогнозируемы (с учетом временного сглаживания), чем краткосрочные; ставки по кредитам краткосрочных операций и технического обслуживания ниже, чем ставки по необеспеченным и краткосрочным операциям;

- страхование кредитов в качестве гарантии в случае неблагоприятных обстоятельств;

- хеджирование (страхование рисков);
- отказ от предложенных заимствований при слишком большом риске;
- расчет условий кредитования, главным образом в случае малых кредитов и индивидуального кредита;
- диверсификация риска способствует его уменьшению.

Она может проявляться в различных формах:

- а) кредитование меньшими суммами, но большего количества клиентов, сохраняя при этом общий объем кредитования;

- б) кредиты на основе консолидации банков, когда в выдаче крупного кредита вместе участвуют несколько банков, чтобы сформировать консорциум;
- в) привлечение депозитов, ценных бумаг меньшими суммами и от большего числа вкладчиков;
- д) получение достаточного обеспечения по кредитам.

Важными условиями для реализации последнего требования являются наличие залога, умение правильно анализировать и оценивать платежеспособность заемщиков, правильная ориентация для скорейшего погашения долга, использование стандартов для активных и пассивных операций. Они устанавливаются Центральным банком и обязательны.

Регулирование банковского риска основывается не на оценке финансового положения заемщика, а на установлении определенного соотношения между суммами кредитов и собственных средств банка, т.е. предполагается создать «подушку безопасности» банков, или способность банков абсорбировать убытки в случае банкротства клиентов.

Таким образом, чтобы свести к минимуму риски, банки должны:

- диверсифицировать свой портфель клиентов, что приводит ко всем видам диверсификации риска;
- предоставлять кредиты в виде более мелких сумм большему количеству клиентов;
- обеспечить большое количество клиентов на основе объединения;
- контролировать остаточные риски, которые могли бы уменьшить негативное влияние и неблагоприятные ситуации и помогли бы минимизации затрат на их предотвращение.

#### **5.4. Развитие современных банковских услуг как корпоративный антикризисный механизм**

Одной из основных характеристик развития банковской системы России является качество и доступность банковских услуг для населения. От уровня развития розничных банковских услуг зависит успешность решения многих социально-экономических задач, что обуславливает платежеспособный спрос и, значит, темпы роста экономики, благосостояние населения, социальный климат в обществе.

Несмотря на усиление конкуренции в банковской сфере, значительная часть населения до сих пор не охвачена банковскими услугами. Это связано с низкой финансовой грамотностью и отсутствием банковских филиалов в пределах досягаемости отдельного гражданина. Но в современном мире есть решение: большая часть банковских операций может быть выполнена без физического присутствия клиента. Исторически сложилось так, что вся банковская система была нацелена на обслуживание юридических лиц, разработку направлений корпоративного обслуживания клиентов.

Для физических лиц перечень услуг ограничивался «джентльменским набором»: депозитами, банковскими картами (в основном в рамках зарплатных проектов), денежными переводами и обменом валюты. Тем не менее тенденции современного банковского рынка рано или поздно обращают их в сторону розничного обслуживания. В разных странах на постсоветском пространстве розничное банковское обслуживание началось в разное время и с разными сегментами, но результат один и тот же: рост банковской конкуренции в розничной сфере. Понятно, что конкуренция на корпоративном рынке существенно отличается от конкуренции на розничном рынке. На корпоративном рынке число потенциальных клиентов гораздо меньше, и их спрос на банковские продукты и, как следствие, потенциальный доход – значительно выше. Таким образом, прибыль от каждого клиента является основанием для выстраивания личных отношений практически с каждым клиентом. Личные отношения на рынке решают многое: не секрет, что большинство малых и средних предприятий не так тесно связаны с банком, как с конкретным менеджером, который обеспечивает комфортные условия сотрудничества с банком. И зачастую, когда обслуживающий клиента менеджер меняет место работы на другой банк, значительная часть клиентской базы переводится с ним в новый банк. Но когда рынок розничных банковских услуг обширен, обеспечить личные отношения с каждым клиентом практически невозможно.

Кроме того, многие банки предлагают очень похожие, почти одинаковые розничные продукты, что затрудняет выбор их клиентами. В этой ситуации, очевидно, на первый план выходит проблема ценовой конкуренции. Клиент выбирает банк, в котором процентные ставки по депозитам выше, низкий процент по кредитам, предоставляется льготный период и т.д. Но снижение цен на розничные банковские услуги не может быть бесконечным. Рано или поздно точка безубыточности будет достигнута, и в конкуренции выживут более «сильные».

Но даже финансовые гиганты, которые могут позволить себе работать в течение некоторого времени в убыток и вытеснят с рынка малые и средние банки, будут продолжать конкурировать друг с другом, балансируя на грани рентабельности.

Общеизвестно, что понизить цены легко, гораздо труднее затем поднять их снова (это политика проникновения на рынок и завоевания своей доли, но для дальнейшего функционирования на общем банковском пространстве она не подходит).

Гораздо более эффективно конкурировать не в цене, а в предлагаемых банковских продуктах. Лучшее предложение позволяет привлечь клиентов, особенно активно увеличивающегося среднего класса как наиболее интересной части для коммерческих банков в качестве розничной аудитории и наименее чувствительной к цене.

Однако, как уже отмечалось выше, значительная часть населения до сих пор не охвачена банковскими услугами. И речь идет не о сельской местности и



малых городах, где банковских филиалов обычно не бывает. Мы говорим о жителях городов и поселков, которые работают, получают стабильный доход и могут быстро адаптироваться к новому в экономике, быть активными потребителями банковских услуг. Тем не менее существующие банковские филиалы не подходят для обслуживания этих клиентов: большинство банковских отделений открывается в деловых районах города и работает в обычном режиме (с 9–10 до 18–19 часов с перерывом на обед). География и график работы сосредоточены на корпоративных клиентах, представители которых, естественно, могут посетить банк в рабочее время, в то время как обычный гражданин – только до или после рабочего дня, но большинство филиалов банка в это время не работают, т.к. их график совпадает с графиком работы большинства людей.

Розничная сеть должна адаптироваться к требованиям клиентов по примеру круглосуточно открытых торговых центров в жилых районах или внедрять новый формат обслуживания – прямо в «магазинах», но среди банков таких немного. Таким образом, банковский продукт должен быть не только лучше, но и доступен для клиентов [1].

Работая на розничном рынке, банки предлагают широкий спектр услуг для потребителей и могут продавать определенные продукты. Набор банковских операций и сделок, направленных на удовлетворение конкретных потребностей клиента, закреплен правилами банка с оговоренным качеством, количеством и ценовыми параметрами в разрезе банковских продуктов. Банковский продукт – это конкретная форма банковских услуг. Система управления банковскими продуктами – продвижение банковского продукта отделом продаж, планирования [13, с. 64]. Набор банковских услуг является величиной, которая меняется с появлением качественно новых требований клиентов или принципиально новых возможностей для банков, например, спрос на брокерские услуги на фондовом рынке или способность выполнять расчеты банковскими картами. Спектр банковских продуктов чрезвычайно изменчив, определяется потребностями различных групп клиентов, их предпочтениями и возможностями. Предлагаемые банковские продукты в значительной степени зависят от технологических и финансовых инноваций. Именно в отношении банковского продукта широко используются маркетинговые законы «жизненного цикла», конкурентоспособности и т.д. Банковские продукты, как «упакованные банковские услуги», имеют качественные характеристики, которые отличают их от традиционного представления об услугах. Услуги характеризуются такими особенностями, как неосвязаемость, неотделимость производства услуг от потребления, их неспособность к памяти, неоднородность или изменчивость качества услуг. Банковские продукты объединяет с услугами их нематериальный характер, неосвязаемость. Нематериальный характер банковских продуктов означает, что они не имеют никакого физического воплощения, нематериальны и абстрактны в понимании. Введение в банковский бизнес электронной коммерции, широкое использование пластиковых карт для обеспечения розничных услуг банковских

продуктов не связаны с материальным – книжками, чеками, квитанциями и т.д. Неспособность понять банковский продукт и оценить его качество до покупки влечет за собой повышенное внимание потребителей к другим элементам услуги – банковским офисам, бренду, стилю обслуживания, порядку работы с документами и т.д.

Поэтому банки уделяют особое внимание на розничном рынке на формирование единой корпоративной культуры, брендинга, создание узнаваемого имиджа банка [13, с. 70]. Условие предоставления большинства услуг – личное присутствие клиента или его представителя, это же условие применяется в отношении практически всех банковских продуктов. Тем не менее с развитием информационных технологий увеличивается доля проданной через удаленные каналы продвижения продукции, не связанной с личным присутствием клиента. Таким образом, имеется специфика банковских продуктов и необходимо уточнять их содержание для клиентов, улучшать финансовую культуру клиентов, их правовую грамотность, повышать важность таких факторов, как доверие клиентов. Отметим также, что потребности в банковских продуктах являются вторичными по сравнению с такими, как потребность в пище, одежде, медицинской помощи и т.д. и требуют особых инструментов для востребованности именно физическими лицами.

Таким образом, при более низких доходах потребителей физические лица в первую очередь будут отказываться от банковских услуг, стараться сократить использование банковских продуктов. Это заставляет банки постоянно искать стимулы для повышения спроса на продукты, предлагаемые ими, связывать их с другими продуктами, спрос на которые менее чувствителен к снижению доходов.

Основные мотивы спроса на банковские услуги со стороны населения определяют типы и характеристики банковских продуктов и направлены на поддержание личной ликвидности, инвестируя свободные деньги, физические лица готовы покупать товары в счет будущих доходов. Поддержание ликвидности возможно с предоставлением банковских продуктов, таких, как текущие счета, кредитные карты, дорожные чеки; с их помощью граждане осуществляют платежи для погашения обязательств перед различными организациями и гражданами.

Мы должны инвестировать деньги, чтобы получить различные бесплатные банковские депозиты, доверительные и брокерские услуги, для того чтобы приобрести товар в счет будущих доходов, получить потребительские и ипотечные кредиты, лизинг. Эти три группы услуг являются основополагающими для любого банка. Наряду с ними, банки предоставляют дополнительные услуги: обмен валюты, аренду сейфовых ячеек с различными режимами использования, финансовые консультативные услуги и др.

По содержанию банковские продукты можно разделить на продукты, основанные на капитале (кредиты, депозиты), и продукты на основе посреднических и консультационных услуг (организация расчетов, брокерские услуги, управление активами).

Первая группа продуктов является наиболее чувствительной к движению на финансовом рынке денежно-кредитной политики. В этой группе находятся самые сложные проблемы в связи с созданием конкурентоспособных цен, а цена банковских продуктов, связанных с передачей капитала, включает в себя стоимость капитала, стоимость услуг и премию за риск банка.

Цены на продукты второй группы установлены аналогично ценам на обычные продукты и услуги. Банковские услуги должны быть рассмотрены на трех уровнях. Первым уровнем являются основные банковские услуги, которые на самом деле клиент покупает. Это основной спектр банковских займов: инвестиции в основной капитал, организация работы служб для расчетно-кассового обслуживания, валютных и других услуг.

Второй уровень банковского обслуживания в реальном исполнении, т.е. текущий перечень банка, который постоянно меняется и развивается, не затрагивая основную направленность банка. Изменения в текущем ассортименте предназначены для привлечения разовых клиентов и перевода в постоянные с целью побудить их к покупке, и как можно большего количества услуг. Это – подготовка документов, платежных услуг, мониторинг, учет услуг, ведение реестра акционеров и других сделок с ценными бумагами, консультации по налогообложению, инвестиционный консалтинг и т.д.

И, наконец, третий уровень состоит из передовых банковских услуг. Услуги на этом уровне направлены на развитие дружественных отношений с клиентом, обеспечивающих комплексный уход за ним. Это – сохранение и развитие внешнеэкономических отношений, развитие финансового управления клиента. Выделение третьего уровня является достаточно произвольным, так что некоторые исследователи предполагают два уровня банковских услуг.

Таблица 5.11. Классификация банковских услуг

Критерии классификации	Тип предоставляемых услуг
В зависимости от соответствия специфике банковской деятельности	Специфические услуги Неспецифические услуги
В зависимости от субъектов получения услуг	Юридические лица Физические лица
В зависимости от способа формирования и размещения ресурсов банка	Активные операции Пассивные операции
В зависимости от оплаты за предоставление	Платные услуги Бесплатные услуги
В зависимости от связи с движением материального продукта	Услуги, связанные с движением материального продукта Чистые услуги

Банковские услуги прежде всего могут быть разделены на специфические и неспецифические.

Специфические услуги – это все, что вытекает из конкретной деятельности банка как особого предприятия. Они включают в себя три типа операций, которые выполняют:

- 1) депозитные операции;
- 2) кредитные операции;
- 3) расчетные операции.

Депозитные операции связаны с помещением средств клиентов в банковские депозиты (вклады). Исторически эта операция была направлена на выполнение сохранной функции, когда люди несли средства на сохранение в банки, обеспечивая надежность и безопасность сбережений. Впоследствии сохранность денежных средств стала перерастать в сохранность от обесценения [17, с. 45]. Люди начали размещать свои денежные средства в банке не только как в самом удобном и безопасном месте, но и для того, чтобы генерировать доход для их сохранения от обесценения и инфляции. За размещение денег на депозитных счетах клиенты стали получать доход.

Кредитная операция является основной операцией банка: не случайно банки называют кредитной организацией. Чаще за счет кредитования клиентов банк получает большую часть дохода.

В современной банковской системе кредитные операции не всегда являются основными. Из-за экономического кризиса, инфляции и, следовательно, более высокого риска коммерческие банки предпочитают заниматься не столько кредитованием, но и другими, более прибыльными и менее рискованными операциями (например, валютными). Сделки, которые производит банк, могут осуществляться как в безналичной, так и наличной форме. От имени клиентов банки могут открывать различные счета, с которых производятся платежи в связи с покупкой или продажей материальных активов, выплатой заработной платы, налогов, сборов, переводов и др. При расчете банк действует в качестве посредника между покупателями и продавцами, между компаниями, налоговыми органами, населением, бюджетом. В производстве расчетов банки используют различное оборудование, обеспечивая быстрый доступ и техническую обработку документов, полученных от банка.

Приведенные выше три типа банковских операций называют операциями традиционного банкинга. Оттенок традиции они приобретают, исторически, так как в течение длительного времени они «передаются как наследство» от одного поколения к другому банку. Мы можем сказать, что эти операции являются самыми древними: их выполняли «старые» банкирские дома и современные, большие и малые банки.

Увеличение продаж услуг, технологий и интеллектуальной собственности в развитых странах оказало непосредственное влияние на развитие банковских услуг. В частности, тенденция глобализации мировой экономики стимулировала рост слияний и поглощений крупными транснациональными банками. Увеличение продаж услуг способствовало дифференциации пакета банковских услуг для корпоративных клиентов на сегменты, группы, вызвало сложность реализации идеи их продвижения. Постепенно с увеличением значения услуг для внешнеэкономической деятельности увеличивается количество инвестиционных, консалтинговых и информационных услуг, растет роль услуг в области финансового консультирования, управления активами, на

первый план выдвигаются банковские информационные технологии, используется Интернет. Следует отметить, что процесс глобализации и централизации международного банковского капитала доминирует над аналогичным процессом в промышленном производстве. Это связано с тем, что современным банковским монополиям доступен капитал клиентов в форме заемных средств, а также они владеют и управляют капиталом через доверительные операции.

Как выяснилось, основные тенденции в банковских услугах могут быть сведены в три основных пункта, которые должны быть рассмотрены в управлении розничной банковской деятельностью.

Первый ориентирован на развитие банковских услуг с помощью различных средств связи, второй – на рост потребности предоставления клиентам различных консалтинговых услуг, управления активами, страхования, права наследования. Третий - в банках увеличился спрос клиентов на качественные услуги.

Розничные банковские услуги реализуются на отдельном сегменте банковского рынка – рынке розничных банковских услуг. Он выделился из общего рынка банковских услуг в нашей стране сравнительно недавно (в конце XX в.) в результате появления потребительского спроса на различные виды банковских продуктов и услуг и развивается далее.

Изучение экономической литературы показывает, что по поводу розничного банкинга по-прежнему нет однозначного понимания среди финансистов-практиков.

Основываясь на технологическом подходе, мы должны различать три группы розничных банковских операций:

1. Операции по обслуживанию клиентов – физических лиц, не связанных с обслуживанием любой организации.

2. Корпоративные и розничные операции, т.е. операции для поддержания финансового взаимодействия людей с компаниями, которые, например, являются клиентами банка или имеют отдельный договор с ним.

3. Условные розничные операции, те, которые осуществляет банк не только с физическими лицами, но и с юридическими в связи с их коммерческой деятельностью, но используемые технологии те же, что и при банковских операциях с физическими лицами [11]. Если исходить из перечня банковских операций, разрешенных законом «О банках и банковской деятельности», оказываются потребителям – физическим лицам следующие (в сгруппированном виде): сберегательные, расчетно-кассовые, кредитование и др. (обменные операции с пластиковыми картами, хранение и управление ценными бумагами и т.д.).

Рассмотрим основные розничные бизнес-продукты и услуги для физических лиц на примере ООО «Русфинанс Банк» в качестве типичного примера оказания розничных банковских услуг.

В таблице 1 выделены основные группы розничного бизнеса: сберегательные, расчетно-кассовые, кредитные и прочие. Динамика этих

операций свидетельствует о росте кредитных операций по сравнению со всеми остальными, что является отражением кризисных тенденций в экономике России.

Таблица 5.12. Динамика основных показателей розничного бизнеса ООО «Русфинанс Банк» в 2013–2014 гг.

Виды розничного бизнеса	2013	2014	Темп роста 2014 г. к 2013 г., %
Сберегательные	2103203	2075494	98,68
Расчетно-кассовые	9282	6621	71,33
Кредитные	102425810	108 941 951	106,36
Прочие	415655	471701	113,48

Но в целом показатели розничного бизнеса ООО «Русфинанс Банк» в 2013–2014 гг. свидетельствуют о положительной динамике в области розничного бизнеса. В отношениях с клиентами и участниками рынка банк использует принципы рыночной конкуренции, соблюдая нормы деловой этики, утвержденные внутренними документами и действующие в банке на постоянной основе, а также нормы действующего законодательства.

ООО «Русфинанс банк» предлагает широкий перечень кредитных услуг для физических лиц. Основными кредитными продуктами являются:

- экспресс-кредит;
- автокредит;
- товарный кредит;
- кредит наличными;
- выпуск кредитных карт.

Русфинанс Банк специализируется на выдаче потребительских кредитов через сеть 12600 партнеров (розничные сети и автодилеры) и собственные представительства региональной сети в 90 городах России, а также предоставляет дистанционные кредиты (через call-центр). Русфинанс Банк обслуживает около 1,5 млн. клиентов силами более 6000 сотрудников.

- Кредиты предоставляются в рублях физическим лицам – гражданам Российской Федерации в возрасте от 22 лет при условии, что срок возврата кредита по договору наступает до исполнения 70 лет. Кредитование производится на основе кредитного договора, предусматривающего единовременную выдачу кредита.

Максимальный размер кредита для каждого заемщика определяется на основании оценки его платежеспособности. Физическим лицам кредит на сумму свыше 500 тысяч руб., как правило, не предоставляется.

