

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ВЯТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента

Кафедра финансов и экономической безопасности

Е. В. КАРАНИНА

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ
(на уровне государства, региона,
организации и личности)

Монография

Киров

2016

ББК У050.17

К212

Допущено к изданию Ученым советом ВятГУ

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой
«Финансы и кредит» ФГБОУ ВПО «Поволжский государственный
университет сервиса» В. В. Янов;

руководитель территориального управления Федеральной службы
финансово-бюджетного надзора в Кировской области Э. И. Макаров

Каранина, Е. В.

К212 Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Е. В. Каранина. – Киров: ВятГУ, 2016. – 240 с.

ББК У050.17

Монография подготовлена в рамках Гранта министерства финансов Кировской области по реализации программы мероприятий по повышению финансовой грамотности населения и развитию финансового образования на территории Кировской области.

Материалы исследования представляют научно-практическую и аналитическую ценность для реализации комплексного компетентного подхода в процессе подготовки бакалавров и магистров всех форм обучения направлений «Экономика», «Финансы и кредит», «Государственное и муниципальное управление», студентов специальности «Экономическая безопасность», слушателей программ профессиональной переподготовки и повышения квалификации экономических и управленческих направлений. В издании представлены теоретические материалы по разделам «Финансовая безопасность государства и регионов», «Финансовая безопасность предприятия», «Финансовая безопасность личности», аналитические материалы с примерами по оценке индикаторов и формирования механизмов обеспечения финансовой безопасности на уровне Российской Федерации, Кировской области, юридических и физических лиц.

Авторская редакция
Тех. редактор Е. О. Гладких

ISBN 978-5-98228-089-3

© ВятГУ, 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
РАЗДЕЛ 1 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА И РЕГИОНОВ	10
ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА	10
1.1 Финансовая безопасность на макроуровне: значение, сущность	10
1.2 Типология финансовой безопасности.....	12
1.3 Показатели, определяющие финансовую безопасность государства.....	17
1.4. Механизм обеспечения инновационного развития как важнейший современный фактор финансовой устойчивости.....	22
1.5. Роль финансовой системы в обеспечении финансовой безопасности государства	27
1.6 Принципы и направления обеспечения финансовой безопасности государства	31
ГЛАВА 2 ПРЕОДОЛЕНИЕ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	35
2.1 Государственные меры повышения финансовой безопасности Российской Федерации.....	35
2.2 Обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы России	43
2.3 Основные индикаторы финансовой безопасности России.....	46
2.4 Финансовая безопасность банковской системы России.....	56
2.5 Методы совершенствования системы финансовой безопасности России	73
ГЛАВА 3 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА НА ПРИМЕРЕ КИРОВСКОЙ ОБЛАСТИ	75
3.1 Теоретические аспекты обеспечения финансовой безопасности региона	75
3.2 Модель финансовой безопасности Кировской области	78
3.2.1 Экономический рост Кировской области и его качество	78

3.2.2 Состав и структура финансовых ресурсов Кировской области	85
3.2.3 Обеспечение сбалансированности и устойчивости Бюджета Кировской области.....	93
3.3 Меры совершенствования системы финансовой безопасности Кировской области.....	95

РАЗДЕЛ 2 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

ПРЕДПРИЯТИЯ..... 101

ГЛАВА 4 Теоретические и методические аспекты формирования и обеспечения финансовой безопасности предприятия	101
4.1 Финансовая безопасность предприятий: понятие, сущность.....	101
4.2 Факторы и условия обеспечения финансовой безопасности предприятия	104
4.3 Критерии и показатели оценки уровня финансовой безопасности	109

ГЛАВА 5 КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	121
5.1 Угрозы финансовой безопасности промышленного предприятия и классификация финансовых рисков	121
5.2 Концептуальный подход к формированию универсальной системы обеспечения финансовой безопасности промышленного предприятия.....	139
5.3 Разработка научно-практических механизмов и факторов систематизации финансовых рисков угроз промышленного предприятия	144

ГЛАВА 6 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ВНУТРЕННИХ ФИНАНСОВЫХ УГРОЗ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	150
6.1 Характеристика бизнес-процесса предприятия на основе построения и оптимизации риск-системы.....	150
6.2 Оценка финансовых рисков на основе анализа внутренних факторов финансово-хозяйственной деятельности предприятия	165
6.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов с позиции риска	175

РАЗДЕЛ 3 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ЛИЧНОСТИ ...	178
ГЛАВА 7 ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЛИЧНОСТИ НА РЫНКЕ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ.....	178
7.1 Кредитование физических лиц: сущность, значение, виды и условия предоставления кредитов	178
7.2 Поведение заемщика при возникновении просрочки платежа по банковскому кредиту: возможности и правила.....	182
7.3 Финансовая безопасность заемщика при пользовании микрозаймами и кредитными картами	186
7.4 Государственная и судебная защита интересов заемщиков – физических лиц.....	190
ГЛАВА 8 СОЦИАЛЬНОЕ И ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В СОВРЕМЕННЫХ РОССИЙСКИХ УСЛОВИЯХ.....	199
8.1 Социальное страхование граждан как способ защиты от финансовых рисков	199
8.2 Роль пенсионного страхования граждан и основы безопасного поведения гражданина как участника государственной пенсионной системы.....	204
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ.....	209
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	228

ВВЕДЕНИЕ

В последние годы резко возросла роль формирования системы финансовой безопасности на всех уровнях, будь то макроэкономическая безопасность, безопасность предприятий различных сфер и отраслей деятельности, или финансовая безопасность отдельно взятой личности. Эта проблема остается одной из основных и, соответственно, наиболее актуальных в современных условиях реализации инновационной экономики в России. С одной стороны, всем понятна значимость и необходимость обеспечения финансовой безопасности, а с другой стороны, очень многие ее аспекты находятся за гранью комплексного системного понимания и тем более эффективной практической реализации.