В последнее время среди клиентов-физических лиц получил распространение кредит на неотложные нужды в рублях. Такой кредит оформляется на срок от 1 до 5 лет. Процентная ставка по кредиту рассчитывается для каждого клиента индивидуально и варьируется от 27,9 до 69% годовых.

Для получения кредита заемщик предоставляет в банк:

- заявление-анкету;
- паспорт заемщика;
- документы, подтверждающие финансовое состояние заемщика и его поручителя: справка предприятия, на котором они работают за последние 6 месяцев по форме 2-НДФЛ, или справка по форме банка за аналогичный период.

Лица, в указанный период времени принятые на новое место работы в порядке перевода, предоставляют справки по форме 2-НДФЛ с настоящего и предыдущего места работы.

Для получения суммы до 100 тысяч руб. заемщику необходимо предоставить в банк дополнительный документ: пенсионное страховое свидетельство, заграничный паспорт или водительское удостоверение. При этом справка о доходах по форме 2-НДФЛ не требуется.

Для получения суммы до 300 тысяч руб. заемщику необходимо предоставить в банк, помимо справки по форме 2-НДФЛ, заверенную работодателем копию трудовой книжки. Для получения суммы свыше 300 тыс. руб. заемщик должен предоставить в банк также свидетельство о праве собственности на недвижимость либо на транспортное средство.

Быстрому развитию операций кредитования частных клиентов способствовал широкий спектр кредитных продуктов, способный удовлетворить практически любые потребности граждан. С учетом изменений рыночной экономики регулярно пересматривались условия кредитования (ставки, сроки, суммы кредитов) с целью повышения их привлекательности для клиентов.

Рассмотрим основные виды и условия кредитов в ООО «Русфинанс Банк»:

### ***1. Кредит на автомобиль***

Русфинанс Банк в партнерстве с крупными автодилерами и большим количеством автосалонов по всей стране активно развивает программу автокредитования. В ООО «Русфинанс Банк» можно получить кредит на покупку нового автомобиля любой марки и модели, а также подержанного автомобиля, включая покупку автомобиля у частного лица.

Сумма кредита – до 90% от стоимости автомобиля.

Гибкие сроки кредитования.

Минимальный набор документов.

Предварительное решение о выдаче кредита – от 30 минут.

Специальные кредитные программы с автопроизводителями.

## 2. Потребительский кредит

Русфинанс Банк предоставляет потребительские кредиты на приобретение товаров массового спроса (бытовой техники, мебели, компьютеров, товаров для дома, изделий из меха и т.д.) более чем в 23 000 магазинах по всей России.

Сумма потребительского кредита – от 2 250 до 500 000 руб.

Гибкие сроки кредитования – от 3 месяцев до 2 лет.

Минимальный набор документов.

Специальные тарифные программы для партнеров.

Совместные рекламные кампании с торговыми сетями.

## 3. Кредит наличными

Можно получить кредит наличными на любые цели от 5000 до 100000 руб., а для лояльных клиентов сумма может быть увеличена до 300000 руб.

Сумма выплат фиксируется сразу, не меняясь в течение всего срока погашения кредита.

Упрощенная процедура получения кредита.

Кредитный портфель физических лиц в размере 108 941 951 тыс. руб. на конец 2014 г. состоял из:

- кредитов на приобретение автомобилей – 77,61%;
- кредитов на потребительские цели – 14,16%;
- кредитов, выданных с применением технологий прямого маркетинга, – 7,76%;
- кредитов, предоставленных посредством банковских карт, – 0,47%.

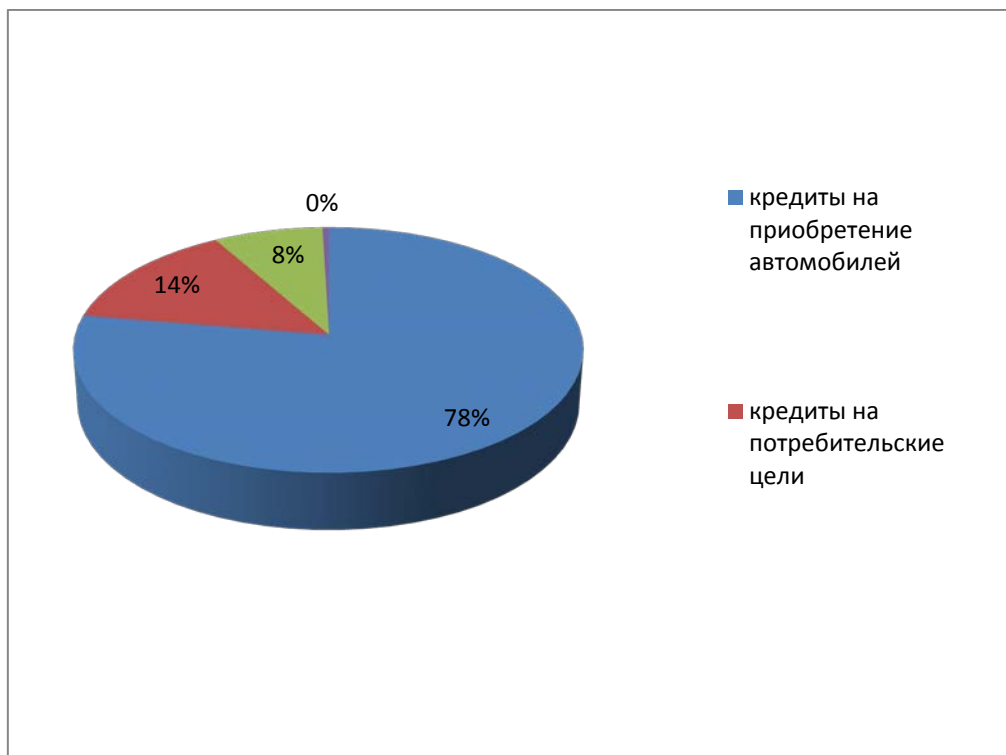


Рис. 5.6. Структура кредитного портфеля на конец 2014 г.



Такая структура кредитного портфеля обусловлена стратегией развития банка на 2014 г., в которой значительный акцент сделан на развитие автокредитования и потребительского кредитования. (Рисунок 5.6)

Доля просроченной задолженности на конец 2014 г. была на уровне 7,66% (на конец 2012 г. доля просроченной задолженности составила 10,4%). В структуре просроченной задолженности по кредитным продуктам основную долю составляли автокредиты и потребительские кредиты – 65,26% и 18,15%, соответственно. Остальные 16,59% просроченной задолженности приходились на кредиты, предоставленные посредством банковских карт, кредиты, выданные посредством технологий прямого маркетинга, и обесцененные на 31.12.14 г. ссуды. При этом доля просроченной задолженности в портфелях составляла:

- для автокредитов – 6,45%;
- для потребительских кредитов – 9,82%;
- для кредитов, выданных с применением технологий прямого маркетинга – 14,28%;
- для кредитов, предоставленных посредством банковских карт – 34,79%.

Незначительную долю просроченной задолженности на конец 2014 г. составляли полностью обесцененные ссуды, потерявшие свою стоимость на 100% (7,36% от всей просроченной задолженности на конец 3-го квартала 2014 г.).

В 2014 г. банк формировал резервы на возможные потери по ссудам в соответствии с внутренней методикой оценки риска портфеля («МИ.1.17-01 Методика расчета объема ожидаемых потерь по подпортфелям/субпортфелям однородных ссуд на основе статистической оценки уровня риска»), соответствующей требованиям ЦБ РФ №254-П от 26.03.2004 г., №283-П от 20.03.2006 г., Указаниям ЦБ РФ от 03.12.2012 г. № 2920-У, от 25.10.2013 г. № 3098-У и иным Указаниям о внесении изменений в указанные законодательные акты. Основная часть кредитов относится банком к портфелям однородных ссуд, и на конец 2014 г. было выделено 15 однородных портфелей.

Используя оригинальную методику оценки риска кредитного портфеля, основанную на анализе статистики собственного кредитного портфеля, банк учитывает не только размер просроченной задолженности, но и вероятность возврата оставшейся части долга. Поэтому в целом сформированный резерв покрывает сумму просроченного долга, адекватен риску кредитного портфеля и достаточен для покрытия убытков при списании безнадежных ссуд.

В 2014 г. банк продолжил усовершенствование системы управления кредитными рисками, внедряя и совершенствуя лучшие мировые практики управления рисками в розничном кредитовании (в том числе и практики Группы «Société Générale»). В том числе банк продолжил развивать сотрудничество с бюро кредитных историй и совершенствовать для каждого из направлений кредитования механизмы контроля качества платежного поведения потенциальных клиентов и их платежной нагрузки, а также

механизмы предотвращения мошеннических операций. В 3-ем квартале 2014 г. банк продолжил совершенствование управляемости процесса кредитования.

Перечень инструментов, сопряженных с возникновением кредитного риска, обширен, однако их удельный вес в составе соответствующих активов заметно различается.

Русфинанс Банк занимает 2-е место по объему выданных автокредитов по итогам 2013 г. и 4-е место на рынке потребительского кредитования в точках продаж. С целью привлечения новых клиентов он постоянно разрабатывает новые виды продуктов, а также совершенствует уже имеющиеся. Примером разработки нового вида продукта является экспресс-кредит «10-10-10», который предлагает клиентам получить деньги в размере десяти тысяч рублей на десять месяцев за десять минут. Конечно, внедрение экспресс-кредита в банке связано с большой степенью риска, однако этот риск оправдывается массой новых привлеченных клиентов и притоком дохода (обусловленного высокими ставками по такому виду кредитов). Как показала практика, спрос на подобный кредит достаточно высок, и Русфинанс Банк проводит меры по новым разработкам аналогичных продуктов.

Банк также постоянно модернизирует бизнес-процессы. Хорошо налажена система электронного документооборота. Передача всех документов происходит в электронном виде через специализированную программу Lotus Notes. Появляются новые инструменты, совершенствующие взаимодействие с клиентами: система интернет-банк «Русфинанс-Онлайн» (для частных клиентов) и «Русфинанс-Онлайн Бизнес» (для клиентов корпоративных), возможность подачи заявки на кредит через колл-центр (с получением предварительного решения), онлайн-консультанты, к которым можно обратиться круглосуточно, услуга «Свободное письмо в банк», которая позволяет клиенту обратиться к специалистам банка по практическому вопросу (чаще всего вопросы связаны с проведением платежей юридических лиц). Также для корпоративных клиентов открыты новые возможности предварительного резервирования расчетного счета. Таким образом, можно положительно судить об инновационной активности банка. ООО «Русфинанс Банк» готов внедрять новые услуги и технологии, модернизировать уже существующие.

Подводя итог анализу организации розничного бизнеса банка «Русфинанс», выделим ее сильные и слабые стороны.

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует о росте показателей розничного бизнеса – основной деятельности банка ООО «Русфинанс Банк», но наряду с благоприятными тенденциями существуют негативные факторы, отрицательно влияющие на его развитие. Следовательно, необходимо особое внимание уделить решению проблем в организации розничного бизнеса в корпоративной системе антикризисного управления.

В развитии розничных услуг банк сталкивается с дилеммой: с одной стороны, расширить услуги, незамедлительно реализовать все новейшие достижения банковской отрасли, а с другой – необходимо решить проблему

риска и как можно быстрее рост расходов на инновации. Кроме того, банк должен принимать во внимание настроение и поведение клиентов-физических лиц.

Таблица 5.13. Факторы внутренней среды банка

Благоприятные факторы внутренней среды, воздействующие на организацию розничного бизнеса	Неблагоприятные факторы внутренней среды, воздействующие организацию розничного бизнеса
постоянная разработка новых продуктов	отсутствие новых идей по разработке уникальных продуктов
высокий спрос на продукты банка	высокие затраты на привлеченные средства
большая доля рынка	высокие процентные ставки по кредитам
высокие показатели прибыли	высокие риски, принимаемые банком
высококвалифицированные специалисты	высокая текучесть специалистов нижнего уровня
постоянное обучение сотрудников	высокие затраты на обучение сотрудников
адаптивная организационная структура	сокращение некоторых дополнительных офисов
сильный бренд компании	высокие затраты на рекламные компании
сильная корпоративная культура	высокие затраты на корпоративные мероприятия

Определяющими факторами в этом отношении являются, на наш взгляд, следующие аспекты:

- качество обслуживания;
- бренд;
- товары и услуги (их диапазон);
- цены, тарифы, процентные ставки.

Высокое качество обслуживания является общим требованием в любом бизнесе, в частности связанном с сервисом. Для населения важно, чтобы услуги оказывались быстро, легко, удобно, полезно и понятно. Для этого банк должен быть гибким, мобильным и оперативно удовлетворяющим спрос на банковские услуги.

Бренд банка для клиента – это уверенность в банке. Как показывает международный опыт, держать марку в изменяющихся условиях экономики – сложная и ответственная задача, это результат решений, которые снижают обеспокоенность потребителей и вызывают рост доверия к банку. Что касается ассортимента продукции и услуг банка, следует поощрять отечественные

банки, необходимо применять положительный мировой опыт, принимая во внимание специфику менталитета отечественных потребителей, а также тенденции сегодняшнего дня. В этой связи рекомендации представляют интерес для развития актуальных услуг для населения в дополнение к кредитованию.

В частности, мы согласны, что в настоящее время назрела проблема создания специальных банковских услуг для мигрантов, речь идет об их денежных переводах. И, наконец, наиболее важный, где сталкиваются интересы банка и клиента, ценовой аспект, который проявляется в том, что затраты для банка и стоимость для клиента должны отражать стоимость операции или услуги и обеспечить прибыльность банку и клиенту.

Таким образом, сегодня в российском банковском секторе возникли довольно четкие тенденции в розничной банковской деятельности, которые были сформированы на основе конкретных принципов и направлений их дальнейшего развития. Как уже отмечалось, инновационные банковские услуги в современном мире связаны с осуществлением дистанционного банковского обслуживания (ДБО).

На рынке автоматизации банковских операций в США работа по ДБО направлена на следующие сегменты потребителей банковских услуг: физических лиц, крупных компаний и корпораций, малого бизнеса, крупных (VIP) клиентов банка [7].

С точки зрения методов оказания услуг ДБО банки США осуществляют (по востребованности):

- Интернет-банкинг – онлайн-банкинг на основе банковской системы платежей через Интернет;
- мобильный банкинг – онлайн-банковские услуги, основанные на технологии мобильного;
- внешние услуги – киоски, банкоматы;
- телефонный банкинг – онлайн-банковские услуги BSS на основе банковской системы голосовых сообщений;
- классический «Клиент-Банк».

Все крупные банки и многие средние американские банки используют домашнюю страницу банка в качестве логина онлайн-услуг. Как правило, банк не специализируется на какой-либо одной форме обслуживания – это всегда широкий спектр услуг и, кроме того, всегда есть что-то другое, что отличает банк от конкурентов.

Например, First National Bank предоставляет услуги Touchtone Banking – телефон-банкинг, с помощью тонального набора, это консервативная, но по-прежнему востребованная услуга. Chase Bank предлагает управление пенсионными вкладами, а группа HSBC предоставляет широкий спектр возможностей от управления вкладами до страхования. Savings Bank выделяет определенные услуги от «Интернет-Клиент» в «Экспресс-Client» особые услуги, – например, возможность платить налоги.

Некоторые банки предоставляют услуги Lockbox – это «ящик», специальный счет клиента, где осуществляются платежи клиентами. Выбор данного типа счета позволяет снизить стоимость обработки регулярных платежей.

Широкое распространение получили АТМ-услуги, основанные на банкомате. Адреса банкоматов можно найти на большинстве сайтов кредитных организаций. По сравнению с использованием банкоматов в России возможно их качественное расширение. Например, многие имеют возможность подключить наушники для голосового управления. Такие технологии позволяют банку расширить количество предоставления услуг. В сфере услуг ощутимым превосходством США является ДБО – мобильное обслуживание. С ростом информационных технологий наблюдается переход к «тонким» системам, каналам связи, главным из которых является Интернет. Максимальные требования предоставления нон-стоп доступа к услугам банка – это мобильность и стационарность.

Банки действуют на территории России, но они предоставляют услуги ДБО двум большим группам клиентов – физическим и юридическим лицам – без разделения любой подгруппы. Из услуг ДБО клиентами российских банков наиболее востребованы:

- классический «Банк-Клиент»;
- Интернет-банкинг;
- онлайн-банковские услуги на основе банковской системы платежей через Интернет;
- телефонный банкинг;
- онлайн-банковские услуги на основе банковской системы голосовых сообщений;
- мобильный банк – предоставление информационных услуг на основе РБ WAP, PDA и SMS-технологий.

Развитие розничных кредитных услуг, по мнению автора, будет способствовать активному использованию информационных технологий, которая позволит расширить каналы сбыта кредитных услуг.

Перспективными направлениями развития электронных розничных банковских услуг, на наш взгляд, являются денежные переводы, дистанционное банковское дело, интернет-банкинг, мобильный банкинг, а также выброс ко-брендинговых карт.

Введение электронных услуг выгодно как для клиента с точки зрения удобства, эффективности и низкой стоимости, так и для банка, что позволяет ему сократить расходы на сделки. Изучение деятельности банков в развитых странах с целью оказания услуг лицам позволило сделать вывод, что отечественный розничный банковский рынок отличается от зарубежных рынков, главным образом ограниченностью типов (в частности, по отношению к вкладам) и в перечне банковских продуктов. Следует так же отметить и низкий уровень информированностью общественности о банковских услугах и отсутствие опыта большинства населения их использовать.

Таблица 5.14. Примерный состав основных услуг, предоставляемых в рамках системы ДБО по сегментам банковских клиентов

Физические лица	Юридические лица
<p>РКО (безналичная оплата товаров, перевод валютных средств на счета физических и юридических лиц, открытие и закрытие счетов «до востребования», открытие (и досрочное закрытие) депозитных вкладов, оплата коммунальных услуг, создание и ведение списка получателей платежей, перевод средств с одного счета на другой, перевод средств на счета физических и юридических лиц, конвертация средств).</p> <p>Информационные услуги (получение выписок по счетам и лимитов по пластиковым карточкам, доступ к истории платежей, получение сообщений о движениях средств по счетам и карточкам по различным каналам связи, в том числе e-mail, SMS, пейджер и т.п.).</p> <p>Операции на фондовом и валютном рынках (покупка и продажа ценных бумаг на бирже, получение выписок и отчетов по проведенным операциям).</p>	<p>РКО (создание и отправка в банк стандартных форм платежных и иных документов).</p> <p>Информационные услуги (круглосуточное получение выписки по всем счетам за любой период времени, информация о поступивших и отправленных платежах в реальном времени, построение различных видов отчетов, мониторинг обработки банком отправленных документов, ведение архива платежных документов и поиск информации по различным критериям).</p> <p>Управление счетом (резервирование наличных денежных средств для снятия со счета), холдинг (возможность одновременной работы с несколькими предприятиями), формирование шаблонов документов клиента, создание и ведение списка получателей платежей, импорт данных в бухгалтерские программы, разграничение прав доступа для различных групп пользователей).</p> <p>Операции на фондовом и валютном рынках (работа на фондовом рынке он-лайн).</p>

Перспективы развития регионального банковского розничного рынка в значительной степени зависят от активности банков, которые имеют способность сегментировать группы потребителей услуг по их потребности в банковских услугах. В свою очередь, розничные рынки являются отдельным целевым сегментом для региональных банков, предоставляя им постоянный источник дохода.

## **6. ЭКОНОМИКА ТУРИЗМА – АНТИКРИЗИСНАЯ ПРОГРАММА РАЗВИТИЯ**

---

### **6. TOURISM ECONOMICS – AN ANTI-CRISIS PROGRAM FOR DEVELOPMENT**

#### **Abstract**

In a climate of sanctions pressure, Russia's tourism market is going through some really hard times. Yet along with negative trends many experts have pointed up a number of positive ones, which include: the tour provider market getting stronger and weak players leaving the market, the agent market getting demarcated more clearly, early booking sales declining, interaction schemes between tour agents and airline companies changing, the number of new organizations in tourism business reducing, the number of tourists using online services growing considerably, the level of service at tourism companies rising, and the focus shifting from European routes to Eastern. The chapter examines issues in the development of tourism, the recreation industry, and adjacent service sectors amid a financial-economic crisis. The author establishes that the high significance of national tourism and recreation signals the need for working out a mechanism for streamlining the system of quality at a tourist-recreation enterprise. The mechanism includes effective ways to promote tourism-recreation products at each stage of the development of the tourism market. The author provides a rationale for the development and practical implementation of a model for managing the positioning of tourism-recreation services and the sustainable development of enterprises within this sector of the economy, which can help assess the budgetary and social-economic effectiveness of activities proposed.

#### **6.1. Российский туристский рынок в условиях санкций: тенденции и перспективы развития**

Туристская индустрия – одна из наиболее динамично развивающихся отраслей. Многие страны, не обладающие внушительными запасами полезных ископаемых или необходимой для их добычи инфраструктурой, обеспечивают солидные поступления в свой бюджет благодаря туризму.

Египет, Таиланд, Объединенные Арабские Эмираты, Вьетнам, Куба превратились в туристическую Мекку для всего мира. Правительства этих стран намерены и далее развивать и модернизировать туристскую индустрию с целью привлечения еще большего числа отдыхающих.

Особенно показателен в этом отношении пример Кубы и Китая. Куба на протяжении 60-и лет находится под санкционным давлением Соединенных Штатов, но умудрилась в этих условиях превратиться в полюс притяжения для

многих миллионов любителей заграничного отдыха. Сегодня большинство туристов приезжают на Кубу из Канады, Великобритании и Аргентины.

У граждан США остров также пользуется популярностью, и они попадают туда через третьи страны, чаще всего, Мексику, т.к. прямых рейсов между США и Кубой нет. Несомненно, что, если бы Вашингтон прекратил антикубинскую пропаганду и не нарушал право своих граждан на свободу передвижения, Кубу залили бы волны американских туристов, принося кубинскому бюджету миллионы долларов. В 2014 г. Куба достигла рекордной цифры в 3 млн. туристов [6].

Китай также превратился в одно из самых посещаемых мест для туристов, в том числе из России. Этому предшествовала кропотливая работа властей по созданию удобной сети автомобильных и железных дорог, открытие дополнительных воздушных гаваней, облагораживание пляжей и музейных комплексов. Попытки США изолировать Китай обернулись его превращением в будущую сверхдержаву, и немалую долю валютных поступлений в китайскую казну в условиях давления Вашингтона обеспечил туризм.

Территория России – это удивительное сочетание разных географических широт и мест отдыха на любой вкус: от жарких предгорий Кавказа и берега Крыма до умеренного климата центральной России и снегов Камчатки. Туристический потенциал России огромен, но он практически не используется.

Традиционными маршрутами для иностранных гостей у нас являются Москва, Санкт-Петербург и Калининград, благодаря географическому и историческому фактору. Жители Скандинавии такие же частые гости в Петербурге, как жители Польши и Германии – в Калининграде. Остальная Россия для них – нераскрытая туристская тайна. Некоторое исключение составляют дальневосточные регионы, где китайский турист уже давно не диковинка. В первом полугодии 2014 г. Приморье посетили 15 тыс. китайских туристов, что превращает регион в один из самых посещаемых в России [6]. Вполне реально увеличить турпоток из Китая в несколько раз, если создать в Приморье привлекательную туристскую инфраструктуру.

Очевидно, что список туристских центров России далеко не исчерпывается Москвой и Петербургом. Горнолыжные курорты Сибири, соленые озера Алтая, гейзерные источники Камчатки, рыбные богатства Байкала и Сахалина, храмовые комплексы Валаама – все это могло бы привлечь множество иностранных гостей при условии создания надлежащей инфраструктуры, рекламной и ценовой политики.

Пока до Сибири добираются лишь отдельные иностранцы-экстремалы, пресытившиеся европейскими горнолыжными трассами и решившие оценить горнолыжные спуски Горной Шории или Салаира. Вполне возможно увеличить их приток и превратить российские регионы в востребованные объекты туристического спроса.

Для этого необходима мощная рекламная кампания, ориентированная на зарубежного потребителя, разумное соотношение цены и качества услуг и модернизация туристической инфраструктуры. Эти инвестиции окупятся в



дальнейшем валютными поступлениями из карманов иностранных туристов и обернутся созданием дополнительных рабочих мест в отдаленных регионах России. Канадские и британские туристы находят способы добраться до далекой Кубы. Они также найдут способы добраться до далекой Бурятии или Приморья, если это будет их привлекать. Немцы – одна из самых многочисленных групп туристов в Монголии, которая граничит с Бурятией. Они едут в далекую Монголию, но не спешат пересекать монгольско-российскую границу. В качестве положительного примера можно привести упрощение визового режима между Россией и Монголией, что в разы увеличило бы приток монгольских туристов в Бурятию [6].

Частой ошибкой является инвестирование в туристский объект без инвестирования в облагораживание близлежащих городов. В таком случае «туристская сказка» заканчивается сразу за воротами горнолыжной базы или пляжного комплекса, и турист сталкивается с архитектурной серостью, однообразностью и прозаичной обыденностью. Неухоженные населенные пункты, рядом с которыми находятся туристские объекты, отпугнут туриста, а не привлекут его. Милостивые «пряничные домики» и яркие цвета вокруг оставят у туриста более приятные воспоминания, чем прогулки среди некрашенных бетонных «хрущевок» и покосившихся заборов.

В советские годы туристический потенциал зауральской России был сведен к политической истории. Центральными объектами были место ссылки В.И. Ленина в с. Шушенское Красноярского края и места ссылок других революционеров. В 1990-е, после развала СССР, почти ничего не изменилось. Тюремные комплексы ГУЛАГа по-прежнему входят в список основных туристических объектов некоторых сибирских областей. Такой туризм не прибавляет России ни привлекательности, ни жизнерадостности. Подобные комплексы имеют полное право на существование, но они не должны заслонять собою природные красоты регионов, не должны накрывать их своей черной тенью и искусственно возводиться на роль главенствующих туристических объектов. Горные и лесные пейзажи не должны теряться в политической истории, потому что перед многовековым ликом природы внутренние политические бури – это сиюминутные страсти, и нет нужды делать из них объект ретроспективного поклонения.

У России очень внушительный потенциал этнографического туризма. Бедуины Египта и берберы Туниса притягивают сотни тысяч туристов ежегодно. В России народы Севера или Дальнего Востока (шорцы, тубалары, эвены, юкагиры) также могли бы презентовать свою самобытную культуру иностранным гостям. То же и с экотуризмом, где Россия с ее богатейшими ландшафтами способна превратиться в признанного лидера.

Поток иностранных туристов в Россию за 1-е полугодие 2014 г. не снизился, но и не увеличился [6]. В то же время снизился поток туристов из Германии, Италии и Испании. Эти потери можно компенсировать привлечением большего количества туристов из стран Азии, что будет способствовать модернизации дальневосточных регионов России, оживлению

их экономик и активизации участия этих областей в экономической жизни государства.

В 2014 г. количество российских туристов, выбравших для своего отдыха зарубежные страны, сократилось по сравнению с 2013 г. на 4%, составив 17,6 млн. человек. Одновременно произошло и сокращение въездного туристского потока: число иностранных туристов составило 2,6 млн. человек, что на 3% меньше, чем в 2013 г. Такие данные содержатся в обновленной статистике Ростуризма, опубликованной на основе данных Пограничной службы ФСБ России [8].

В целом тройка лидеров наиболее популярных у российских туристов стран в 2014 г. не изменилась: первенство по-прежнему удерживает Турция, которую посетило почти 3,3 млн. наших туристов, что на 6,5% больше, чем в 2013 г. Далее идет Египет (2,6 млн. туристов, что больше на 34,4%), а на третьем – Греция (чуть более 1 млн. туристов, при этом турпоток упал на 13,6%).

На четвертом месте оказалась Испания, которая поднялась с 6-го места, приняв 982,3 тысяч русских туристов (что на 3% меньше). А на пятом месте оказался Таиланд, продемонстрировав падение российского турпотока на 10%, или 933,8 тыс. человек.

В десятку самых посещаемых стран также вошли Германия (820,1 тыс. туристов), Китай (766,3 тыс.), Италия (747,4 тыс.), ОАЭ (597,4 тыс.) и Кипр (549,2 тыс.). Германия заняла 6-е место, хотя в 2013 г. занимала лишь 8-е. При этом на одну ступеньку передвинулись Италия (рост на 3%), ОАЭ (снижение на 8,6%) и Кипр (снижение на 5,3%). Китай упал с 4-го места на 7-е, показав снижение российского турпотока на целых 28,1% [8].

Что касается въездного турпотока в Россию, то больше всего в нашу страну в 2014 г. приехало туристов из Китая – 409,8 тыс. человек (+10%). На втором месте оказалась Германия, откуда прибыло 349,5 тыс. туристов (минус 8%), на третьем месте – США – 162,1 тыс. туристов (минус 17,8%). Четвертое место заняла Турция, поднимаясь на одну позицию вверх с турпотоком в 134,7 тыс. человек (+10%). Замыкает пятерку лидеров Великобритания, которая в 2013 г. находилась на четвертом месте: в прошлом сезоне Россию посетило 134,3 тыс. британских туристов (минус 15%). В топ-10 также вошли Израиль, Италия, Франция, Республика Корея и Финляндия.

Кризис и санкции больно ударили по турбизнесу не только России, но и стран, куда в лучшие времена полюбили ездить отдыхать наши соотечественники. Причем убытки или недополученная прибыль зарубежных туроператоров и отельеров в новогодние и рождественские праздники в этом году очень существенная. Точных данных по праздникам еще нет, но, например, в Финляндии, по оценкам специалистов из Центра национального туризма VisitFinland, ждут снижения на 20–30%. Кстати, по словам директора Центра VisitFinland Арто Асикайнена, в 2014 г. количество российских туристов в этой северной стране уже сократилось по сравнению с 2013 г. на 11% [1]. Но, несмотря на значительное снижение, россияне и сейчас

продолжают занимать первое место среди туристов, посетивших Финляндию. Достаточно сказать, что в 2013 г. их приехало 1,6 млн. человек. Это больше, чем количество туристов из Великобритании, ФРГ и Швеции, вместе взятых. Поэтому дальнейший отток российских туристов может стать для турбизнеса Финляндии почти катастрофой.

Россияне, отдохнувшие в новогодние праздники в Финляндии, потратили меньше денег, чем раньше. В предыдущие годы россияне, по данным Асикайнена, тратили намного больше средних европейских туристов – 120 и 80 евро в день соответственно.

Не досчитается существенных доходов от отдыха россиян и немецкий турбизнес. Особенно сильно кризис в России и санкции против нашей страны ударили по таким типично туристским центрам Германии, как Баден-Баден, Гармиш-Партенкирхен или горнолыжные курорты в Баварии.

В 2014 г. численность российских туристов в Баварии сократилась на 4,4%. Снижение, на первый взгляд, не такое уж и большое, но здесь следует иметь в виду, что цифра осталась не очень высокой лишь за счет 1-го квартала 2014 г., когда еще не было ни кризиса, ни санкций. В ноябре же, к примеру, по данным Статистического управления Баварии, россиян приехало на 21% меньше, чем в ноябре 2013 г. Такие же, если не большие потери, ожидалось и на новогодние и рождественские праздники.

Владельцы гостиниц и ресторанов также отмечают, что россияне во 2-й половине 2014 г. стали тратить меньше денег. Например, как утверждает Михаэль Мауэрхофф, старший менеджер финансовой компании GlobalBlueDeutschland, расходы российских туристов сократились чуть ли не на 30%. Как нетрудно догадаться, эта тенденция усилится и в 2015 г. [1].

Более чем наполовину меньше туристов из России ждали на нынешние праздники и в Дубае, где первые две недели года всегда были самыми «хлебными» для турсектора. В случае с ОАЭ причины, которые вызвали резкое сокращение состоятельных россиян, решивших погреться в разгар зимы на жарком солнце, носят чисто экономический характер.

По словам председателя Российского делового центра в Дубае Игоря Егорова, число заявок от россиян в ноябре–декабре 2014 г. уменьшилось более чем на 50% по сравнению с тем же периодом 2013 г. До кризиса Россия занимала 5-е место в списке стран по количеству туристов в Дубае. В 2013 г. их приехало более 400 тыс. человек.

Убытки понесут и местные производители сувениров и ширпотреба. С 1 января в Дубае начался месячный Фестиваль покупок. Между тем россияне раньше были среди наиболее щедрых туристов. В 2012 г. они потратили 61,3 млн. долл., по данным компании Visa, а в следующем – уже более 82 млн. В прошлом году расходы, по предварительным оценкам, упали ниже уровня позапрошлого года и будут снижаться и дальше.

Еще в одном излюбленном месте отдыха россиян – Таиланде – наиболее крупных убытков ждут в Паттайе и на Пхукете. В немалой степени за счет резкого снижения количества туристов из России наполняемость гостиниц, по

данным Супавана Таномкиеатипума, вице-президента по маркетингу Тайской ассоциации гостиниц, упала в последних числах прошлого года до 70% с более чем 90% в конце 2013 г.

В январе–ноябре 2014 г. Таиланд посетили 1,4 млн. человек. За весь 2013 г. численность россиян превысила 1,7 млн. По этому показателю россияне уступали только китайцам и малайцам. Снижение в прошлом году существенное, если учесть, что, по прогнозам, в декабре численность россиян могла снизиться едва ли не на 50%.

Россияне стали значительно реже вообще выезжать за рубеж. Причем речь идет не только о далеких и экзотических странах. Так, по словам Румена Драганова, вице-президента Ассоциации туроператоров Болгарии, 2015 г. будет для туристского сектора его страны очень сложным. В то время как болгары ждут почти 7-процентного увеличения количества туристов из Западной Европы, очень резкое падение численности отдыхающих из России значительно перекроет это увеличение.

Едва ли не 50-процентного снижения численности российских туристов ждут, по словам Китижи Гитендорфы, президента Ассоциации латвийских турагентов и операторов, и в Латвии. По состоянию на конец прошлого – начало этого года количество зарезервированных мест в гостиницах Риги уменьшилось почти на 80% по сравнению с тем же периодом времени 2012–2013 гг. [1].

Эти нерадостные для турбизнеса данные подтверждают и в России. Так, по словам Майи Ломидзе, исполнительного директора Ассоциации туроператоров России, интерес россиян к отдыху за границей снизился на 25–35%. Единственным местом, куда россиян в новогодние и рождественские праздники отправилось за счет относительной, конечно, дешевизны даже на 10% больше, чем в прошлом, стал Египет. По остальным же странам, по данным российских туроператоров, сплошные минусы: Греция – 38%, Франция – 35%, Таиланд – 20%, Финляндия и Чехия – 17%, Куба – 15%, Мальдивы – 10% и т.д.

В свете международных санкций и общей геополитической ситуации одна за другой страны Европы заявляют об уменьшении числа туристов из России, срыве турсезона и прочих признаках туристского кризиса. Однако, по данным Минкультуры, объем выездного туризма в России, если и снизился, то только на 4–5%, которые можно считать статистической погрешностью, и потому ни о каком кризисе речи быть не может. Хотя Европу в этом году российский турист и обделил вниманием.

«Почему выездной туризм практически не упал? Да, наши люди с меньшим интересом сегодня едут в Европу, в особенности в Северную Европу. Наш прогноз это (минус) 30%, а по ряду стран это может быть до 50%. Но параллельно этот минус был компенсирован другими направлениями, куда поехал российский турист», – рассказала Алла Манилова, заместитель министра культуры России [5].

Она отметила, что россияне продолжают отдыхать на юге Европы и открывают для себя новые направления в Азии. В этом смысле очень большие перспективы у Китая, потому что турист, который сегодня не поехал на север Европы, ищет новые направления. Так, в Индии наблюдался прирост российских туристов, да и в некоторых других странах. И в целом турист никуда не делся, он продолжает ехать. Поэтому в целом рынок выездного туризма остался примерно с небольшим падением.

По данным Министерства культуры, нет падения и на рынке въездного туризма: количественные показатели здесь не изменились, а вот качественные – поменялись. В Россию на смену европейцам, особенно жителям северных стран, поехали путешественники из Азии.

Плюс 70% нам дает Южная Корея только за полгода. Вырос поток из Китая, увеличился на 3% поток из США, и на 11% вырос поток из такой «санкционной» страны, как Канада, несмотря на их политические заявления. Очень много дают новые рынки: Иран – в районе 25%, Сингапур – 28% плюс и т.д.

В 2013 г. поток туристов из Китая превысил турпоток из Германии – уверенного лидера по путешествиям в Россию. «Поэтому мы имеем абсолютный баланс, мы не упали по въездному туризму. И у нас хорошие настроения в этом смысле. И проблемы геополитические никак не сказались на популярности России как одного из мировых центров туризма. На глобальном мировом рынке туризма это никак не сказалось, Россия сохраняет свою привлекательность», – добавила А. Манилова.

На фоне хороших показателей в международном туризме в этом году можно отметить и увеличение интереса жителей России к поездкам по своей стране. Минкультуры заявляет о том, что туристы поехали узнавать свою родину, ее традиции, культуру, историю.

«Наш внутренний туризм все последние годы прирастал темпами 3–5% в год. Мы не считали их достаточными, но такая тенденция позитивная была, ни разу негатива. В этом году мы ожидаем минимум 15% роста внутреннего туризма», – отмечает А. Манилова, добавив, что, по данным учета посещений коллективных объектов размещения, в 2013 г. около 32,5 млн. россиян путешествовали по своей стране.

При этом Минкультуры разработало и направило на согласование в различные министерства новый законопроект по возмещению затрат на путевки по России. Это поможет не только еще больше стимулировать интерес граждан отдыхать в своей стране, но и развивать так называемый социальный туризм. Многодетные и малообеспеченные семьи, таким образом, больше не будут отказываться от путешествий из-за финансовых ограничений.

Несмотря на оптимистичные показатели на рынке международного и внутреннего туризма, в России остается еще ряд проблем в сфере турбизнеса, который требует решений и внимания государства. По словам А. Маниловой, в РФ сегодня работают около 4,5 тыс. туристских компаний, при этом 1,7 тыс. из

них отправляют россиян на отдых за рубеж, а в последнее время ушли с рынка по разным причинам всего девять фирм.

Это не говорит о каком-либо кризисе в отрасли, но заставляет государство задуматься о необходимости вмешательства. До сих пор этот бизнес был «свободным» и «абсолютно никак не регулировался».