В настоящее время, когда против нашей страны введены и действуют экономические санкции со стороны США и стран ЕЭС, проблема еще более актуализировалась. В сложных условиях, когда Россию пытаются вывести из числа значимых участников мирового финансового рынка, о чем красноречиво свидетельствует возврат от формата «Большой восьмерки» к формату «Большой семерки», необходимо искать пути повышения устойчивости отечественной экономики, что в свою очередь невозможно без обеспечения финансовой безопасности отдельных экономических субъектов и граждан.

Финансовая безопасность организаций является сегодня объектом постоянного и достаточно пристального внимания со стороны собственников и топ-менеджмента. Риски дают о себе знать и активно проявляются в недоверии инвесторов и сберегателей к финансовой системе, к системе предпринимательского менеджмента, в консервативной политике предпринимателей с позиции использования финансовых и страховых возможностей российского рынка. Макроэкономическими факторами также являются: ограниченно сформированная инфраструктура инвестиционного рынка в РФ в результате его неравномерного, нестабильного и в целом запоздалого развития, что характеризуется отсутствием разнонаправленных кредитно-финансовых институтов, слабостью диверсификации рынка, слабостью законодательства, сдерживающим формирование механизма здоровой рыночной конкуренции в экономической сфере, отсутствием комплексного подхода к учету и анализу рисков как государством, так субъектами экономики в целом. Вполне очевидно, что рыночная инвестиционная политика, направленная на ощутимую поддержку

производителей и других участников рынка, как известно, связана с крупными, а следовательно, рисковыми финансовыми вложениями.

К числу важнейших микроэкономических факторов, действующих на уровне конкретного предприятия, следует отнести несколько не компетентную, неосторожную политику с позиции реализации системы финансовой безопасности, как со стороны управленческого персонала, так и со стороны специалистов различных подразделений. Следует учесть и не сформированную до сих пор деловую культуру, и высокий уровень финансовых нарушений в сфере российского бизнеса, в связи с чем, к примеру, нередко наблюдаются намерения, сознательные действия по задержке погашения и невозврату дебиторской задолженности со стороны покупателей и по выдаче заведомо безнадежных кредитов со стороны производителей. Кроме того, можно отметить нежелание некоторых предпринимателей проводить грамотную политику управления финансовыми рисками в соответствии с уже выработанными методологическими подходами в силу собственной неграмотности либо невозможности привлечь специалиста в данной сфере. Все это подтверждает значимость создания на уровне отдельного хозяйствующего субъекта жизнеспособной и эффективной системы финансовой безопасности.

Нельзя недооценивать и безопасность отдельно взятой личности. Массовое неграмотное поведение населения на финансовом рынке способно привести к глобальным кризисным явлениям в экономике. Примером тому может служить ипотечный кризис в США 2007 г., когда население оказалось неспособно погашать жилищные кредиты вследствие своей явной неплатежеспособности. Это оказало негативное влияние не только на банковскую систему США, но и на мировую экономику в целом.

Таким образом, проблема обеспечения финансовой безопасности на различных уровнях, имеющая особое актуальное значение в современных кризисных условиях и еще недостаточно нашедшая отражение в трудах как зарубежных, так и российских ученых и практиков, представляет значительный практический интерес.

Настоящая монография имеет целью разработку концепции обеспечения финансовой безопасности с позиции различных уровней (государственного, регионального, уровня отдельных хозяйствующих субъектов и личностного уровня), развития методологии и комплекса методик и методов оценки и оптимизации риск-системы государства, региона, промышленного предприятия и отдельной личности с пози-

ции соответствия макроэкономическим, регионально-отраслевым и психологическим факторам и в комплексе элементов системы обеспечения финансовой безопасности всего государства.

Теоретической и методологической основой исследования явились результаты исследований различных отечественных и зарубежных авторов в области финансовой безопасности, экономики предприятия, региона и государства.

При решении поставленных задач использовались методы:

- общенаучные (диалектический, аналитический и синтетический, абстрактно-логический, монографический);

- специфические (экономико-статистический с приемами сводки, группировки, сравнения, абсолютных и относительных величин, средних величин, графического построения; экономико-математический с приемами компонентного анализа, расчетно-конструктивный, методы теории вероятности и математической статистики; методы статистического анализа и моделирования рисков, методы экспертных оценок, методы корреляционного, регрессионного анализа и прогнозирования и др.).

Научное обоснование выявленных проблем, развитие теории и методологии проводилось на основе принципов системного подхода.

В качестве информационной базы исследования использовались официальные статистические материалы Росстата РФ по показателям развития отраслей промышленности и регионов России, широкий круг законодательной базы федеральных и исполнительных органов власти, регулирующей банковскую, инвестиционную, страховую и предпринимательскую деятельность в России, нормативные документы ведущих министерств и федеральных служб в области регулирования экономических отношений, материалы научных конференций и научных публикаций по смежным темам исследования, статьи периодических изданий с конкретными примерами из российской и мировой практики, а также официальные статистические, справочные и публицистические материалы, систематизированные и обработанные автором.

В качестве результатов исследования, полученных лично автором, определяющих научную новизну и значимость разработок для экономического развития предприятий, отраслей, комплексов, регионов России, можно выделить следующие:

1. Систематизированы теоретические подходы к пониманию финансовой безопасности государства и региона, представлен механизм ее обеспечения и набор показателей, ее характеризующих.

2. Впервые обоснован концептуальный подход к формированию понятия и авторской модели риск-системы предприятия, которая способна обеспечить эффективную защиту от финансовых угроз.

3. Рассмотрена финансовая безопасность на уровне отдельной личности как значимый фактор обеспечения финансовой безопасности всех вышестоящих уровней, включая макроэкономический.

Таким образом, монография представляет собой систематизацию различных подходов к обеспечению финансовой безопасности на различных уровнях и может быть использована в качестве учебного, методического или практического пособия.

РАЗДЕЛ 1 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА И РЕГИОНОВ

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА

1.1 Финансовая безопасность на макроуровне: значение, сущность

События, происходящие в мире в 2014 – начале 2015 гг., показали, сколь значимым является вопрос обеспечения финансовой безопасности государства. От успешности реализации этой задачи во многом зависит не только устойчивость экономического развития государства, но и его суверенитет и в конечном итоге – его территориальная целостность. Именно реализуемая государством денежно-кредитная политика, организация валютного и налогового регулирования составляют основу финансовой системы государства.

Для Российской Федерации проблема обеспечения финансовой безопасности является на сегодняшний день одной из наиболее острых. Не секрет, что формирование мировой финансовой системы прошло без участия Российской империи, соответственно СССР и, тем более, современной Российской Федерации. По существу Россия вынуждена была вступить в игру мировых финансов, не принимая участия в определении правил. Последствия этого наша страна постоянно ощущает. Это и экономический кризис 1998 года, и угроза Д. Кэмерона об отключении банковской системы России от системы SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications) из-за позиции по Украине, и давление на Россию посредством введения экономических санкций и т.д. Все это самым негативным образом сказывается на всей внешнеэкономической деятельности государства.

В современных условиях воздействие геофинансов, мировых финансовых систем на отдельно взятое государство переходит на качественно новый уровень. С учетом господствующего положения, занимаемого финансовой составляющей в современной экономике, мы вправе характеризовать последнюю как экономику, управляемую в основе своем финансовым образом, через финансовые механизмы, с помощью финансовых рычагов, финансовых стимулов и в финансо-

вых целях, а глобализм, демонстрируемый в настоящее время экономической цивилизацией, как раз и создает условия для установления особой финансовой власти, которая посредством владения мировыми деньгами и распоряжения стоимостью, управления финансовыми потоками позволяет воздействовать как на все мировое хозяйственное пространство, так и на отдельные государства.

Финансовая безопасность рассматривается под разными углами, в частности:

– *с позиции ресурсно-функционального подхода*, финансовая безопасность – защищенность финансовых интересов субъектов хозяйствования на всех уровнях финансовых отношений; обеспеченность домашних хозяйств, предприятий, организаций и учреждений, регионов, областей, секторов экономики государства финансовыми ресурсами, достаточными для удовлетворения их потребностей и выполнение соответствующих обязательств;

– *с точки зрения статике*, финансовая безопасность – такое состояние финансовой, денежно-кредитной, валютной, банковской, бюджетной, налоговой, инвестиционной, таможенно-тарифной и фондовой систем, которые характеризуются сбалансированностью, стойкостью к внутренним и внешним отрицательным влияниям, способностью предупредить внешнюю финансовую экспансию, обеспечить эффективное функционирование национальной экономической системы и экономический рост;

– *в контексте нормативно-правового регламентирования*, финансовая безопасность предусматривает создание таких условий функционирования финансовой системы, при которых, во-первых, фактически отсутствует возможность направлять финансовые потоки в незакрепленные законодательными нормативными актами сферы их использования и, во-вторых, до минимума снижена возможность злоупотребления финансовыми ресурсами.

Таким образом, **финансовая безопасность** – это защищенность финансовых интересов на всех уровнях финансовых отношений; определенный уровень независимости, стабильности и стойкости финансовой системы страны в условиях влияния на нее внешних и внутренних дестабилизирующих факторов, которые составляют угрозу финансовой безопасности; способность финансовой системы государства обеспечить эффективное функционирование национальной экономической системы и постоянное экономическое возрастание.

Финансовая безопасность государства – основное условие его способности осуществлять самостоятельную финансово-экономическую политику в соответствии со своими национальными интересами. Финансовая безопасность государства состоит в способности:

- обеспечивать устойчивость экономического развития государства, платежно-расчетной системы и основных финансово-экономических параметров;
- нейтрализовать воздействие мировых финансовых кризисов и преднамеренных действий мировых акторов (государств, транснациональных корпораций и др.), теневых (кланово-корпоративных, мафиозных и др.) структур на национальную экономическую и социально-политическую систему;
- предотвращать крупномасштабную утечку капиталов за границу, «бегство капитала» из реального сектора экономики;
- предотвращать конфликты между властями разных уровней по поводу распределения и использования ресурсов национальной бюджетной системы;
- наиболее оптимально для экономики страны привлекать и использовать средства иностранных заимствований;
- предотвращать преступления и административные правонарушения в финансовых правоотношениях (в том числе легализацию – отмывание – доходов, полученных преступным путем).

Финансовая система должна иметь определенный запас прочности на случай непредвиденных и чрезвычайных обстоятельств, для того чтобы государственные органы могли оперативно и своевременно отреагировать на возникновение угроз и нейтрализовать факторы, способствующие их развитию и предотвратить потенциальные социально-экономические потери.

1.2 Типология финансовой безопасности

Финансовая безопасность обладает собственным содержанием и позволяет выделить ее типологические особенности (рис. 1.1), скорректированные на проблематику направлений деятельности финансовой системы.

Бюджетная безопасность	Ф И Н А Н С О В А Я Б Е З О П А С Н О С Т Ь	Финансовая безопасность государства
Налоговая безопасность		Финансовая безопасность региона
Безопасность кредитно-банковской системы		Финансовая безопасность сферы (комплекса, кластера)
Безопасность финансово-денежного обращения		
Инвестиционная безопасность		Финансовая безопасность отрасли
Инфляционно-ценовая безопасность		Финансовая безопасность хозяйствующего субъекта
Безопасность фондового и страхового рынка		
Валютная безопасность		Финансовая безопасность личности

Рис.1.1. Типы финансовой безопасности

На рис.1.1 представлены разноплановые и разноуровневые элементы, которые на основе структурообразующих факторов финансовой безопасности должны эффективно обеспечивать условия и предпосылки формирования и использования как централизованных, так и децентрализованных финансов.