«Барьеры входа на этот рынок и государственный контроль, который не может быть тотальным, должен существовать», – уверяет А. Манилова.

«Контрольные и надзорные функции за компаниями, за тем, как они выполняют требования законодательства, должен быть. Мы над этим работаем. Разработали целый закон, он очень сложный. Сейчас он находится в сложных дискуссиях с другими министерствами и ведомствами и скоро будет вынесен на правительство РФ», – уточнила она.

Замминистра добавила, что также серьезные дискуссии ведутся с Российским союзом страховщиков, с Центробанком по вопросам страхования в России, «чтобы найти модель страхования рисков туристов» [5].

Туроператор по внутреннему туризму «Мультитур» проанализировал тенденции прошедшего 2014 г. и представил рынку свое видение текущей ситуации и основных трендов.

Так, традиционно лидерство в списке самых популярных направлений с начала сезона 2014 г. захватил Краснодарский край (+66%). Пляжный отдых остается наиболее востребованным у российских туристов и, несмотря на очевидную сезонность, загрузка гостиничных объектов в курортных городах показывает стабильный рост.

В 2014 г. компания «Мультитур» существенно расширила ассортимент предложений по Краснодарскому краю – всплеск бронирования пришелся на апрель–июнь. Регион Большого Сочи в течение сезона только набирал обороты (+82%) как за счет уже раскрученных на туристическом рынке объектов размещения, так и благодаря новым, построенным специально для Олимпиады, отелям. В начале 2014 г. список предложений «Мультитур» пополнился новыми объектами в Анапском районе, что отразилось на увеличении загрузки (+57%). Туапсинский район также показал хороший рост (+66%), а вот загрузка Геленджикского района в целом осталась на уровне прошлого года (+12%). В связи с повышенным спросом на бюджетный отдых популярны были отели сети «Ателика»: их ориентированность на семейный отдых (ежедневная анимация, работа детских комнат, площадок, бассейнов) и высокие стандарты обслуживания для многих туристов стали определяющим фактором при выборе места отдыха [2].

Спад по загрузке в Крыму был ожидаем с самого начала сезона, к концу года он достиг 43%. Общая политическая напряженность и транспортный коллапс на Керченской переправе не позволили крымским курортам выбиться в лидеры. Только к концу сезона 2014 г. была налажена работа паромной переправы, добавлены перехватывающие парковки, очереди стали более организованными. Количество паромов и качество переправы только к завершению сезона были достаточными. Однако туристы, которые в прошлом

году осуществили непростое путешествие в Крым, вряд ли примут решение о повторной поездке в этом году. Сильного роста туристического потока на Крымском направлении можно ожидать только после завершения строительства Керченского моста либо при значительном увеличении авиарейсов. Продажи по Абхазии начались довольно активно, показывая хорошую динамику роста. Но из-за внеочередных перевыборов продажи в какой-то момент затормозились. Однако это направление не потеряло популярности и демонстрировало рост продаж (+25%).

В 2014 г. акция «Раннее бронирование», существенно подстегивающая продажи летних туров, стартовала гораздо раньше обычного. Этот шаг также способствовал увеличению продаж по южным направлениям.

Лечебные курорты Кавказских Минеральных Вод и средней полосы России всегда были востребованы туристами, предпочитающими здравницы с мягким климатом и качественными лечебными процедурами. Прирост по этим направлениям составил 51% и 37% соответственно. Подмосковные курорты также пользуются все большей популярностью (+33%). Многие белорусские здравницы к концу года сменили ценовую политику, фиксируя цены в долларах и евро. В декабре турпоток в Белоруссию сократился почти вдвое, но в целом по итогам года динамика положительная (+22%) [2].

Добавим, что спрос на экскурсионные туры упал (-8%), в основном из-за отсутствия популярных экскурсионных туров на Украину. В прошедшем году россияне стали больше интересоваться экскурсионными турами по родной стране (+28%). Среди потребительских предпочтений были экскурсионные туры в Казань(+52%), Санкт-Петербург (+38%) и Карелию (+49%), поездки по Золотому кольцу (+22%). Спрос на туры в Прибалтику снизился (-60%), а продажи экскурсионных туров в Беларусь выросли (+26%).

Спрос на новогодние туры по сравнению с прошлым годом вырос по всем направлениям. Самыми востребованными остаются экскурсионные туры по России и Беларуси, отдых в санаториях Подмосковья и Средней полосы. Популярность сочинских курортов опередила даже традиционно востребованное белорусское направление. Из экскурсионных туров на Новый год наши клиенты предпочли непродолжительные (примерно 3–4 дня) поездки в Санкт-Петербург, Великий Устюг, Казань и Карелию, осмотр достопримечательностей Золотого кольца. На курортах Подмосковья туристы гостили чуть дольше: средняя продолжительность тура составила 5 дней.

В сезоне 2015 г. рынок внутреннего туризма впервые сможет массово предложить туристу пакетный турпродукт, ранее привычный только для выездных направлений, об этом заявил руководитель Ростуризма Олег Сафонов. При этом, по его приблизительной оценке, такой подход может увеличить внутренний турпоток до 50% [4].

Развитие внутреннего туризма невозможно без конкурентоспособного турпродукта, который должен конкурировать с предложениями выездного рынка. И в этом сезоне на внутреннем рынке такой продукт будет представлен компаниями, которые понимают, что нужно туристу, привыкшему к

«выездным» маршрутам. Подобный туристский продукт, по-настоящему альтернативный выездному, в России появился фактически впервые за все время существования современного туризма – с 91-го года.

Речь в первую очередь идет о пакетных турах, представленных в ассортименте наиболее крупных российских туроператоров, ранее работавших исключительно на выездном рынке. В их числе глава Ростуризма назвал «Библио Глобус», «Пегас Туристик», «Coral Travel», «Анекс Тур» и «НТК Интурист». Так, «Coral Travel» предложит пакетные туры в Сочи и Анапу из 30 городов России, аналогичный турпродукт, а также автобусные маршруты предложит и «Библио-Глобус», охватив при этом еще и города Сибири и Урала. А «Пегас» заявил турпакеты в Симферополь, Сочи и Минводы.

«Мы рассчитываем, что за крупными туроператорами подтянется и остальной турбизнес. Таким образом, осуществится частичная перестройка туроператорского сообщества. В свою очередь мы планируем последовательно и системно продвигать данный продукт, альтернативный выездному», – подчеркнул О. Сафонов.

При этом он отметил, что дополнительно стимулировать интерес туроператоров к внутреннему туризму Ростуризм не планирует. «Лучшей стимуляцией станут средства, которые бизнес заинтересован в этом сегменте зарабатывать. Формирование турпродукта не очень затратная вещь», – отметил О. Сафонов. Дать точную оценку, как переориентация крупных игроков скажется на турпотоке, руководитель Ростуризма предпочел очень осторожно, однако отметил, что по предварительным прогнозам рост внутреннего сегмента может составить от 30 до 50% [4].

О. Сафонов также подчеркнул, что первым шагом данной стратегии развития туризма в России станет привлечение туристов на хорошо известные, в первую очередь морские курорты. Второй очередью данной программы можно считать вложение сил в развитие «туроператорского» туризма в прочих регионах страны, а также въездного туризма. «Путешествовать по России сейчас для иностранных туристов в два раза дешевле, чем год назад. Это должно стать идеей номер один для продвижения страны», – подчеркнул руководитель Ростуризма. При этом он заметил, что активно работать Ростуризм планирует только в тех странах, которые поставляют России достаточно много туристов. Решить же проблему представления России международному сообществу «кратко и понятно» Ростуризм призывает сограждан, запустив открытый конкурс на лучший слоган и бренд России. Условия конкурса изложены на сайте ведомства, при этом участвовать в нем предлагается всем желающим.

В завершение О. Сафонов поспешил успокоить туроператоров по выездному туризму, комментируя острую для компаний проблему получения финансовых гарантий у страховщиков и внесенный в Госдуму законопроект: «Никто не собирается препятствовать туристам, желающим отдохнуть за границей. Работая с этим законопроектом, мы поставили себе цель не нанести непоправимого ущерба бизнесу туроператоров». По его словам, все положения



внесенного законопроекта сейчас обсуждаются, и он уверен, что спорные моменты подвергнутся корректировке. «Но наша основная задача – защитить туристов. Это потребует от туроператоров дополнительных затрат, а никакой бизнес не хочет нести лишнюю нагрузку», – резюмировал О. Сафонов [4].

«В целом заявление Ростуризма о том, что на рынке внутреннего туризма появились пакетные туры, несколько неточно. Организованный туризм на этом рынке всегда был и всегда был относительно успешен», – отметил в четверг на пресс-конференции В. Канторович, вице-президент Ассоциации туроператоров России. (АТОР). По его словам, преувеличивать роль государственной политики в текущей переориентации туристского потока на внутренний рынок не стоит. «Это в первую очередь бизнес, причем бизнес, оказавшийся в кризисной ситуации. Сейчас он просто ищет пространство, где можно заработать, а на данный момент – это внутрироссийские туры. При этом государство обеспечило турбизнесу немалую целевую аудиторию: в этом году появилось примерно 4 млн. «дополнительных» туристов, которым «не рекомендован» выезд за рубеж. Впрочем, на этом роль государства в стимулировании внутреннего туризма и заканчивается. Но бизнес видит спрос и рождает предложение», – охарактеризовал ситуацию В. Канторович.

Отметим, что в 2015 г., по оценке АТОР, Крым и Краснодарский край ждет прирост туристского потока примерно на 15%, хотя эта цифра еще может измениться [3].

При этом рост спроса порождает и закономерные проблемы. «Туроператоры по внутреннему туризму меньше озабочены проблемами финансовых гарантий – в силу меньших сумм и отсутствия громких банкротств проблема найти для них страховщиков не столь актуальна», – отметила Майя Ломидзе, исполнительный директор АТОР. Проблема в другом: активный выход на рынок крупных туроператоров в разы ужесточает конкуренцию. Игроки туррынка сильно опасаются, что в таких условиях за своего туриста придется «биться насмерть». При этом отметим, что выгодность внутреннего туризма многие туроператоры подвергают сомнению [3].

Ростуризм подвел промежуточные итоги по изменению Единого реестра туроператоров. Как оказалось, в новом году количество туроператоров по внутреннему туризму подросло на 8%, зато количество занимающихся выездным туризмом – убыло на целых 30%, такие данные сообщила Иза Арахамия, руководитель правового управления Ростуризма. При этом в ведомстве отмечают, что в настоящий момент темпы исключения туроператоров из реестра серьезно обгоняют темпы добавления. Более того, эта картина может усугубиться в начале марта, когда туроператоры должны будут массово начать представлять в Ростуризм финансовые гарантии, продленные на этот год. А с этим у многих компаний большие проблемы.

Если посмотреть на цифры более пристально, окажется, что количество российских туроператоров, занимающихся внутренним туризмом, к началу 2015 г. выросло на 8%, достигнув 2,6 тыс. По словам руководителя ведомства О. Сафонова, основная причина количественного роста внутренних

туроператоров – увеличение доли внутреннего туризма в общем российском турпотоке на 30–40%.

Любопытно, что общее число туроператоров, зарегистрированных в Едином федеральном реестре, несмотря на уход с туристического рынка ряда компаний, сократилось в 2014 г. лишь на 7,2% (по отношению к 2013 г.) и составило 4275. При этом наибольшие потери пришлось на сферу международного (въездного и выездного) туризма: их количество упало на 24,6%.

Тревожит то, что, согласно последним данным Ростуризма, количество туроператоров выездного туризма продолжает снижаться, причем достаточно быстрыми темпами. «На момент 1 января 2014 г. в реестре числились 1962 туроператора по выездному туризму, по данным на 1 февраля 2015 г. их в реестре осталось лишь 1364, т.е. сокращение составило примерно 30%. При этом только за последнее время из реестра Ростуризмом было исключено около 120 туроператоров», – сообщила Иза Арахамия. Представитель Ростуризма отметила, что в принципе «колебания» численного состава туроператоров в реестре – типичная ситуация, однако в последнее время количество туроператоров, вновь вносимых в реестр, стало значительно меньшим, чем количество исключаемых. «В таком большом количестве мы туроператоров еще ни разу не исключали», – подчеркнула Иза Арахамия.

При этом, по ее словам, давать прогнозы, как будет развиваться ситуация вокруг реестра, довольно сложно. «Рекорд» по убыли поставлен в марте, когда настал срок массового переоформления финансовых гарантий и, соответственно, предоставления документов в Ростуризм. «Мы предполагаем, что к этому моменту из реестра исчезнет довольно много компаний, которые уйдут либо из выездного туризма, либо вообще из туроператорской деятельности. Дело в том, что с получением фингарантий сейчас очень много проблем, т.к. многие страховые компании не хотят рисковать. Но тот, кто точно намерен остаться на рынке, к этому времени точно найдет способ обеспечить себя фингарантиями», – завершила Иза Арахамия [7].

В условиях санкционного давления российский рынок туризма переживает далеко не лучшие времена, однако многие эксперты выделяют кроме отрицательных и определенные положительные тенденции. Рассмотрим тенденции, характеризующие развитие российской туристской сферы в 2014 г.:

1. Усиление рынка туроператоров и уход с рынка слабых игроков. Волна банкротств российских туроператоров, произошедшая летом, позволила очистить рынок от неблагонадежных операторов и вызвала трудности у слабых участников рынка. Выжившие компании стали объединяться, другие ушли с рынка, таким образом, на рынке выжили «сильнейшие».

2. Появление более четкого разделения агентского рынка. В нашей стране довольно давно идет подразделение рынка туристских услуг на нишевый и пакетный, и агентства также делятся по аналогичному принципу. Это можно считать одной из положительных тенденций, поскольку это разные виды бизнеса как с точки зрения прибыли, так и квалификации сотрудников.

Складывающаяся экономическая ситуация может ускорить этот процесс, в результате чего основная часть российской туристской сферы будет сегментирована, что удобно и для владельцев турфирм, и для туристов.

3. Сокращение продаж по раннему бронированию. Череда летних банкротств турагентств привела к тому, что игроки туристского рынка не желают рисковать и сокращают объемы глубоких продаж (раннее бронирование), такая ситуация отрицательно воздействует на сами туристские фирмы.

4. Изменение схем взаимодействия между турагентами и авиакомпаниями. Авиакомпании проводят снижение комиссионных платежей, переносят основной акцент на продажи онлайн и набор соответствующих сервисов. Мелкие игроки российского туристского рынка вынуждены объединяться или уходить в тень.

5. Уменьшение количества новых организаций в туристском бизнесе. Экономическая ситуация в стране отразится и на количестве новых организаций в туристском бизнесе. Туристская сфера – очень сложное направление для создания нового, прибыльного предприятия. Необходимо отметить, что существующий рынок уже поделен между крупными игроками, а потому создать прибыльное предприятие довольно затруднительно.

6. Значительное увеличение числа туристов в онлайн. Массовая волна банкротств туроператоров и их уход с рынка вызвала панику и сильно затруднила продажу чартерных рейсов в онлайн режиме. Ухудшение финансовой и экономической ситуации, банкротство туроператоров привели к тому, что туристы стали меньше доверять чартерным и отдавать предпочтение регулярным рейсам. В результате online travel понес большие убытки по сравнению с классическими агентствами.

7. Рост уровня обслуживания в туристских компаниях. Снижение спроса и рост внимания к работе туристских агентств вызвали переход к индивидуальному обслуживанию клиентов, т.к. каждый клиент на счету и его необходимо удержать.

8. Изменение акцентов с европейских направлений на Турцию и Египет. Значительное ослабление рубля, европейские санкции и политическая ситуация – все эти факторы заставили многие туристские агентства провести переориентацию своей деятельности с Европы на пляжный отдых в Турции, Египте, Тунисе и ОАЭ. Согласно статистическим данным, Турция значительно увеличила туристский поток в 2014 г., Египет восстановил довоенные потоки, ОАЭ почти вышли на рекордный максимум туристов за последние 5 лет, что касается Европы, то единственным удачным направлением остался Кипр.

Подводя итоги развития российской туристской сферы в 2014 г., можно говорить о переориентации туристских потоков, а также о ряде как отрицательных, так и положительных тенденций, которые привели к изменению ситуации на рынке и окажут воздействие и в будущем.

## **6.2. Состояние туризма и его стабилизация в условиях экономического кризиса**

В кризисных условиях участились случаи банкротства туристских предприятий. В первую очередь ухудшилось их финансовое состояние и финансовая поддержка со стороны кредитных учреждений. Во многом кризису отрасли способствовали колебания курса национальной валюты и его снижение по отношению к доллару и евро, экономические санкции, ухудшение внешнеэкономических и внешнеполитических условий.

До 2014 г., когда кризисные явления в экономике и туристской отрасли, в частности, проявлялись не столь значительно, как в настоящее время, в России наблюдалось постоянное расширение масштабов внутреннего и внешнего туризма. Так, в 2013 г. по сравнению с 2012 г. Россию посетило на 10,0% больше иностранных туристов, а рост внутреннего туризма составил 6,0–8,0%, выездного – увеличился на 15,0%. Относительно высокие темпы роста масштабов туризма в указанный период способствовали улучшению условий их финансовой поддержки со стороны коммерческих банков.

В настоящих кризисных условиях масштабы выездного туризма превышают въездной, несмотря на относительно высокий уровень волатильности валютных пар «доллар-рубль», «евро-рубль» и снижение курса национальной валюты по отношению к ведущим мировым валютам. Это способствует положительной динамике внутреннего туризма: в 2014 г. он вырос на 30,0%. Такой рост вызван не только понижением курса национальной валюты, но, как было сказано выше, введением экономических и других санкций западными государствами. Спрос населения на выездные туры уменьшился, также сократилось количество въезжающих в страну иностранных туристов. В этих условиях более перспективным является финансовая поддержка туристских предприятий, ориентированных на внутренний туризм.

Несмотря на «переформатирование» туристских потоков в связи с последними изменениями факторов и условий, формирующих их направления и масштабы, индустрия туризма в РФ в новых условиях будет развиваться с ориентацией на внутренний и въездной туризм. В целом чистая его доля в общем объеме Валового внутреннего продукта (ВВП) России сейчас составляет около 3,0%, с учетом мультипликативного эффекта – уже 6,5%, поэтому туризм продолжает оставаться для коммерческих банков привлекательной сферой для финансовой поддержки.

В целом в условиях санкций и других ограничений российский туризм сохраняет свои позиции, о чем свидетельствуют приведенные выше цифры. Однако в развитии отрасли существуют определенные проблемы, которые связаны с выездным туризмом. В связи с тем, что, несмотря на сохраняющуюся потребность, его поток в силу ухудшения политических и финансовых условий начинает сокращаться, что отрицательно влияет на финансовое состояние туристских предприятий, специализированных на этом виде туризма.

Коммерческие банки, которые оказывают финансовые услуги туристским предприятиям, как и сами эти предприятия, испытывают определенные трудности в своей деятельности. Банкротами становятся не только туристские операторы, но и некоторые банковские учреждения, у которых Центральный банк России продолжает постепенно отзывать лицензии за нарушение законодательства РФ или неудовлетворительное финансовое состояние.

Как известно, в 2006 г. было отменено лицензирование деятельности профессиональных участников рынка туристических услуг. Это решение федерального регулятора привело к тому, что практически стал свободным вход на туристский рынок новых предприятий, существенно повысился риск присутствия в сфере туристской деятельности недобросовестных и несостоятельных участников, в отрасли возникла некоторая нестабильность в связи с разной регламентацией деятельности туроператоров и турагентств.