Финансовая безопасность является чрезвычайно сложной многоуровневой системой, которую образуют ряд подсистем, каждая из которых имеет собственную структуру и логику развития.

Финансовая безопасность государства включает:

- бюджетную безопасность;
- налоговую безопасность;
- безопасность кредитно-банковской системы,
- безопасность финансово-денежного обращения,

- инвестиционную безопасность,
- инфляционно-ценовую безопасность,
- безопасность страхового и фондового рынка,
- валютную безопасность.

Под понятием **бюджетная безопасность** следует понимать состояние обеспечения платежеспособности государства с учетом баланса доходов и расходов государственного и местных бюджетов и эффективности использования бюджетных средств. В целом бюджетная безопасность государства предопределяется размером бюджета, уровнем перераспределения ВВП через бюджет, размером, характером и уровнем дефицита бюджета, методами финансирования последнего, масштабами бюджетного финансирования, процессом бюджетного формирования, своевременностью принятия и характером кассового выполнения бюджета, уровнем бюджетной дисциплины.

Налоговая безопасность государства определяется эффективностью налоговой политики государства, которая может оптимально объединять фискальные интересы государства и индивидуальные, корпоративные интересы налогоплательщиков. С позиций фискальной достаточности проблема налоговой безопасности сводится к обеспечению государства таким объемом налоговых поступлений, которые есть оптимально необходимыми в соответствии с требованиями провозглашенной экономической доктрины. При этом следует помнить, что на фискальную безопасность государства влияют многочисленные налоговые, часто необоснованные, льготы. Вместе с тем, налоговая безопасность государства предусматривает оптимизацию уровня налогообложения, ведь чрезмерное повышение нормы налогообложения приводит к увеличению теневой экономики, свертыванию легального бизнеса, массового уклонения от уплаты налогов, а затем – к сокращению налоговой базы.

Безопасность кредитно-банковской системы включает долговую безопасность и финансовую безопасность банковской системы.

Долговая безопасность государства – определенный уровень государственной внутренней и внешней задолженности с учетом стоимости ее обслуживания и эффективности использования внутренних и внешних заимствований и оптимального соотношения между ними, достаточное для решения необходимых социально-экономических потребностей, которая дает возможность сохранить стойкость финансовой системы страны к внутренним и внешним угрозам, обеспечить

относительную независимость государства, сохраняя при этом экономическую возможность страны осуществлять выплаты на погашение основной суммы и процентов без угрозы утратить суверенитет, одновременно поддерживая надлежащий уровень платежеспособности и кредитного рейтинга.

Финансовую безопасность банковской системы в целом и ее отдельных составляющих следует рассматривать в двух аспектах. Во-первых, с точки зрения финансовых последствий ее деятельности для страны вообще и отдельных клиентов и контрагентов. Во-вторых, с точки зрения недопущения реальных и потенциальных угроз финансовому состоянию всей банковской системы страны, Национального банка Украины и банковских учреждений. Вообще сущность финансовой безопасности банковской системы состоит в обеспечении наиболее эффективного использования ресурсного потенциала, создании благоприятных условий для реализации экономических интересов банковских учреждений, предупреждении внутренних и внешних угроз банковской системе, создании условий ее стабильного и эффективного функционирования.

Безопасность финансово-денежного обращения – это такое состояние денежно-кредитной системы, которая характеризуется стабильностью денежной единицы, доступностью кредитных ресурсов и таким уровнем инфляции, которая обеспечивает экономический рост и повышение реальных доходов населения. При этом величина ссудного процента может быть достаточной для насыщения транзакционного спроса на деньги и перехода к политике «длинных денег», а размер денежной массы должен быть достаточным для обслуживания ею хозяйственных оборотов.

Инвестиционная безопасность – достижение уровня инвестиций, который дает возможность оптимально удовлетворять текущие потребности экономики в капитальных вложениях по объему и структуре с учетом эффективного использования и возвращения средств, которые инвестируются, оптимального соотношения между размерами иностранных инвестиций в страну и отечественных за границу, поддержания положительного национального платежного баланса. Вместе с тем, с точки зрения обеспечения финансовой безопасности государства, формирование системы инвестиционной безопасности в Украине обязательно следует осуществлять с учетом необходимости соблюдения взвешенной антиинфляционной политики, достижения сокращения бюджетного дефицита.

Инфляционно-ценовая безопасность выражается в росте цен. Но она, как правило, связана с общей сбалансированностью финансовых потоков и равновесием в экономике. Рост цен может отражать конъюнктуру на финансовых рынках, рынках валюты, состояние бюджетного, торгового и платежного балансов страны. Поэтому общий инфляционный потенциал экономики, складывающийся в результате всей совокупности факторов, часто говорит о финансовой безопасности вообще, частными проявлениями которой и являются инфляционная, валютная и другие подвиды, связанные с бюджетом, банками, рынками ценных бумаг.

Финансовая безопасность фондового рынка – оптимальный объем его капитализации (учитывая представленные на нем ценные бумаги, их структуру и уровень ликвидности), способный обеспечить стойкое финансовое состояние эмитентов, владельцев, покупателей, организаторов торговли, торговцев, институтов общего инвестирования, посредников (брокеров), консультантов, регистраторов, депозитариев, хранителей и государства вообще. Оценивая безопасность фондового рынка в целом, надо вести речь о безопасности рынка государственных ценных бумаг и рынка корпоративных ценных бумаг, а также его сегментов: рынков акций, облигаций, векселей, казначейских обязательств, сберегательных сертификатов, биржевого и внебиржевого рынков.

Под **финансовой безопасностью страхового рынка** в целом, и конкретного страхователя в частности, следует понимать такой уровень обеспеченности страховых компаний финансовыми ресурсами, которые дали бы им возможность в случае необходимости возместить оговоренные в договорах страхования убытки их клиентов и обеспечить эффективное функционирование. Финансовая безопасность рынка страховых услуг, которая зависит от многих объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов, прежде всего, определяется состоянием его развития, финансовой результативностью и эффективностью деятельности. Вместе с тем она обусловлена и реальным финансовым состоянием субъектов хозяйствования.

Валютная безопасность государства – во-первых, степень обеспеченности государства валютными средствами, достаточными для соблюдения положительного сальдо платежного баланса, выполнения международных обязательств, накопления необходимого объема валютных резервов, поддержания стабильности национальной денежной единицы; во-вторых, состояние курсообразования, которое

максимально защищает от потрясений на международных валютных рынках и создает оптимальные условия для поступательного развития отечественного экспорта, широкомасштабного притока в страну иностранных инвестиций, интеграции Украины к мировой экономической системе.

Все элементы (типы) финансовой безопасности взаимосвязаны между собой и взаимообусловлены друг другом, и ориентированы на обеспечение финансовой устойчивости. Очевидным является то, что финансовую безопасность можно квалифицировать и как состояние, и как процесс, и как разноуровневую систему и, наконец, как многофакторную категорию. Если же характеризовать разноуровневые элементы финансовой безопасности, то следует отметить, что специфика их содержания зависит от особенностей интересов каждого отдельно взятого элемента.

1.3 Показатели, определяющие финансовую безопасность государства

Показатели, определяющие финансовую устойчивость государства, в России были впервые приведены в Государственной стратегии экономической безопасности России, принятой в 1996 г. Они включали:

- уровень дефицита бюджета;
- стабильность цен;
- нормализацию финансовых потоков и расчетных отношений;
- устойчивость банковской системы и национальной валюты;
- степень защищенности интересов вкладчиков;
- золотовалютный запас страны;
- состояние и уровень развития финансового рынка и рынка ценных бумаг;
- внешний и внутренний долг страны;
- дефицит платежного баланса;
- финансовые условия активизации инвестиционной деятельности.

Приводимая система может быть дополнена следующими показателями:

- стабильность финансовых потоков и расчетных отношений на всех уровнях финансовой системы;

- исполнение платежных обязательств, уровень неплатежей;
- «прозрачность» финансовых потоков;
- доля денежных расчетов в общем объеме оборота;
- несанкционированная утечка финансового капитала за рубеж;
- скорость обращения денежной массы;
- величина денежной массы в обращении.

Показатели финансовой устойчивости были разделены на две группы:

1) измеримые в количественном выражении, обладающие пороговыми значениями и пороговыми зонами, выход за пределы которых свидетельствует о критическом характере угрозы либо о потере финансовой устойчивости;

2) характеризующие качественные условия и ограничения, которые необходимо соблюдать во избежание возможного нарушения финансовой устойчивости.

В табл. 1.1 приведены в качестве примера наиболее значимые параметры, индикаторы устойчивости, относящиеся преимущественно к финансовой системе России, а также пороговые значения параметров, индикаторов финансовой устойчивости, которые, следует отметить, не имеют нормативного характера и относятся к разряду аналитических.

Таблица 1.1 – Измеримые индикаторы финансовой устойчивости и их пороговые значения

Показатель устойчивости	Параметр, индикатор устойчивости	Пороговые значения
1. Уровень дефицита бюджета (федерального, консолидированного государственного)	Превышение расходов бюджета над доходами, выраженное в процентах к доходной части бюджета	До 20% в течение одного года До 10% в течение нескольких лет
2. Стабильность цен	Годовой уровень инфляции (роста цен на товары и услуги) в процентах	Не более 50% в течение года Не более 25% в течение нескольких лет подряд Не более 10% в течение ряда лет

Продолжение таблицы 1.1

Показатель устойчивости	Параметр, индикатор устойчивости	Пороговые значения
3. Золотовалютный запас страны	Наличие золотовалютного резерва, способного подавить всплески курса иностранных валют, непредвиденные государственные расходы, требования по возврату долгов. Величина резерва измеряется в процентах от государственного бюджета и ВВП	<p>Не ниже 40% консолидированного государственного бюджета</p> <p>Не ниже 20% валового внутреннего продукта</p> <p>Не ниже 25% денежной массы, находящейся в обращении</p>
4. Внешний долг страны (государственный и корпоративный)	Реальная способность вернуть долг вовремя, реструктуризировать долг, возместить долг за счет имеющихся активов или заимствований. Измеряется величиной долга в процентах к ВВП, бюджету или к ликвидной части национального богатства	<p>Не более 50% ВВП при продолжительности периода возврата долга не менее 10 лет</p> <p>Не более 20% нагрузки на бюджет в течение одного года</p> <p>Не более 5% национального богатства</p>
5. Внутренний государственный долг	Реальная способность вернуть долг, реструктуризировать его, покрыть выпуском гарантированных государственных ценных бумаг либо возместить долг за счет элементов национального богатства. золотовалютного запаса	<p>Не более 75% ВВП при продолжительности периода возврата долга не менее 10 лет</p> <p>Не более 20% нагрузки на бюджет в течение одного года</p>
6. Дефицит платежного баланса	Превышение импорта над экспортом, внешних платежей над внешними поступлениями, в процентах к величине баланса	<p>Не более 50% в течение одного года</p> <p>Не более 20% в течение нескольких лет</p>

Приведенные в табл.1.1 пороговые значения параметров устойчивости в значительной мере условны, представляют оценочные ориентиры, установленные на основе приводимых в литературе эксперт-

ных суждений, а также исходя из российского опыта последних лет. Следует заметить, что пороговые значения чувствительны к исходному состоянию финансовой системы, наметившихся в ней тенденций и, что еще более важно, зависят друг от друга, от проводимой страной финансовой политики. Установление более определенных пороговых значений параметров финансовой устойчивости (безопасности) требует проведения специальных исследований. Следует также иметь в виду, что превышение пороговых значений способно привести к полному подрыву финансовой системы в виде дефолта, финансового краха только в случае, когда приближение к пороговым значениям не сопровождается принятием мер по преодолению возможных последствий финансового кризиса.