В кризисных условиях стало отчетливо видно, что отмена лицензирования туристской деятельности вместе с другими неблагоприятными условиями отрицательно повлияли на устойчивое развитие туристской отрасли. С 2011 г. по сентябрь 2014 г., например, была приостановлена деятельность и объявлены банкротами более 30 туристских предприятий.

По данным Ростуризма, основной причиной, по которой из реестра российских туроператоров исключаются туристские предприятия, является непредставление ими в установленные сроки данных о наличии финансового обеспечения на новый срок. Помимо этого обнаружилось, что некоторые обанкротившиеся туристские предприятия функционировали по принципу «финансовых пирамид», из-за банкротства которых в 2014 г. пострадали десятки тысяч туристов. В этих условиях финансирование туристских предприятий представляется для коммерческих банков максимально рискованным делом. Причины этого носят институциональный и экономический характер. К ним можно отнести:

- отсутствие в туристской отрасли единого государственного регулятора и контроля по сравнению с другими видами деятельности, например, банковской;
- отсутствие системности в формировании благоприятного инвестиционного климата и инвестиционной политики в туризме;
- рост ставки рефинансирования, что привело к существенному удорожанию банковских кредитов и снижению спроса на них со стороны туристских предприятий;
- отсутствие достаточной прозрачности финансового состояния туристских предприятий;
- отсутствие или плохая кредитная история у многих туристских предприятий, поэтому в нестабильной экономической ситуации коммерческие банки проявляют сдержанность в их кредитовании;
- невозврат кредитов, ранее взятых у коммерческих банков;
- экономически необоснованный и преждевременный выкуп слишком большого количества авиабилетов и мест в отелях для высокого туристского сезона;

- низкая финансовая дисциплина определенной части туристских предприятий, применение ими сомнительных схем организации своей деятельности.

Оценивая в целом состояние туризма в современных российских условиях, можно сделать следующий вывод: в настоящее время финансовая устойчивость и кредитоспособность предприятий этой сферы существенно ухудшились и, безусловно, финансовые учреждения, сами испытывая острую нехватку денежных средств, стремятся кредитовать и предоставлять финансовые гарантии только тем туристским предприятиям, которые являются конкурентоспособными на рынке.

Опросы населения показывают, что, как правило, ненадежные туроператоры имеют степень доверия к себе в 1–5%, тогда как в отношении наиболее конкурентоспособных туристских предприятий этот показатель выше в десятки раз (см. таблицу 6.1).

Благодаря рейтингам туроператоров и других туристских предприятий коммерческие банки могут оперативно и с меньшими затратами сориентироваться среди этих предприятий и с меньшей вероятностью ошибиться в выборе партнера, с которым с минимальным риском можно вступить в финансовые отношения.

На сегодняшний день на туристском рынке существует явный переизбыток туроператоров и туристических агентств. В Едином федеральном реестре российских туроператоров зарегистрировано 4246,0 предприятий, из которых 62,0% являются мелкими, у которых финансовое обеспечение равняется 500,0 тыс. руб. Лишь 36 туроператоров с финансовым обеспечением от 60,0 до 100,0 млн. руб. являются крупными.

Сложная экономическая и финансовая ситуация в туризме, как и во всей экономике страны, требует системного анализа особенностей развития туризма в кризисных условиях, которые в начале 2015 г. имеют тенденцию к усилению. С другой стороны, продолжают изменяться внешние факторы и условия, воздействующие на туризм; меняется география туристских потоков. Эти обстоятельства актуализируют необходимость обобщения научных основ, подходов и методов, используемых при изучении и регулировании туризма как отрасли экономики.

Таблица 6.1. Рейтинг туроператоров России по итогам 2013 г.  
(по результатам опроса граждан РФ)

Название туроператоров	Рейтинговая оценка (в %%)
1. Tez Tour	33,0
2. Pegas Touristik	25,0
3. Coral Trabel	25,0
4. Natalie Tours	11,0
5. Библио Глобус	8,0

6. Турфирма «Нева»	6,0
7. TUI	5,0
8. Амекс Тур	4,0
9. НТК «Интурист»	3,0
10. Санрайз тур	3,0
11. PAC Group	2,0
12. Роза ветров	2,0
13. Solbex	2,0
14. Музединис Тревел	2,0
15. Туроператор DSBW	1,0
16. Южный крест	1,0
17. Дельфин	1,0
18. Русский Экспресс	1,0
19. Мегapolis Турс	1,0

В настоящее время исследование туризма в этом качестве должно осуществляться с целью разработки рекомендаций по экономической стабилизации функционирования отрасли в целом, рекреационно-туристских комплексов субъектов РФ, регионов специализации и туристских предприятий. Этим исследованиям необходимо придать комплексный характер путем использования трех подходов: экономического, экологического и культурного.

Экономический подход предусматривает:

- изучение закономерностей развития рыночного спроса и предложения туристских услуг и товаров в условиях экономических санкций и ухудшения внешнеэкономических и внешнеполитических условий;
- изучение особенностей функционирования туристских предприятий в условиях ухудшения состояния экономики, снижения эффективности управления туристской деятельностью и коммерческой работы;
- оценку вклада туризма в развитие национальной экономики, эффекта от его пространственного развития и вклада в валовой внутренний продукт (ВВП);
- оценку мультипликативного эффекта от развития туризма и т. п.

С учетом современных реалий эти направления исследований следует дополнить изучением внешних отрицательных и положительных эффектов (экстерналий), которые проявляются в различных формах как следствие санкций, применяемых к России со стороны западных государств.

Экологический подход получил развитие, когда туризм стал массовым и тем самым одним из важнейших факторов воздействия на экологию рекреационных территорий. Это новое качество туризма обусловило необходимость перехода к новому методу его исследования. Перегрузка рекреационно-туристских территорий стала приводить к значительному ухудшению состояния и даже разрушению их природных комплексов. По этой причине при выработке управленческих решений по развитию туризма экологическая составляющая стала одним из факторов, который учитывается при принятии этих решений.

Культурный подход в изучении туризма предполагает определение того, как его пространственное развитие воздействует на самобытный уклад жизни и культуру населения рекреационных территорий, принимающих туристов, и на его менталитет. Наряду с положительными аспектами, туризм может нести и отрицательные последствия. К ним относится, к примеру, нарушение местных национальных обычаев и традиций, коммерциализация человеческих отношений и другие негативные последствия, связанные с этим.

В кризисных условиях комплексное использование указанных выше подходов в оценке направлений развития туризма показывает, что в настоящее время такой фундаментальный фактор, как свободное время, в России потерял свою прежнюю способность определять масштабы и географию туристских потоков. В первую очередь они формируются новейшими факторами, такими, как степень волатильности и динамика курса национальной валюты, экономические санкции, безопасность туризма, межэтнические и религиозные отношения, активизация и приоритеты государственной политики в области туризма в период кризиса. В основном указанные факторы являются внешними по отношению к туризму, и отрасль практически не может на них воздействовать. Однако по отношению внутренних факторов такая возможность существует. Так, усилия многоуровневой системы управления туризмом рекомендуется направить на повышение системности и комплексности принимаемых управленческих решений, которые должны быть всесторонне обоснованными.

Быстро изменяющиеся внешние и внутренние факторы и условия требуют развития институциональной структуры туристского сектора экономики. Она практически не трансформируется в ответ на их существенные изменения. Национальная система управления туризмом проявляет слабую или запоздалую по времени реакцию в отношении новых ограничений в доступе в зарубежные туристские центры российских граждан. Вероятность сохранения и даже ухудшения неблагоприятного международного положения в ближайшие два-три года высока. Это приводит к тому, что внешний туристский поток трансформируется в дополнительный внутренний поток и российские регионы должны быть готовы его обслужить.

В настоящее время большинство российских регионов является субъектами туристской деятельности, которая развивается в соответствии со среднесрочными программами туризма на подведомственных территориях. Однако даже первичный анализ этих программ обнаруживает концептуальные просчеты, которыми, на наш взгляд, являются:

- разработчиками этих программ не в полной мере предусмотрена постановка и реализация задач по гармонизации социальных, экономических, экологических и других целей и интересов местного населения и туристов подведомственной территории;

- слабо обозначены туристские связи между субъектами страны, несмотря на то, что для этого всегда существовала объективная основа, т.к. однородными рекреационно-туристскими ресурсами, например природными, обладают



одновременно несколько субъектов страны. Помимо этого, инфраструктурные услуги, например, транспортные, отельные и другие, являются доступными для туристов на всей территории государства независимо от расположения его регионов, и это объективно способствует установлению туристских связей между административными субъектами страны и регионами;

- цели программ развития туризма на территориях субъектов государства, как и федеральных программ, отдают явное предпочтение решению экономических задач в области туризма, нежели соблюдению и гармонизации социальных интересов населения и достижению безопасности туризма;

- недостаточно глубоко рассматриваются возможные отрицательные эффекты от пространственного развития туризма или интенсификации туристской деятельности до степени, когда начинается деградация и истощение ресурсов, используемых в туристских технологиях;

- программы развития туризма не предусматривают необходимых институциональных изменений системы управления туризмом, особенно в маркетинге, что ограничивает установление реальных партнерских отношений между всеми субъектами туристской деятельности и ведет к росту трансакционных издержек туристских предприятий.

Как показала практика, упор в развитии российского туризма с момента перехода к рыночным отношениям в экономике страны делается на то, что туризм – это, в первую очередь, сфера бизнеса. Однако в российских условиях она далека от того, чтобы обеспечивать качество сервиса, уровень которого соответствует, во-первых, установленным ценам и, во-вторых, международному уровню.

Этот подход изначально создает предпосылки, в первую очередь, для экономического развития индустрии туризма, отодвигая ее социальную функцию, экологическую и другие не менее важные составляющие. Вместе с тем следует признать, что в отдельных регионах существуют примеры другого подхода, когда в территориальных программах развития туризма серьезное внимание уделяется также и вопросам неэкономического характера. К примеру, в Самарской области в экспертном исследовании региональной и муниципальной политики в сфере туризма и гостеприимства еще в 2007 г. в полном объеме были выделены все три цели комплексного характера:

- социальные – обеспечение прав туристов на отдых, передвижение, здоровье, безопасность, качество услуги;

- экономические – развитие туристской индустрии, создание новых рабочих мест, увеличение доходов государства, органов местного самоуправления и граждан РФ;

- экологические – охрана окружающей среды, сохранение объектов туристского показа, рациональное использование природного и культурного наследия;

- общие задачи, включающие нормативно-правовое, кадровое, материально-техническое, информационное обеспечение.

Программное декларирование этих целей и их практическая реализация должны быть предусмотрены во всех без исключения документах, направленных на развитие туризма. Не менее важным вопросом является определение соответствующего механизма внедрения. Как раз именно в этой области наблюдается существенная неопределенность. Многие программы страдают:

- недостаточной структурированностью целей и задач на всех трех уровнях системы управления туризмом;
- отсутствием механизма защиты курортов и туристских центров от политики, которая ведет к потере их специализации, проводимой властными органами и определенными бизнес-структурами ради достижения экономических целей;
- отсутствием механизма оценки последствий социально-экономической политики в сфере туризма, а также механизма измерения и оценки внешних эффектов от развития туризма;
- отсутствием системности и комплексности в планировании развития туризма, несмотря на их декларирование;
- неопределенностью конечных стратегических целей устойчивого развития окружающей среды;
- недостаточной защищенностью права на отдых в силу отсутствия дифференциации путевок по стоимости по отдельным рыночным сегментам, что ограничивает право на отдых для большого количества российских граждан.

В настоящее время также отсутствует четко разработанная сегментация туристского рынка, поэтому туристские предприятия вынуждены работать «вслепую», точно не зная своей целевой аудитории, предлагая туры «вообще». Все это не способствует развитию массового туризма и рекреации, направленного на воспроизводство отечественного рынка труда и недопущения его деградации, вызывающей дальнейшие демографические проблемы в обществе.

Безусловно, все перечисленные выше факторы не способствуют расширению потока внутреннего туризма, как этого требует неблагоприятная для путешествий ситуация, которая складывается на зарубежных и некоторых отечественных курортах, традиционно являющихся местами отдыха российских туристов.

Создание условий для развития массового туризма в России требует устранения перечисленных выше недостатков в управлении и планировании туризма, во-первых, как отрасли экономики и, во-вторых, как важной составляющей социально-экономического комплекса территорий.

В Федеральной целевой программе «Развитие внутреннего и въездного туризма в Российской Федерации (2011–2018 годы)» в приложении № 2 в графе «численность граждан Российской Федерации, размещенных в коллективных средствах размещения» указано, что таковых в 2014 г. прогнозируется 33,4 млн. человек, а в 2018 г. – 45,0 млн. человек.

Таким образом, на уровне целевых индикаторов, декларирующих обеспечение доступности «отдыха и рекреации для широких слоев населения» (Оценка социально-экономической и экологической эффективности Программы), за 8 лет (2011–2018 гг.) рост количества туристов предусмотрен в объеме 11,6 млн. человек.

Доступность отдыха и рекреации внутри страны к 2018 г. планируется обеспечить примерно для 32,0% граждан России. При этом фактически не определено, сколько граждан РФ будут пользоваться услугами социального туризма, какое количество граждан намечается оздоровить посредством санаторно-курортного отдыха и туризма, что существенно снижает социальную значимость этой Федеральной целевой программы.

Примерно 90,0% поездок европейских граждан совершаются внутри Европейского союза (ЕС). В Российской Федерации этот показатель равен примерно 70,0%. Склонность большинства населения страны к внутреннему туризму и плюс к этому некоторый прирост туристов, отказывающихся от зарубежных туров из-за отсутствия безопасности их совершения, требует преодоления традиционных «болевых точек» внутреннего туризма, главными из которых являются:

- относительно низкое качество туристского обслуживания, включая и культуру межличностного общения;
- несоответствие между ценой и качеством оказываемых туристских услуг;
- несоответствие между спросом и предложением туристских услуг по их объему, структуре и т.д.

Таким образом, изменяющиеся факторы и условия развития туризма настоятельно требуют реального и своевременного их учета при разработке и реализации федеральных и региональных программ его развития. Действующая система управления туризмом недостаточно адаптирована к восприятию этих изменений, в результате чего конкурентоспособность отрасли не повышается, и пока в целом она не достигла мирового уровня. Национальная политика в туристской отрасли главным образом нацелена на реализацию отдельных инвестиционных проектов, в которых недостаточно учитываются новые факторы, определяющие современное состояние туризма, в том числе политические, социально-экономические, этнические и религиозные, действие которых в мире все более усиливается.

### **6.3. Экономическая оценка внедрения моделей позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационного сектора экономики**

В современных условиях российский туристический рынок переживает глубокий кризис, который обусловлен экономическими и политическими факторами. По экспертным данным Российского союза туристической

индустрии, 2014 г. оказался для туристического бизнеса значительно хуже, чем даже кризисный 2009 г., когда снижение выездного туристического потока составило 15–20%.

Развитие рынка туристских услуг и туризма зависит от успешного решения проблем, которые связаны с трудностями развития туристского продукта в условиях финансового кризиса, изучения причин их возникновения и способов воздействия с целью снижения отрицательных кризисных последствий.

В отличие от многих других экономических отраслей, туризм не приводит к истощению природных ресурсов, а туристический бизнес способен проявить большую стабильность по сравнению с другими отраслями экономики в условиях кризисной ситуации. Изучение проблем, связанных с особенностями функционирования рынка туристских услуг в условиях кризиса показывает, что проведение последовательной антикризисной политики позволит преодолеть современный финансовый кризис в туристско-рекреационной сфере.

Негативное влияние мирового финансового кризиса на туристско-рекреационную сферу объясняется особой «чувствительностью» этой отрасли к изменениям среды, в результате чего происходит перераспределение туристского спроса, а снижение доходов населения неуклонно приводит к сокращению туристских потоков и загрузки гостиниц. В этой связи особо актуальным направлением антикризисной политики является формирование и развитие механизмов управления гостиничными предприятиями, позволяющих гибко реагировать на изменения внешней среды, повышать стоимость активов, обеспечивать дополнительные доходы, снижать затраты предприятия, уменьшать негативное влияние факторов внешней среды. Проведение антикризисных мероприятий в рамках формирования эффективного механизма развития и управления туристско-рекреационными предприятиями позволит оптимизировать рынок туристско-рекреационных услуг, повысить эффективность использования туристско-рекреационных ресурсов, построить оптимальную структуру туристского рынка, сгладить выявленные проблемные зоны с использованием антикризисных мер, обеспечить дополнительный доход в бюджет страны даже в условиях кризиса.

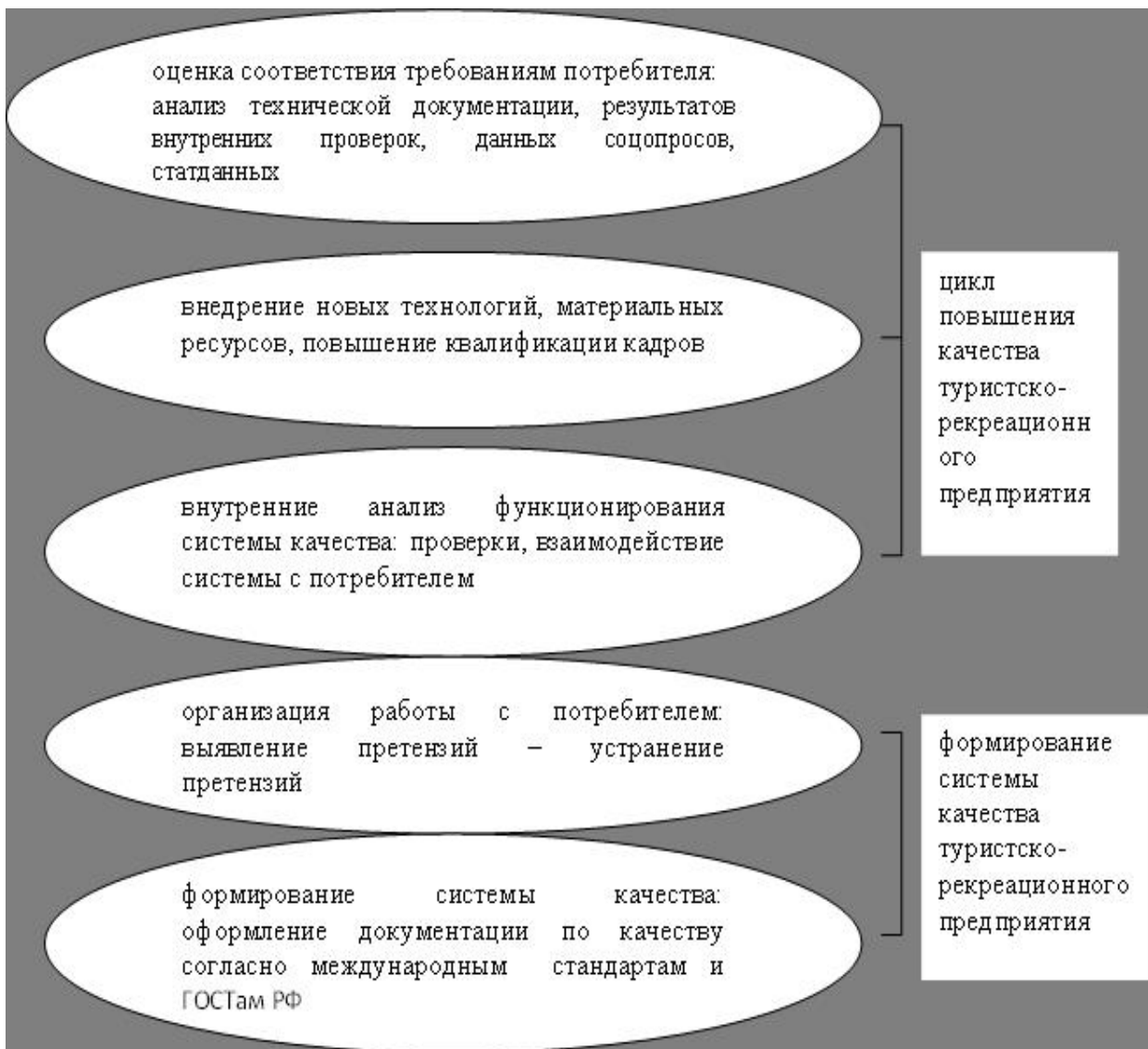


Рис. 6.1. Механизм формирования системы качества туристско-рекреационного предприятия

Для успешного развития предприятий в туристско-рекреационной сфере в условиях финансового кризиса необходимым условием является разработка механизма совершенствования системы качества туристско-рекреационного предприятия. Данный механизм должен основываться на потребностях клиента и выполнении требований законодательства. Для формирования такого механизма необходимо рассмотреть в качестве базовых моделей ГОСТ Р 50691-94 «Модель обеспечения качества услуг», модель управления качеством И.Ю. Швец, модель обеспечения качества SERVQUAL В. Зайтамль, А. Парасураман и Л. Берри, система Всеобщего Управления Качеством (TQM). Используя базовые элементы перечисленных моделей, механизм формирования и циклического совершенствования системы качества туристско-рекреационного предприятия можно представить в виде спирали (рис. 6.1). На стадии формирования системы качества выделяются первые два витка спирали. В целях совершенствования

системы качества туристского предприятия три следующих витка объединены в цикл повышения качества и повторяются каждый раз.