Величина пороговых значений является также выраженной функцией допустимого риска, измеряемого вероятностью потери финансовой устойчивости. Чем выше допустимый риск, тем менее жесткие требования предъявляются к пороговым значениям параметров, тем выше зона возможного изменения параметров устойчивости. И наоборот, чем ниже допустимый риск, тем более жесткие требования предъявляются к зоне возможного изменения параметров финансовой устойчивости.

Следует обратить внимание на то, что экономическая и финансовая система страны обладает способностью переносить угрозу безопасности тем дольше, чем ниже величина угрозы. Это дает основание утверждать, что пороговые значения критериев устойчивости следовало бы определять как произведение величины угрозы и времени ее действия.

Высокий уровень финансовой опасности для страны создают не только значительные по величине отклонения параметров функционирования финансовой системы от расчетных, нормативных значений в виде локальных «всплесков». Из опыта известно, например, что даже крупные всплески или провалы валютных курсов, курсов ценных бумаг удается гасить, если они не приобретают затяжной характер. В то же время весьма длительное действие не столь уж крупных по величине угроз способно подорвать безопасность в связи с действием эффекта «накопления».

В кризисные и посткризисные 2008-2010 гг. наибольшую финансовую опасность для России представляли следующие угрозы:

- рост корпоративного внешнего долга;
- расчеты по внутреннему долгу;

– недостаточность средств федерального, региональных и местных бюджетов для выполнения принятых государственных обязательств;

– низкий уровень инвестирования производства, инноваций, инфраструктуры;

– нестабильность цен.

2014 г. новый экономический кризис, разыгравшийся в свет событий вокруг Украины, привел к усугублению старых и появлению новых угроз финансовой устойчивости России.

На сегодняшний день можно выделить две основные группы угроз: внутренние и внешние.

Внутренние угрозы:

– затяжной характер экономического кризиса, замедленный выход из него, наличие предпосылок для дальнейших всплесков в развитии кризиса;

– сокращение ресурсов в финансово-кредитной сфере для выхода из экономического кризиса и успешного проведения дальнейших реформ;

– низкий уровень социальной ориентированности экономики, падение платежеспособности населения;

– криминализация экономических отношений, рост экономической преступности, коррупции;

Внешние угрозы:

– утрата внешнеэкономических позиций России, вследствие вытеснения иностранными конкурентами с зарубежных рынков, а также введение экономических санкций;

– неравноправное участие России в международных структурах кредитно-финансового регулирования;

– повышение внешней финансовой задолженности России, и как следствие, усиление ее зависимости от иностранных кредитов;

– высокая валютизация банковской системы;

– зависимость курса национальной валюты от цен на энергоносители и т.д.

1.4. Механизм обеспечения инновационного развития как важнейший современный фактор финансовой устойчивости

В современных условиях необходимо обеспечить фундаментальные исследования по всем перечисленным выше видам финансовой безопасности в контексте национальных интересов России. Здесь важна правильная расшифровка понятия финансов в век информационных технологий.

Очень часто в различных публикациях данный термин используется без глубокого понимания его значения. В современных условиях это трансформация знаний в финансы, финансов в технологии, технологий обратно в финансы. По сути, формула К.Маркса Д-Т-Д, только на современном этапе.

Если представить в виде схемы политику, направленную на защиту национальной финансовой безопасности и выстраивания вектора развития, то выглядеть она должна следующим образом (рис.1.2):



Рис.1.2. Механизм обеспечения инновационного развития

На рис.1.2 отчетливо видны перетоки капитала от человеческого к информационно-технологическому и потом к финансовому через формирование институтов развития и направленных на продовольственную, энергетическую и военную безопасность страны. Предпосылками такого подхода стали наличие ресурсного богатства и экспортно-ориентированная, востребованная глобальным рынком эко-

номика. Рассматриваемая «система трех блоков», гарантирующая национальную безопасность при наличии соответствующих условий, должна обеспечить:

- устойчивое развитие базовых отраслей экономики, опережающее развитие оборонно-промышленного комплекса и отраслей, обеспечивающих развитие человеческого капитала;
- создание механизма «перетока» свободной денежной ликвидности из сырьевого сектора в сектор инновационной экономики и привлечение денежных средств с финансовых рынков для модернизации инфраструктуры и комплексного развития регионов;
- переход к структуре отраслей, соответствующей экономике знаний – интеллектуальному обществу.

Сегодня в современном мире остро стоит задача формулирования и разработки междисциплинарных концептов. Систематизация тенденций, формирующихся как в глобальном мире, так и в границах нашего государства, осмысление их значения для всего мирового пространства, а затем выражение их на языке практических предложений – важнейшая задача интеллектуальной среды. Решение видится в создании платформы, на которой возможно было объединение сильных, самодостаточных, интеллектуально развитых, а главное независимых и в тоже время внутренне ответственных людей. Личность – вот главный показатель человеческого капитала, только она как единица может характеризовать тот потенциал, который на сегодняшний день сформирован в Российской Федерации. В данном направлении необходимо системное наполнение и развитие трех взаимосвязанных блоков, а именно: человеческого, информационно-технологического и финансового капитала. Взаимная обусловленность и гармонизация данных системных программ осуществляется посредством эволюционных институциональных преобразований, путем создания эффективных институтов развития и нормативно-правовой базы.

Второй аспект финансовой безопасности затрагивает внутренний контур, а именно теневой экономики и легализацию денежных средств, полученных преступным путем. Влияние мировых финансов на суверенитет государства, трудно переоценить. Действительно, психология преступников предполагает сокрытие следов преступления, в нашем случае, исходя из масштаба проблемы, сокрытие следов преступления, предполагает ослабление государства или его полное разрушение, как это было в 1991 г. В СССР, и на Украине в 2014 г.