Элементы системы качества туристско-рекреационного предприятия представлены на рис. 6.2.

Элементы системы качества туристско-рекреационного предприятия	1. Создание корпоративной культуры
	2. Приведение документации по качеству туристской организации в соответствие с отраслевыми стандартами
	3. Внедрение квалификационных требований к работникам туристской организации
	4. Эффективный менеджмент на основе маркетинга
	5. Соблюдение технологии производственных процессов
	6. Введение нормирования труда
	7. Справедливая оценка и мотивации труда
	8. Входной контроль качества на продукцию и услуги поставщиков
	9. Выходной контроль качества продукции и услуг поставщиков

Рис. 6.2. Базовые элементы системы качества туристско-рекреационного предприятия

Эффективность каждого цикла системы качества туристско-рекреационного предприятия характеризуется степенью удовлетворенности потребителей. Следовательно, ожидания потребителей являются основным движущим рычагом механизма совершенствования системы качества туристского предприятия. Эффективность каждого цикла определяется степенью удовлетворенности потребителей.

Способность туристско-рекреационной услуги удовлетворять потребности клиентов определяется применением наиболее эффективных способов продвижения туристско-рекреационных продуктов. При выборе этих способов на отдельных стадиях развития туристского рынка предприятия решают различные организационно-экономические задачи продвижения туристско-рекреационных услуг.

На стадии подготовки рынка для предприятий туристской индустрии стоят задачи информирования потребителей, формирования потенциальных потребителей, создания представления об оказании услуг.

Следующей стадией развития туристского рынка является стадия внедрения новых услуг. Основной задачей на этой стадии является увеличение числа потенциальных покупателей за счет усиления рекламы, стимулирование покупки, информирование о местах продажи, создание имиджа производителю услуг.

На стадии массовой продажи услуг необходимым условием успешного развития туристско-рекреационного предприятия служит поддержание

достигнутого уровня продаж, стабилизация круга покупателей, расширение продаж (реализации).

В процессе заключительной стадии переключения спроса туристские предприятия решают следующие задачи: напоминание, определение приоритетов путем замены услуг, переориентация покупателей.

В процессе реализации механизма формирования системы качества туристско-рекреационного предприятия необходимо использование следующих эффективных инструментов: применение гибкой системы цен с целью максимизации загрузки отеля; совершенствование основных направлений политики продвижения туристско-рекреационных услуг на рынок; развитие различных форм совместного сотрудничества с предприятиями туристского бизнеса, СМИ, крупными корпорациями, международными организациями; дифференциация туристско-рекреационных услуг, ассортиментной политики в области предложения в соответствии с запросами потребителей; совершенствование сбытовой политики на основе контрольных мероприятий эффективности сбытовых каналов.

Все перечисленные выше инструменты определяют экономический эффект позиционирования и продвижения туристско-рекреационной услуги.

Туристская услуга обладает специфическими характеристиками, среди которых можно назвать одновременность процессов производства и потребления; процессный характер, невозможность хранения и транспортировки; срочный характер туристско-рекреационных услуг; активное участие персонала в производственном процессе; сезонный характер; взаимозависимость туристской услуги и цели поездки.

Комплексность и индивидуальность туристского продукта находят свое отражение в системе позиционирования и продвижения услуг, используемой предприятиями туристско-рекреационной сферы. Главным фактором улучшения качества сервисного обслуживания в туристско-рекреационном регионе является позиционирование туристического продукта, прежде всего за счет реализации концепции «систематического варьирования воспринятой ценности». Основные направления данной концепции можно представить в виде алгоритма позиционирования туристско-рекреационной услуги (рис. 3).

Индивидуальность туристской услуги, вариативность ее качества обуславливают необходимость разработки механизма единого формата, своеобразной системы стандартов. Задача этого механизма сводится к минимизации расхождения при реализации программы создания идентичности туристско-рекреационного продукта. В этой связи целесообразным является создание системы обратной связи предпочтений туристов, которая предполагает мгновенный доступ к информации для любого потребителя туристской услуги. Задача предприятий туристской сферы – организовать процесс обмена мнениями и обеспечить доступность информации.

Разработка и практическое внедрение моделей управления позиционированием туристско-рекреационных услуг и устойчивым развитием

предприятий этого сектора экономики позволяют оценить бюджетную и социально-экономическую эффективность предложенных мероприятий.

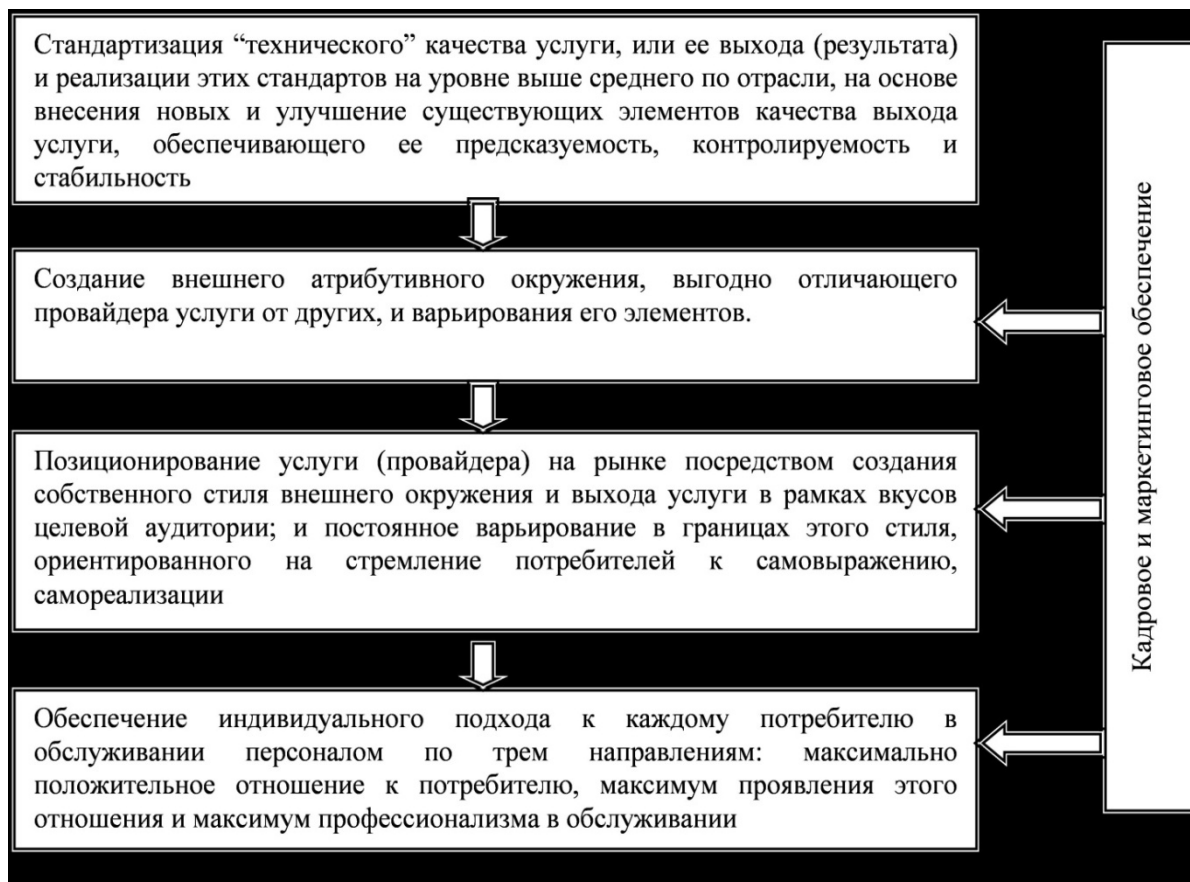


Рис. 6.3. Элементы алгоритма позиционирования туристско-рекреационных услуг

В процессе осуществления мероприятий модели возникают следующие бюджетные эффекты:

- прирост налоговых и аналогичных доходов;
- инвестиционный доход.

Налоговые доходы и аналогичные им отчисления возрастают за счет увеличения налогооблагаемой базы. Прирост этой составляющей возможен по следующим группам:

- отчисления во внебюджетные фонды;
- налог на доходы физических лиц;
- местные оборотные налоги;
- налог на прибыль предприятий.

При оценке бюджетного эффекта в части общей величины налоговых поступлений от реализации отдельного мероприятия программы, обеспечивающей позиционирование туристско-рекреационного продукта и устойчивое развитие туристского направления в регионе, целесообразно использовать следующую модель оценки:



$$\mathcal{E}_i = I_i * (\Delta Z_i * t_1 + \Delta V_i * t_2 + \Delta N_i * t_3), \text{ где}$$

$\mathcal{E}_i$  – годовой доход бюджета от реализации  $i$ -го мероприятия, направленного на позиционирование и устойчивое развитие туристско-рекреационного региона;

$I_i$  – величина инвестиций в  $i$ -ю статью мероприятия;

$\Delta Z_i$  – удельный прирост фонда оплаты труда при осуществлении инвестиций  $i$ -го мероприятия, направленного на позиционирование и устойчивое развитие туристско-рекреационного региона;

$t_1$  – совокупная ставка отчислений во внебюджетные фонды (ПФ РФ, ФСС РФ) и налога на доходы физических лиц от фонда оплаты труда.

Тарифы страховых взносов, установленные в соответствии с законом № 212-ФЗ и законом № 167-ФЗ для организаций, не имеющих права на применение пониженных тарифов страховых взносов в 2015 г., в отношении выплат, не превышающих предельную величину, распределяются в Пенсионный фонд РФ – по тарифу 22%; в ФСС России – по тарифу 2,9%; в ФФОМС – по тарифу 5,1%.

Выплаты, которые превышают предельную величину, облагаются только взносами на обязательное пенсионное страхование. К таким выплатам применяется тариф 10%.

Уменьшение общего тарифа страховых взносов не касается предпринимателей-плательщиков, которые не производят выплаты в пользу физических лиц. Размер страховых взносов за себя предприниматели определяют из минимального размера оплаты труда.

В соответствии с Федеральным законом от 1 декабря 2014 г. № 408-ФЗ с 1 января 2015 года минимальный размер оплаты труда (МРОТ) составляет 5965 руб. в месяц.

Налог на доходы физических лиц (НДФЛ), являясь одним из прямых налогов в РФ, исчисляется в процентах от совокупного дохода физических лиц без включения в налоговую базу налоговых вычетов и сумм, освобожденных от налогообложения. НДФЛ уплачивается по ставке 13% со всех видов доходов, полученных в календарном году как в денежной, так и в натуральной форме. Основная часть НДФЛ должна рассчитываться, удерживаться и перечисляться в бюджет работодателем (налоговым агентом).

$\Delta V_i$  – удельный прирост объема реализации при инвестиционных вложениях в рамках  $i$ -го мероприятия, направленного на позиционирование и устойчивое развитие туристско-рекреационного региона;

$t_2$  – ставка налогов с оборота, источником поступления которых является увеличение объемов реализации;

$\Delta N_i$  – удельный прирост налогооблагаемой прибыли при осуществлении инвестиций в рамках  $i$ -го мероприятия, направленного на позиционирование и устойчивое развитие туристско-рекреационного региона;

$t_3$  – региональная часть ставки на прибыль.

Налоговая ставка налога на прибыль в 2015 г. установлена в соответствии с Налоговым кодексом РФ, в соответствии с которым общая налоговая ставка налога на прибыль определена в размере 20%, из которых 2% зачисляется в федеральный бюджет и 18% – в региональные бюджеты. Законами субъекта РФ часть ставки налога на прибыль, которая идет в региональный бюджет, может быть понижена до 13,5%.

Удельные показатели прироста определяются для каждого мероприятия (группы мероприятий), исходя из аналитических данных, полученных от уже осуществленных мероприятий на территории туристско-рекреационного региона, а также на основе данных, представленных в инвестиционных проектах.

Удельный прирост фонда оплаты труда в рамках проведения мероприятия рассчитывается по формуле:

$$\Delta Z_i = \overline{ЗП} * \frac{K_m}{I}, \text{ где:}$$

$\overline{ЗП}$  – средняя месячная заработная плата работников, участвующих в реализации мероприятия;

$K_m$  – количество месяцев, в течение которых работники заняты при реализации мероприятия;

$I$  – величина инвестиций, которые необходимы для создания одного рабочего места в рамках реализации мероприятия.

Расчет удельного прироста объемов реализации от осуществления мероприятий ( $\Delta V_i$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$\Delta V_i = \frac{RA}{BA}, \text{ где:}$$

$RA$  - рентабельность активов,

$BA$  - удельный вес внеоборотных активов в общей сумме активов предприятий, реализующих соответствующее мероприятие.

Удельный прирост прибыли рассчитывается исходя из прогнозируемой величины рентабельности мероприятий:

$$\Delta N_i = \Delta V_i * \frac{R_{np}}{(1 + R_{np})}, \text{ где}$$

$R_{np}$  - прогнозируемая величина рентабельности мероприятия.

Размер инвестиционного дохода вычисляется только для тех мероприятий, в которые предусматриваются капиталовложения в виде прямых инвестиций из бюджета региона.

Оценить величину инвестиционного дохода ( $ИД$ ) можно по следующей формуле:

$$ИД = \Delta N_i * (1 - t_{np}) * ПИ * ЧП, \text{ где:}$$

$t_{np}$  – ставка налога на прибыль;

*ПИ* – удельный вес прямых инвестиций в общем объеме капиталовложений, которые предусмотрены для реализации *i*-го мероприятия;  
*ЧП* – доля чистой прибыли, распределяемой на дивиденды.

Оценить необходимое финансовое обеспечение реализации мероприятий из бюджета Краснодарского края возможно в рамках Государственной программы Краснодарского края «Развитие санаторно-курортного и туристского комплекса на 2014–2017 годы», утвержденной постановлением главы администрации (губернатора) Краснодарского края от 11 октября 2013 г. № 1168.

Источником финансирования указанных мероприятий являются средства федерального, краевого, местного бюджетов, а также внебюджетные источники. Общий объем финансирования государственной программы Краснодарского края составляет 4069635 тыс. руб. По данной программе осуществляется реализация мероприятий по двум подпрограммам: «Развитие санаторно-курортного и туристского комплекса» и «Создание горноклиматического курорта Лагонаки и объектов, обеспечивающих его функционирование».

Таблица 6.2. Финансирование мероприятий государственной программы в Краснодарском крае

Наименование мероприятия	Годы		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Расходы Министерства курортов и туризма Краснодарского края в целях обеспечения деятельности в сфере установленных функций	69558,0	72306,0	72306,0
Предоставление субсидий государственному бюджетному учреждению Краснодарского края, созданному в целях обеспечения благоприятных условий для развития туризма, повышения инвестиционной привлекательности курортов Краснодарского края	38543,5	39552,9	39824,8

Таблица 6.3. Прогнозные показатели внедрения модели управления позиционированием и устойчивым развитием туристско-рекреационной сферы в Краснодарском крае

Наименование показателя	Годы		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Объем инвестиций в основной капитал предприятий санаторно-курортного и туристского комплекса, млрд. руб.	13,7	14,4	16,0
Число отдыхающих в Краснодарском крае, млн. чел.	12,0	12,4	12,9
Объем услуг (доходов) санаторно-курортного и туристского комплекса, млрд. руб.	74,7	76,6	79,0

## Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic ...

Объем платных туристских услуг, оказанных населению, млрд. руб.	5,1	5,6	5,9
Объем платных услуг гостиниц и аналогичных средств размещения, оказанных населению, млрд. руб.	26,8	28,8	30,0
Объем санаторно-оздоровительных платных услуг, оказанных населению, млрд. руб.	10,5	11,8	12,2
Налоговые поступления от деятельности санаторно-курортного и туристского комплекса в консолидированный бюджет Краснодарского края, млрд. руб.	5,5	5,6	5,7

Оценка достижения целей и решения задач государственной программы позиционирования и устойчивого развития туристско-рекреационной сферы проводится ежегодно.

Кроме того, осуществляется оценка целей, задач, мероприятий государственной программы по итогам завершения реализации данной программы.

Оценить эффективность государственной программы можно с помощью интегрального показателя на основании следующей формулы:

$$Э_{инт} = Э_{бс} * 0,8 + СС_{мн} * 0,2, \text{ где}$$

$Э_{инт}$  – интегральный показатель эффективности реализации государственной программы позиционирования и устойчивого развития туристско-рекреационной сферы;

$Э_{бс}$  – показатель эффективности использования бюджетных средств, направленных на реализацию мероприятий программы;

$СС_{мн}$  – относительный показатель степени своевременности реализации мероприятий государственной программы (в процентах);

0,8 и 0,2 - индексы значимости (веса) показателей, которые определяются по экспертным оценкам координатором государственной программы.

Эффективность использования бюджетных средств ( $Э_{бс}$ ) в исследуемом периоде можно рассчитать по следующей формуле:

$$Э_{бс} = \frac{Д_{зп}}{С_{звс}}, \text{ где}$$

$Э_{бс}$  – эффективность использования бюджетных средств

$Д_{зп}$  – показатель достижения целей и решения задач государственной программы позиционирования и устойчивого развития туристско-рекреационной сферы;

$С_{звс}$  – показатель степени выполнения запланированного уровня затрат.