В такой ситуации в первую очередь необходимо оценить сущность проблемы. Масштаб и механизмы функционирования теневой экономики, ее структуру, распределение по отраслям и регионам, по возможности выявить бенефициаров и выгодополучателей, исполнителей, управленцев. Второй аспект, объемы легализации преступных доходов, предполагаемые механизмы легализации, источники и инструменты, механизмы прикрытия.

В научных работах легализация преступных доходов определяется как связующее звено между криминальным сектором теневой экономики и открытой экономикой. Это канал, посредством которого доходы, полученные от криминальной практики, переводятся в легальную сферу экономических отношений, поддерживая тем самым и легальный, и криминальный бизнес. При этом подчеркивается характер легализации преступных доходов как процесса, при котором «грязные» деньги, полученные в ходе преступной деятельности, пропускаются через систему трансформаций таким образом, что превращаются в «чистые» деньги. То есть им придается видимость законных доходов, в связи с чем сложно определить преступное происхождение этих средств.

Коррупция приводит к колоссальным материальным потерям для Российской Федерации (*ежегодно из средств, выделяемых на государственные закупки, похищаются 1 трлн. руб., это порядка 1,5% ВВП страны*).

С другой стороны по оценкам Федеральной службой по финансовому мониторингу, в России ежегодно легализуется 250-300 млрд. руб., при этом правоохрнительными органами выявляется порядка 30 млрд. руб. легализованных криминальных доходов.

В начале 2013 года министром финансов РФ Антоном Силуановым была приведена цифра теневого сектора российской экономики – 15-20% от ВВП Российской Федерации. Данная цифра подтверждается и данными Росстата. Однако учитывая, что Росстат не включает в свои оценки криминальную экономику, мы оцениваем реальную долю «теневой» экономики в 40-50% ВВП. Социологические исследования, проведенные более чем в 20-и субъектах федерации, показывают, что почти 12% граждан работают на теневом рынке. Это проведение работ и оказание услуг без заключения предусмотренных законом договоров, отсутствие налоговых и социальных перечислений в бюджеты различных уровней и внебюджетные фонды. Если же говорить о людях, охваченных «серыми» отношениями (например, полу-

чение части зарплаты в конверте), то речь идет уже о 30 млн. граждан России, что составляет более 40% экономически активного населения нашей страны.

Более чем в 80% случаях банкротство банков имеет криминальный характер. Оценочная стоимость активов, ликвидируемых АСВ банков, на 1 июня 2014 года составляет 108 млрд. руб. – это лишь 12% их балансовой стоимости. Таким образом, балансовая стоимость активов 900 млрд. руб. При этом существует проблема, отсутствия профильных знаний и опыта, у рядовых сотрудников полиции на местах.

И, наконец, ввоз/вывоз капитала за рубеж как еще одна немало важная статья целостной картинки финансовой безопасности. Если обратиться к официальной отчетности, то мы увидим следующие цифры, на протяжении периода 2001-2014 гг., за исключением 2006 и 2007 гг., наблюдается вывод капитала (рис.1.3).

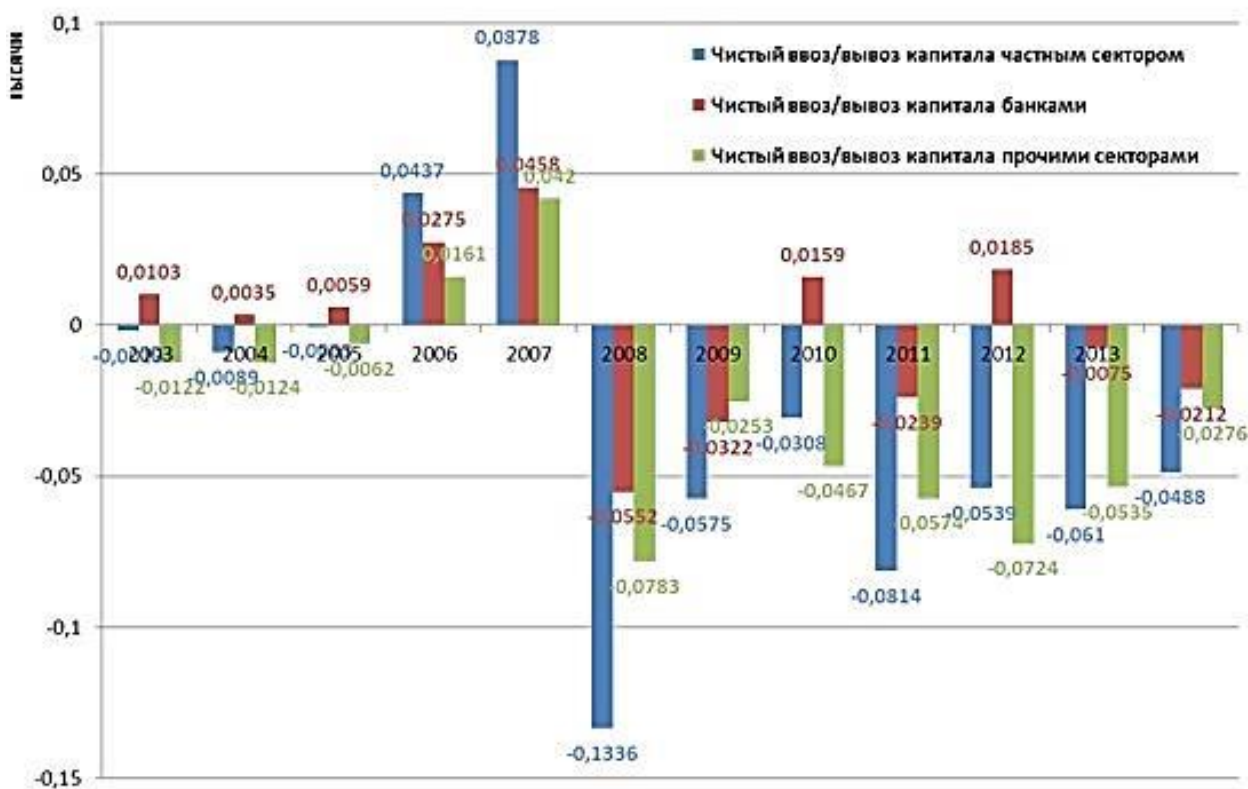


Рис.1.3. Динамика ввоза/вывоза капитала в РФ

К сожалению, на сегодняшний день отсутствует четкое определение понятия «отток капитала».