Чем выше уровень достижения плановых значений показателей и чем ниже уровень использования бюджетных средств, тем выше эффективность.

Степень достижения целей и решения задач государственной программы ( $Д_{зп}$ ) можно оценить с помощью следующей формулы:

$$D_{зп} = \frac{\Phi_1/\Pi_1 + \Phi_2/\Pi_2 + \dots + \Phi_k/\Pi_k}{k}, \text{ где}$$

$D_{зп}$  – показатель достижения плановых значений показателей государственной программы позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационной сферы;

$k$  – количество используемых показателей в рамках государственной программы;

$\Phi$  – фактические значения показателей за анализируемый период;

$\Pi$  – планируемые значения достижения показателей за анализируемый период.

Показатель степени выполнения запланированного уровня затрат ( $C_{звз}$ ) показывает, насколько соответствует уровень фактических затрат бюджета запланированному уровню. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$C_{звз} = \frac{\Phi}{\Pi}, \text{ где:}$$

$\Phi$  – фактическое использование бюджетных средств в анализируемом периоде на реализацию мероприятий государственной программы;

$\Pi$  – планируемые расходы бюджета на реализацию мероприятий государственной программы в исследуемом периоде.

Степень своевременности реализации мероприятий государственной программы ( $CC_{мп}$ ) оценивается на основании следующей формулы:

$$CC_{мп} = \frac{CC_H + CC_з}{2 * m}, \text{ где:}$$

$CC_{мп}$  – степень своевременности реализации мероприятий государственной программы позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационной сферы (в процентах);

$CC_H$  – количество мероприятий, которые выполнены в соответствии с установленными плановыми сроками начала реализации программы;

$CC_з$  – количество мероприятий программы, которые завершены в соответствии с установленными сроками;

$m$  – количество мероприятий, необходимых для реализации государственной программы.

Полнота использования бюджетных средств и степень достижения результатов реализации мероприятий оценивается в процессе мониторинга реализации государственной программы в отношении каждого из мероприятий. Такая оценка производится на основании следующей формулы:

$$C_{зр} = \frac{P_\Phi}{P_\Pi}, \text{ где:}$$

$C_{зр}$  – показатель, характеризующий степень достижения непосредственных результатов реализации мероприятия государственной программы

позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационной сферы;

$P_{\phi}$  – результаты, фактически достигнутые;

$P_{\Pi}$  – результаты запланированные.

Эффекты от мероприятий государственной программы реализации являются косвенными, опосредованными и относятся не только к развитию туристско-рекреационной сферы, но и к уровню и качеству жизни населения, развитию социальной сферы и экономики.

В рамках реализации мероприятий программы предполагается достичь следующие цели:

- развить санаторно-курортный и туристский комплекс Краснодарского края;

- создать условия для повышения инвестиционной привлекательности туристско-рекреационных регионов Краснодарского края;

- создать условия для круглогодичного функционирования предприятий туристско-рекреационного комплекса Краснодарского края и обеспечить доступность отдыха и лечения для широких слоев российских и иностранных граждан;

- создать необходимые условия для обеспечения и повышения конкурентоспособности предприятий туристско-рекреационного комплекса Краснодарского края;

- поддержать проекты создания туристско-рекреационных кластеров в Краснодарском крае;

- участвовать в законодательно установленном порядке в создании и развитии горноклиматического курорта Лагонаки.

Рассмотренные ранее модели позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационного комплекса в Краснодарском крае позволяют выявить основной социально-экономический эффект – повышение уровня и качества жизни населения, рост деловой активности в туристско-рекреационной сфере, рост общего числа рабочих мест, повышение финансовых поступлений в бюджет регионов края, устойчивое стимулирование развития смежных отраслей, устранение существующих различий в уровне инфраструктурного развития регионов края.

## БИБЛИОГРАФИЯ

### REFERENCES

#### Нормативные документы:

1. Бюджетный кодекс РФ от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (с изм. и доп. от 26.12.2014 г.).
2. Федеральный закон от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» (с изм. и доп. от 01.12.2014 г.).
3. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп. от 04.11.2014 г.).
4. Федеральный закон от 05.04.2013 г. № 41-ФЗ «О Счетной палате РФ» (с изм. и доп. от 04.11.2014 г.).
5. Федеральный закон от 07.05.2013 г. № 77-ФЗ «О парламентском контроле» (с изм. и доп. от 04.11.2014 г.).
6. Федеральный закон от 28.06.2014 г. № 172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации».
7. Федеральный закон от 24.07.2009 № 212-ФЗ (ред. от 29.12.2014) «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования».
8. Федеральный закон от 15.12.01 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (в редакции с 01.01.14).
9. Федеральный закон от 1 декабря 2014 г. № 408-ФЗ «О внесении изменения в статью 1 Федерального закона «О минимальном размере оплаты труда».
10. Постановление Правительства РФ от 17.03. 2014 г. № 193 «Об утверждении Правил осуществления гл. распорядителями (распорядителями) средств федерального бюджета, гл. администраторами (администраторами) доходов федерального бюджета, источников финансирования дефицита федерального бюджета внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита...».
11. Распоряжение Правительства РФ от 27.01.2015 г. «План первоочередных мероприятий по обеспечению устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году».
12. Приказ Минфина России от 01.07. 2013 г. № 65н «Об утверждении Указаний о порядке применения бюджетной классификации РФ (с изм. и доп. от 04.11.2014 г.).
13. Приказ Минфина РФ от 01.12. 2010 г. № 157н «Об утверждении Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных

академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкции по его применению» (с изм. и доп. от 29.08.2014 г.).

14. Приказ Минфина РФ от 25.03.2011 г. 33н «Об утверждении Инструкции о порядке составления, представления годовой, квартальной бухгалтерской отчетности государственных (муниципальных) бюджетных и автономных учреждений» (с изм. и доп. от 26.10.2012 г.).

15. Постановление главы администрации (губернатора) Краснодарского края от 11 октября 2013 г. № 1168 «Об утверждении государственной программы Краснодарского края «Развитие санаторно-курортного и туристского комплекса» на 2014–2017 годы.

#### **Научные и периодические издания:**

1. Аганбегян А.Г. Шесть шагов, необходимых для возобновления социально-экономического роста и преодоления стагнации, рецессии и стагфляции // Деньги и кредит. 2015. № 2.

2. Воронов В.В. Конвергенция регионов Европейского союза: особенности и оценка // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. 2014. № 6 (36). С. 85–99.

3. Глинкина С.П., Куликова Н.В., Синицина И.С. Страны Центрально-Восточной Европы: евроинтеграция и экономический рост: Научный доклад. М.: Институт экономики РАН, 2014. 84 с.

4. Дунаева Е.К. Анализ показателей развития национальных экономик и экономического развития стран БРИКС и ЕС // Материалы VII Международной студенческой электронной научной конференции «Студенческий научный форум».

5. Гайдар Е. Финансовый кризис: что делать // Ведомости. 20.10.2008, № 198 (2220).

6. Кудрин А. Россия и финансовый кризис: меры стабилизации, бюджетная стратегия, инфляция // Ведомости. 02.10.2008, № 1 86 (2208).

7. Хазин М. Теория кризиса. Доклад на конференции в г. Модена, Италия, 9 июля 2008 года. <http://worldcrisis.ru/crisis/132450>

8. Птахин Д.И. Совершенствование организационных структур управления муниципальными системами // Модернизация экономики: проблемы и перспективы: Материалы международной конференции, посвященной 70-летию со дня основания Экономического факультета СПбГУ. СПб., 2010 г. С. 79–87.

9. Иванов В.В., Коробова А.Н. Муниципальное управление: Справочное пособие. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2009 г. 718 с.

10. Гварлиани Т.Е., Гохгелеринт Н.Л. Экономическая эффективность олимпийской экономики // Научный альманах экономических исследований. Социально-экономическое исследование организации и проведения Зимних Олимпийских игр 2014 года в городе-курорте Сочи. Сборник научных трудов / под ред. доктора экономических наук, профессора Т.Е. Гварлиани. М.: Финансы и статистика. 2010. С. 39–46.



11. Игони́на Л.Л. Муниципальные финансы: Учебное пособие. М.: Экономистъ, 2010. 330 с.
12. Научный альманах экономических исследований. Социально-экономическое исследование организации и проведения Зимних Олимпийских игр 2014 года в городе-курорте Сочи. Сборник научных трудов / Под ред. доктора экономических наук, профессора Т.Е. Гварлиани. М.: Финансы и статистика. 2010. С. 155–171.
13. Баумгартен Л.В. Управление качеством в туризме. Практикум: Учебное пособие / Л.В. Баумгартен. М.: КНОРУС, 2008. 288 с.
14. Бунаков О.А. Проблема позиционирования и устойчивого развития в туризме // Управление экономическими системами: электронный научный журнал, 2011. № 4 (28).
15. Сапелко С.Н., Кугаро И.В., Очирова Т.Б. Проблемы подготовительного этапа стратегического планирования развития электронной коммерции в гостиничной индустрии. Журнал «Вестник РАЕН. Изд-во ГИЭФПиТ, 2010 № 2(14). С. 66–68.
16. Солдатова С.А. Экономическая оценка рекреационных ресурсов как основа рационального природопользования // Культура народов Причерноморья. 2001. № 25. С. 164–170.
17. Шве́ц И.Ю. Управление качеством туруслуги // Культура народов Причерноморья. 2005 № 61. С. 68–72.
18. Управление и организация в сфере услуг / К. Хаксевер [и др.] ; пер. с англ. под ред. В.В. Кулибановой. 2-е изд. СПб.: Питер, 2002. 752 с.
19. Блинов С. Текущий кризис, его причины и необходимые меры // Expert Online. 06 фев 2015
20. Улюкаев А. Мы сами готовили этот кризис // Ведомости. Газетный выпуск №740. 18.12.14.
21. Ицхоки О. Валютный кризис 2014–2015гг. // Ведомости. Газетный выпуск № 3747. 12.01.2015 г.
22. Paul Krugman. The Ruble and the Textbooks// The New York Times, 18.12.2014.
23. РБК: импорт в Россию в 2014 году сократился на 9,2%. NEWSru.com // Новости экономики // Среда, 4 марта 2015 г.
24. Ревенков А. Н. Управление предприятием в кризисной ситуации (На примере ОАО «Ульяновская кондитерская фабрика «Волжанка»): Дис. канд. экон. наук: 08.00.05 : Ульяновск, 2003. 168 с. РГБ ОД, 61:03-8/2764-2.
25. Архипов А.П. «Структура региональных страховых рынков» // Финансы. 2008. № 3.
26. Гварлиани Т.Е. Денежные потоки в страховании. М.: Финансы и статистика, 2004. 336 с.
27. Интерфакс – 100. Крупнейшие страховые компании России. <http://www.interfax.ru>
28. Николенко Н.П. «Состояние и перспективы развития добровольного страхования в России» // Финансы. 2009. № 2.

29. Пастухов Б.И. «Современное состояние страхового рынка и пути выхода из кризиса» // Финансы. 2008. № 10.
30. Kyoto Convention (1999), General Annex, Chapter 6, Guidelines on Customs Controls.
31. Банковское дело: Учебник / Под ред. О. И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2009.
32. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник для вузов. М.: Логос, 2009.
33. Регламент предоставления кредитов юридическим и физическим лицам Сбербанком России и его филиалами.
34. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент: Учебник. М.: Дело, 2011. 486 с.
35. Банковское дело: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности 060400 «Финансы и кредит» / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Ариашвили. М.: ЮНИТИ-ДАНА: Единство, 2007. 575 с.
36. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Изд. 2-е, перераб. и доп.: Учебник для вузов. М.: Логос, 2007. 368 с.

#### **Электронные ресурсы:**

1. Гайдар Е.Т., Чубайс А.Б. Развилки новейшей истории России ([http://lib.ru/POLITOLOG/GAYDAR\\_E/chubais\\_gaidar.pdf](http://lib.ru/POLITOLOG/GAYDAR_E/chubais_gaidar.pdf)). Спб.: Норма, 2011. 168 с. ISBN 978-5-87857-187-6] : 105.
2. Кувалин Д.Б. «Экономическая политика и поведение предприятий: механизмы взаимного влияния». Глава «Способы адаптации российских предприятий к трансформационному экономическому кризису» (<http://www.ecfor.ru/pdf.phpid=books/kuvaldin/g15-7>)//М.: МАКС Пресс, 2009].
3. Милов В. Зло и благо дефолта ([http://gazeta.ru/comments /2008/08 /15\\_x\\_2811883.shtml](http://gazeta.ru/comments /2008/08 /15_x_2811883.shtml))//Газета.Ru, 15.08.2008]
4. Можайсков О.В. Заместитель Председателя Банка России [kommersant.ru](http://kommersant.ru) «Платежный баланс России за 1998 год» (<http://kommersant.ru/doc/218270> (номер 080 от 14.05.1999)]
5. Хазин М. Кризис продлится пять – восемь лет (<http://ekb.dkvartal /ru/news/mixail-hazin-krizis-prodlitsya-pyatvosem-let-236613803>).
6. Хесус Уэрта де Сото: «Вы упустили возможность стать страной номер один»: Частный корреспондент (<http://www.chaskov.ru/p.phpid=1995>).
7. [http://audit.gov.ru/press\\_center/news/20522](http://audit.gov.ru/press_center/news/20522)].
8. Распоряжение Правительства РФ от 27.01.2015 г. № 98-п]. [<http://www.vedomosti.ru/finance/news/3879259>]].
9. «Московский экономический клуб: Russia Inc на грани катастрофы» Ведомости от 28.01.2015, 14,15 (3760, 3761) <http://www.vedomosti.ru/ opinion /news/38788491/na-grani-katastrofy>].
10. Это страшное слово «дефолт» или Десять лет спустя (<http://www.interfax.ru/business/txt.asp?id-27579>).

11. РИА Новости. Всемирный банк: кризис 2008 г. не закончился, он продолжает углубляться (<http://ria.ru/world/20150116/1042864724.html>).
12. UPI. Глобальные экономические потрясения оказывают серьезное воздействие на потоки капитала в развивающихся странах (<http://siteresources.Wordbank.org/NEWSRUSSIAN/PressRelease/22219952/GDF-release-rus-final.pdf>);
13. Безработица в арабском мире считается «бомбой замедленного действия» (<http://infoprod.co.il/main/siteNew/index.phplangId=I&mod=article&action=article&Admin=qwas&stId=242>);
14. Отчет Government Accountability Office. <http://www.gao.gov/nev.items/d11696.pdf>);
15. Кризис признан мировым (<http://kommersant.ru/doc.aspxDocsID=1037972>) Коммерсант № 183 (4000) от 09.10.2008].
16. Декларация саммита «Группы двадцати» по финансовым рынкам и мировой экономике (<http://www.kremlin.ru/events/articles/2008/11/209291/209303.shtml>) На официальном сайте Президента РФ, 15.11.2008)].
17. Кризис за \$200 трлн. Ведомости от 06.02.2015, 20 (3766) <http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/8399081/krizis-za-200-trln>].
18. Доклад об экономике России № 18 (<http://siteresources.worldbank.org/INTRUSSIANEEDERATION/Resources/rer18rus>. Всемирный банк].
19. Зубарева Е.Е., Крижевская Е.Ю. Государственное управление страховым рынком. <http://elenak.mscom.ru/old/zubareva.htm>.
20. Путин разрешил ограничить приток гастарбайтеров (<http://www.lenta.ru/news/2008/12/09/reduce>);
21. Производство попало под обвал ([http://www.ng.ru/economics/2009-01-26-04\\_industry.html](http://www.ng.ru/economics/2009-01-26-04_industry.html)). Независимая газета (26.01.2009)].
22. Всемирный банк проверил Россию (<http://top.rbc.ru/economics/24/03/201/383833.shtml>)/РБК, 24 марта 2010]
23. РФ неплохо выглядит в G8, если не считать инфляцию (<http://www.newizv.ru/new/2010-05-24/126862>).
24. Инвестиционный форум «Россия зовет!» (<http://web.archive.org/web/20110910034257/http://government.ru/docs\1243>) Интернет портал Правительства России, 05.10.2010].
25. Планета далека от выхода из кризиса (<http://interfaks.ru/business/txt/asp?id=266970>).
26. РИА Новости. Всемирный Банк: кризис 2008 г. не закончился, он продолжает углубляться (<http://ria.ru/world/20150116/1042864724.htm#ixzz3P4WoPCoD>).
27. Oil Market Report: 12 December 2014 (Global overview)] (<http://www.iea.org/oilmarketreport/reports/2014/1214/>Международное энергетическое агентство (12.12.2014)
28. IEA-Oil Market Report Public (стр. 5)] (<http://www.iea.org/media/omrreports/fullissues/2014-11-14.pdf#page=5>) Международное энергетическое агентство (14.11.2014).

29. ОПЕК: Monthly Oil Market Report (стр. 7)] ([http://www.opec.org/opec\\_web/static\\_files\\_media/downloads/publications/МО ОПЕК \(10/12/2014\)](http://www.opec.org/opec_web/static_files_media/downloads/publications/МО_ОПЕК_(10/12/2014).)).
30. Why the oil price is falling] (<http://www.economist.com/blos/economist-explains/2014/12/economist-explains-4>) The Economist (8/12/2014).
31. Brad Plumer. Why oil prices keep falling - and throwing the word into turmoil] (<http://www.vox.com/2014/16/7401705/oil-prices-falling>) Vox (18.12.2014).
32. Обвал цен на нефть: причины и возможные последствия] (<http://www.vestifinance.ru/articles/49874>) Вести.ру (25.11.2014).
33. Калюков. Е. Goldman Sachs пообещал нефть по \$85 до марта 2015 года] (<http://top.rbc.ru/economics/27/10/2014/544e23e5cbb20fbe87e25b9a>) РБК (27.10.2014).
34. Кушнирук. Б. Россия и западные страны – кто от кого на самом деле зависит] (<http://forbes.ua/opinions/1368066-rossiya-i-zapadnye-strany-kto-ot-kogo-na=samom-dele-zavisit/>) Forbes (26/03/2014).
35. Санкция на санкцию: запреты, введенные Россией и Западом] (<http://ria.ru/infografika/20140901/1020205622.html>. РИА Новости (12.09.2014).
36. Экономические санкции против России] (<http://itar-tass.com/infographics/7929>). ТАСС.
37. Путин: на влияние санкций приходится 25–30% проблем российской экономики] (<http://itar-tass.com/economika/1656025>). ТАСС (18.12.2014).
38. Обама отказался считать себя проигравшим в споре с Путиным] (<http://top.rbc.ru/politics/21/12/2014/5496cb189a7947e83bc02e8a>). РБК.
39. (<http://www.forbes.ru/news/278411-shuvalov-prizval-gotovitsya-k-rostu-bezrobotitsy>)]
40. Белоруссия договорилась перевести расчеты с Россией в доллары] (<http://lenta.ru/news/2014/12/20/valyuta/>). Lenta.ru (20.12.2014).
41. В ООН предсказали стагнацию российской экономики] (<http://lenta.ru/news/2014/12/11/un/>). Lenta.ru (11.12.2014).
42. Идеальные обманщики. [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://expert.ru/2012/04/26/idealnyie-obmanschiki/>
43. На развитие туризма в России в 2014 году выделено более 4,0 млрд. рублей. [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://www.rg.ru/2014/01/30/turizm-anons.html>
44. Высокая волатильность пар евро/рубль и доллар/рубль повысила интерес инвесторов к валютному рынку. [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://www.finam.ru/analysis/marketnews/vysokaya-volatilnost-par-evro-rubl-i-dollar-rubl-povysila-interes-investorov-k-valyutnomu-rynku-20141106-1405/>
45. Объем внутреннего туризма в РФ в 2014 году вырос на 30%. [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://ria.ru/tourism/20150204/1045881361.html#>
46. В России вырос спрос на внутренний туризм. Электронный ресурс. Код доступа: <http://www.rg.ru/2014/11/25/reg-ufo/potok.html> Доля туротрасли в ВВП России составляет 6,5%. [Электронный ресурс]. Код доступа: [http://vestiyuga.ru/Dolya\\_VVP\\_Rossii\\_sostavlyayet\\_65\\_percentov](http://vestiyuga.ru/Dolya_VVP_Rossii_sostavlyayet_65_percentov)

48. Федеральный закон «О внесении изменений в статью 18 ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 27.07.2006 г. № 156 - ФЗ
49. Случаи банкротства российских туристических компаний. Досье. [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://tass.ru/info/1321912>
50. Премия Travel Russian Awards: «Рейтинг туроператоров России–2013». [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://www.trn-news.ru/news/4168>
51. Единый федеральный реестр туроператоров. [Электронный ресурс]. Код доступа: [http://reestr.russiatourism.ru/?fo\\_sum=100000000&ac=search\\_sum&mode=1](http://reestr.russiatourism.ru/?fo_sum=100000000&ac=search_sum&mode=1)
52. «Стратегия развития туризма в Российской Федерации на период до 2015 года». [Электронный ресурс]. Код доступа: [http://www.rb.ru/dop\\_upload/file\\_2008-08-25\\_15.28.41\\_strategia.doc](http://www.rb.ru/dop_upload/file_2008-08-25_15.28.41_strategia.doc)
53. «Совершенствование системы государственного регулирования индустрии туризма в России на основе использования опыта экономически развитых стран», Кизим А.А., Вальвашов А.Н., Кулькова И.В., «Труды Кубанского государственного аграрного университет» № 6(27), Изд-во КубГУ 2010 г. Краснодар. 2010.
54. Федеральная целевая программа «Развитие внутреннего и въездного туризма в Российской Федерации (2011–2018 годы)». [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://russiaturforum.com/>
55. Федеральная целевая программа «Социальное развитие села до 2010 года». [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://www.businesspravo.ru/Docum/>
56. Федеральная целевая программа «Развитие транспортной системы России (2010–2015 годы)». [Электронный ресурс]. Код доступа: <http://www.mintrans.ru/documents/index.php> \Федеральная целевая программа «Юг России» (2008–2012 гг.), раздел «Развитие туристско-рекреационного комплекса» [http://www.rb.ru/dop\\_upload/file\\_2008-08-25\\_15.28.41\\_strategia.doc](http://www.rb.ru/dop_upload/file_2008-08-25_15.28.41_strategia.doc)
57. Федеральный закон от 4 января 1999 г. № 4-ФЗ «О координации международных и внешнеэкономических связей субъектов Российской Федерации». [Электронный ресурс]. Адрес доступа: <http://base.garant.ru/179963/>
58. Приказ Министерства юстиции Российской Федерации (Минюст России) от 5 июля 2011 г. № 257 г. Москва «Об утверждении Разъяснений по применению Правил государственной регистрации соглашений об осуществлении международных и внешнеэкономических связей, заключенных органами государственной власти субъектов Российской Федерации, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 24 июля 2000 г. № 552». [Электронный ресурс]. Адрес доступа: <http://www.rg.ru/2011/07/29/>
59. Растворились полтора миллиарда. [Электронный ресурс]. Адрес доступа: <http://vz.ru/economy/2012/10/29/604794.html>
60. Европа грустит по российским туристам [Электронный ресурс]. <http://expert.ru/2015/01/4/turizm/> (Дата обращения: 27.02.2015)

61. Мультитур» подвел итоги 2014 года по внутреннему туризму [Электронный ресурс]. <http://www.tourprom.ru/news/28037/> (Дата обращения: 27.02.2015)
62. На рынке внутреннего туризма между туроператорами ожидается «битва насмерть» [Электронный ресурс]. <http://www.tourprom.ru/news/28220/> (Дата обращения: 28.02.2015)
63. Олег Сафонов: выход на внутренний рынок крупных туроператоров увеличит его на 50% [Электронный ресурс]. <http://www.tourprom.ru/news/28064/> (Дата обращения: 28.02.2015)
64. Российские туристы в свете санкций переориентировались на Азию [Электронный ресурс]. <http://ria.ru/economy/20140829/> (Дата обращения: 27.02.2015)
65. Россия и туризм в условиях санкций. [Электронный ресурс]. <http://interaffairs.ru/read.php?item=12370> (Дата обращения: 20.02.2015)
66. Ростуризм: внутренних туроператоров прибавилось на 8%, международных – убыло на 30% » [Электронный ресурс]. <http://www.tourprom.ru/news/27908/> (Дата обращения: 28.02.2015)
67. Статистика российского туризма за 2014 год: выездной турпоток упал на 4%, въездной – на 3%. [Электронный ресурс]. <http://www.tourprom.ru/news/28197/> (Дата обращения: 25.02.2015)
68. Аналитика: Банк России. О динамике развития банковского сектора Российской Федерации в декабре 2014 года URL: <http://arb.ru/banks/analytics> )
69. Жаворонкова И. Обзор кризисов банковской системы // Банковское обозрение, №8 (151), август 2011.
70. Интервью А.Г. Силуанова на экономическом форуме «Экономическая политика России в условиях глобальной турбулентности», 24.11.2014 -26.11.2014, г. Москва.
71. Осадчий М. Будет ли кризис ликвидности и кризис плохих долгов // Ведомости. 05 февраля 2015. URL: <http://www.vedomosti.ru/newspaper/articles/2015/03/06>
72. С деньгами на выход. URL: <http://www.rg.ru/2015/01/29/banki.html>
73. Флоркемайер Х., Джафаров Э., Оура Х. МВФ, Доклад МВФ по стране №13/311. РФ, Консультации 2013 года в соответствии со статьей IV, октябрь 2013.
74. ЦБ РФ не ждет банковского кризиса в 2015 г. при текущих макропрогнозах. URL: <http://www.mk.ru/economics/2015/02/05>
75. ЦБ РФ: банки в 2014 г. замедлили кредитование населения более чем вдвое. URL: <http://ria.ru/economy/20150121>
76. <http://www.gks.ru/> Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
77. Новая экономическая политика: политика экономического роста // Под ред. В.В. Ивантера. Москва, 2013. [электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.ecfor.ru/pdf.php?id=books/bro/bro>. Дата обращения 15.02.2015 г.

78. Европа обошла Россию [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.gazeta.ru/business/2015/02/15/6413193.shtml>
79. Мировое Национальное Хозяйство // Эффективность антикризисной политики ЕС [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://mirec.ru/old/index.php%3Foption=com\\_content&task=view&id=138.html](http://mirec.ru/old/index.php%3Foption=com_content&task=view&id=138.html)
80. Статистика стран мира // ВВП по паритету покупательной способности [Электронный ресурс]. URL: <http://iformatsiya.ru/tab1/542-vvp-po-paritetu-pokupatelnoj-sposobnosti-po-pps-2010.html>
81. Eurostat // Statistics [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/>
82. Основные итоги 1 полугодия 2013 г. на страховом рынке. Официальный сайт Росгосстраха [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.rgs.ru/pr/csr/insurance/index.wbp>
83. Итоги развития страхового рынка в 2012 г. Официальный сайт Росгосстраха [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.rgs.ru/pr/csr/insurance/index.wbp>
84. Евпланов А. Развивайтесь добровольно. Официальный сайт Российской газеты [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.rg.ru/2013/08/06/rynok.html>
85. Стратегия развития страховой деятельности в РФ до 2020 года. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 22 июля 2013 г. № 1293-р Официальный сайт Российской газеты [Электронный ресурс] Режим доступа: [http://www.rg.ru/pril/83/84/88/1293\\_strategiia.pdf](http://www.rg.ru/pril/83/84/88/1293_strategiia.pdf)
86. Современное состояние и перспективы развития страхового рынка Краснодарского края в условиях модернизации экономики [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/press/71019/>
87. Основные экономические показатели страхового рынка Краснодарского края за 2014г. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://finmarket.kubangov.ru/str-sector/pok-str-rinka/main-economic-indicators-of-the-insurance-market/2014/inf-2014.php>
88. Сайт журнала «Финанс» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://finbiz.spb.ru>
89. Сайт «Интернет-финансы» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.weekly.ru>
90. Сайт Klerk.ru [Электронный ресурс]. /Неймарк А.П. Список Банков Москвы, предоставляющих услугу «InternetBanking»/, - Режим доступа: <http://www.klerk.ru>, свободный. - Загл. с экрана.
91. Elibrary.ru: научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. - М.: Интра-Плюс. - Режим доступа: <http://www.elibrary.ru>

## GROUP OF AUTHORS

**Atabieva Linda Aprasimovna** – PhD, assistant professor of North Caucasian State Humanitarian Technological Academy NCSHTA, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: Lin.31@mail.ru

**Botasheva Zulfiya Salykhovna** – PhD, assistant professor of North Caucasian State Humanitarian Technological Academy NCSHTA, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: bzs09@mail.ru

**Vorobei Elena Konstantinovna** – PhD, assistant professor of Sochi State University, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: vorobei.sochi@yandex.ru

**Gvarliani Tatyana Evgen'evna** – doctor of economics, professor of Sochi State University, head of the laboratory of studying the problems of economic and social interaction, International Network Center for Fundamental and Applied Research, Sochi, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: Antana-tata@mail.ru

**Ikhsanova Tamara Pavlovna** – PhD, assistant professor of department of finance, Khabarovsk State Academy of Economics and Law, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: Antana-tata@mail.ru

**Nefedkina Svetlana Anatol'evna** – PhD, assistant professor of Sochi State University, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: mca2001@mail.ru

**Potashova Irina Yur'evna** – PhD, assistant professor of Sochi State University, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: potashova@mail.ru

**Saryan Akop Aigazovich** – PhD, senior researcher, head of laboratory of Sochi research center of Russian Academy of Sciences, assistant professor of Sochi institute of fashion, business and law, Sochi, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: akopsar@rambler.ru

**Airapetyan Venera Grachikovna** – assistant professor of Russian State social university, Sochi, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: akopsar@rambler.ru



**Seliverstova Maiya Andreevna** – PhD, assistant professor of Sochi State University, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: mayadisert4@gmail.com

**Tomskikh Svetlana Aleksandrovna** – auditor, a member of the self-regulating audit organization NP AAC, Sochi, Krasnodar region, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: tomskix47@mail.ru

**Yanyushkin Viktor Aleksandrovich** – PhD, assistant professor of Sochi State University, Russian Federation

**Contact information:** E-mail: vitek7@rambler.ru

## АВТОРСКИЙ КОЛЛЕКТИВ

**Атабиева Линда Апрасимовна** – кандидат экономических наук, доцент Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия (СевКавГГТА), Российская Федерация

*Контактная информация:* Lin.31@mail.ru

**Боташева Зульфия Салыховна** – кандидат экономических наук, доцент Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия (СевКавГГТА), Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: bzs09@mail.ru

**Воробей Елена Константиновна** – кандидат экономических наук, доцент Сочинского государственного университета, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: vorobei.sochi@yandex.ru

**Гварлиани Татьяна Евгеньевна** – доктор экономических наук, профессор Сочинского государственного университета, зав. лабораторией исследования проблем экономического и социального взаимодействия АНО «Международный сетевой центр фундаментальных и прикладных исследований» г. Сочи, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: Antana-tata@mail.ru

**Ихсанова Тамара Павловна** – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Хабаровской государственной академии экономики и права, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: Antana-tata@mail.ru

**Нефедкина Светлана Анатольевна** – кандидат экономических наук, доцент Сочинского государственного университета, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: mca2001@mail.ru

**Поташова Ирина Юрьевна** – кандидат экономических наук, доцент Сочинского государственного университета, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: potashova@mail.ru

**Сарян Акоп Айгазович** – кандидат экономических наук, старший научный сотрудник, заведующий лабораторией Сочинского научно-исследовательского центра РАН (СНИЦ РАН), доцент Сочинского института моды, бизнеса и права (СИМБиП), г. Сочи, Российская Федерация

*Контактная информация:* E-mail: akopsar@rambler.ru

**Айрапетян Венера Грачиковна** – доцент Российского государственного социального университета (РГСУ), г. Сочи, Российская Федерация

**Контактная информация:** E-mail: akopsar@rambler.ru

**Селиверстова Майя Андреевна** – кандидат экономических наук, доцент Сочинского государственного университета, Российская Федерация

**Контактная информация:** E-mail: mayadisert4@gmail.com

**Томских Светлана Александровна** – аудитор, член саморегулируемой аудиторской организации НП ААС, г. Сочи, Краснодарский край, Российская Федерация

**Контактная информация:** E-mail: tomskix47@mail.ru

**Янюшкин Виктор Александрович** – кандидат экономических наук, доцент Сочинского государственного университета, Российская Федерация

**Контактная информация:** E-mail: vitek7@rambler.ru

## CONTENTS

List of abbreviations .....	5
Crisis statements .....	6
<b>1. PRECONDITIONS AND CHARACTERISTICS OF ECONOMIC RECESSIONS IN PRESENT-DAY RUSSIA</b>	
1.1. The nature and characteristics of Russia's economic crisis of the 1990s .....	7
1.2. The impact of economic crises on models for the economic development of Russia .....	17
1.3. Financial crises: Their causes and effects .....	33
<b>2. THE ROLE OF THE GOVERNMENT IN STABILIZING THE ECONOMIC SYSTEM</b>	
2.1. The government's economic policy amid the global financial/economic crisis of 2008–2010 .....	42
2.2. An assessment of the economic policy of the European Union amid a global financial crisis .....	54
2.3. Issues and objectives in the management of foreign trade amid the present-day economic crisis .....	63
2.4. The characteristics of and measures for government regulation of Russia's financial crisis of 2014–2015 .....	70
<b>3. MEASURES IN BUDGETARY-FINANCIAL POLICY AMID A CRISIS</b>	
3.1. The government's budgetary policy amid a crisis .....	73
3.2. Tax measures for government regulation of and action on an economic crisis .....	79
3.3. Streamlining the system of government financial control inclusive of demarcation between the powers of entities within the budgetary sphere .....	86
3.4. A model for organizing and administering internal financial control at state (municipal) institutions .....	92
<b>4. ANTI-CRISIS REGULATION BY MUNICIPAL SOCIAL-ECONOMIC SYSTEMS</b>	
4.1. Crisis processes and their impact on municipal formations .....	97
4.2. An assessment of the financial/budgetary sustainability of the budget of a municipal formation (through the example of the city of Sochi) .....	108
4.3. Tax policy as an instrument for managing the economy of a municipal formation .....	115

4.4. The condition of regional stock markets during the period following an economic crisis .....	132
<b>5. A MECHANISM FOR THE ANTI-CRISIS REGULATION OF THE BANK INSURANCE SYSTEM</b>	
5.1. The insurance market as a factor in the state's economic stability .....	140
5.2. Banking system crises .....	159
5.3. Banking risks in present-day conditions .....	174
5.4. The development of present-day banking services as a corporate anti-crisis mechanism .....	183
<b>6. TOURISM ECONOMICS – AN ANTI-CRISIS PROGRAM FOR DEVELOPMENT</b>	
6.1. The Russian tourism market amid sanctions: Trends in and prospects for its development .....	199
6.2. The condition of tourism and its stabilization amid an economic crisis .....	212
6.3. An economic assessment of adopting models for the positioning and sustainable development of enterprises within the tourism/recreation sector of the economy .....	219
References .....	231
Group of authors .....	240

## СОДЕРЖАНИЕ

Список сокращений .....	5
Высказывания о кризисе .....	6
 <b>1. ПРЕДПОСЫЛКИ И ОСОБЕННОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ КРИЗИСОВ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ</b>	
1.1. Природа и особенности экономического кризиса России 1990-х гг. ....	7
1.2. Влияние экономических кризисов на модели экономического развития России .....	17
1.3. Финансовые кризисы: причины и последствия .....	33
 <b>2. РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В СТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ</b>	
2.1. Государственная экономическая политика в условиях глобального финансово-экономического кризиса 2008–2010 гг. ....	42
2.2. Оценка экономической политики Европейского союза в условиях мирового финансового кризиса .....	54
2.3. Проблемы и задачи управления внешней торговли в условиях современного экономического кризиса .....	63
2.4. Особенности и меры государственного регулирования финансового кризиса в России 2014–2015 гг. ....	70
 <b>3. МЕРЫ БЮДЖЕТНО-ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА</b>	
3.1. Бюджетная политика государства в условиях кризиса .....	73
3.2. Налоговые меры государственного регулирования и воздействия на экономический кризис .....	79
3.3. Совершенствование системы государственного финансового контроля с учетом разграничения полномочий субъектов бюджетной сферы .....	86
3.4. Модель организации и осуществления внутреннего финансового контроля в государственных (муниципальных) учреждениях .....	92
 <b>4. АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ МУНИЦИПАЛЬНЫМИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМИ СИСТЕМАМИ</b>	
4.1. Кризисные процессы и их влияние на муниципальные образования .....	97
4.2. Оценка финансово-бюджетной устойчивости бюджета муниципального образования (на примере г. Сочи) .....	108

4.3. Налоговая политика как инструмент управления экономикой муниципального образования .....	115
4.4. Состояние региональных фондовых рынков в период после экономического кризиса .....	132
<b>5. МЕХАНИЗМ АНТИКРИЗИСНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКО-СТРАХОВОЙ СИСТЕМЫ</b>	
5.1. Страховой рынок как фактор экономической стабильности государства .....	140
5.2. Кризисы банковской системы .....	159
5.3. Банковские риски в современных условиях .....	174
5.4. Развитие современных банковских услуг как корпоративный антикризисный механизм .....	183
<b>6. ЭКОНОМИКА ТУРИЗМА – АНТИКРИЗИСНАЯ ПРОГРАММА РАЗВИТИЯ</b>	
6.1. Российский туристский рынок в условиях санкций: тенденции и перспективы развития .....	199
6.2. Состояние туризма и его стабилизация в условиях экономического кризиса .....	212
6.3. Экономическая оценка внедрения моделей позиционирования и устойчивого развития предприятий туристско-рекреационного сектора экономики .....	219
Библиография .....	231
Авторский коллектив .....	240

Monograph

**Lessons Learned from the Recession: a Social-Economic  
and Financial Mechanism for Regulation.**

Подписано в печать 30.06.2015. Формат 29,7 × 42/4.  
Бумага офсетная. Печать трафаретная. Гарнитура Times New Roman.  
Уч.-изд. л. 14. Усл. печ. л. 14,35. Тираж 500 экз.

Научный издательский дом «Исследователь»  
354000, Россия, г. Сочи, ул. Конституции, д. 26/2, оф. 6

Отпечатано с готового оригинал-макета в типографии ООО «Оптима».  
354000, г. Сочи, ул. Советская, 42