Незаконный приток капитала в период последних восемнадцати лет в Россию составил 552,9 млрд долл. В основном это отмывание денег под видом торговли. В последние годы на первое место и среди получателей, и среди источников российских прямых ино-

странных инвестиций вышел Кипр. Только в 2011 году Россия получила от Кипра 128,8 млрд долл. прямых инвестиций. Это в 5,6 раза больше, чем ВВП Кипра (23 млрд долл.).

Напомним, что за период 1994-2012гг. совокупный объём экспорта товаров из России составил не менее 4,186 трлн. долл., что эквивалентно практически 200% ВВП России по текущему обменному курсу. Тогда как масштабы импорта товаров достигли 2,588 трлн. долл. Если предположить, что в рамках манипуляций с товарными накладными и нарушений тарифно-таможенного законодательства всего лишь 10% от внешнеторговых операций были осуществлены с нарушением действующего законодательства, а сами средства были выведены в оффшорные юрисдикции, то окажется, что как минимум 677 млрд. долл. составили убытки российской экономики от нарушений во внешней торговле товарами.

Что можно предложить для противодействия этому явлению, имеющему тяжелые политические последствия? На наш взгляд, необходимо использовать комплексный, системный подход с использованием проектного инструментария по аналогии с опытом проектно-промышленных строительных объединений, когда под крышей собраны все участники создания строительного объекта.

Так и в данном случае, необходимо объединить под единым координирующим центром всю цепочку противодействия и борьбы с отмыванием и легализацией денежных средств, полученных преступным путем, финансирования терроризма, экстремизма и распространения оружия массового поражения.

Необходимо помнить, что преступление в финансово-кредитной сфере приносит вред стабильности социально-политической обстановки не менее, чем коррупция в сфере государственных закупок. Достаточно вспомнить наш недавний период, какие социальные последствия имели различные пирамиды, такие как МММ, Хопер-инвест, Русский дом Селенга и другие, для подрыва доверия к власти в целом и между участниками экономической жизни в частности. Если посмотреть зарубежный опыт, то там преступления в кредитной сфере являются тяжелейшими наравне с налоговыми, не имеющие сроков давности.

1.5. Роль финансовой системы в обеспечении финансовой безопасности государства

Концептуально формирование эффективной системы финансовой безопасности должно опираться на создание комплексного мониторинга, т.е. многоуровневой и полномасштабной системы отслеживания динамики всех основных финансово-экономических процессов в стране. Очевидная сложность заключается в разработке точных критериев и уровней финансовой безопасности.

На динамику финансовой деятельности оказывает влияние комплекс факторов, относящихся к внутренним и внешним условиям деятельности предприятий. В странах с развитой экономикой финансовая несостоятельность предприятий на 1/3 обусловлена внешними факторами, а на 2/3 – внутренними (естественно, это усредненная экспертная оценка). В России переходного периода финансовые негативы в большей степени зависят от влияния внешней среды (общеекономический кризис, инфляция, платежный кризис, банковский сектор и др.).

Рассмотрим на влияние внутренних и внешних факторов на безопасность экономики страны.

Понимание финансовой безопасности как объекта исследования должно базироваться на понимании природы финансовой системы, не ограничиваясь лишь ее функциями распределения, перераспределения и аккумуляции денежных ресурсов. Как система она включает конкретные характеристики финансовых инструментов, отражающих в определенной мере характер отношений собственности, а совокупность отношений собственности и характеристик финансовых инструментов формирует и движения капиталов, и их распределение в рамках реализуемой денежной и кредитно-финансовой политики.

Переход к рыночной экономике обусловил усиление роли финансов и определил их новое место в системе хозяйствования. Большинство рыночных инструментов относится к элементам финансового механизма, т.е. входит в состав финансовой системы. В операциях на финансовых рынках участвуют представители всех секторов национальной экономики.

Перспективы сохранения экономического роста в значительной степени зависят от возможности финансовой сферы России. В качестве основных угроз поступательному развитию российской эконо-

мики в кратко- и среднесрочной перспективе выступают именно внешние условия, а также слабость национальной финансовой сферы.

И если российское правительство не в состоянии воздействовать на внешние условия, то отсрочка реформы финансовой сферы выступит в качестве ключевой проблемы экономической политики в ближайшее время.

В основе поступательного развития российской экономики должен лежать рост капитальных инвестиций. В то же время рост капитальных инвестиций в посткризисный период был достаточно неравномерным.

Отдельная проблема – развитие финансового сектора как самостоятельного экономического агента. Формально результат его деятельности может рассматриваться в качестве критерия результативности. Однако данный критерий может быть адекватным лишь при определенных допущениях.

Развитие финансового рынка также должно определяться и регулируемыми действиями монетарных властей, направленными на достижение максимальных темпов экономического роста, развитием банковской системы и кредитами реальному сектору либо федеральному правительству.

В рамках четко очерченной государственной финансовой политики, том числе и в отношении финансовых рынков, такой показатель, как доля финансового сектора в произведенном ВВП, может выступать в качестве одного из основных критериев развития национальной финансовой системы и эффективности ее функционирования. Оборот на национальных финансовых рынках – формальный критерий эффективности в контексте привлечения сбережений на финансовый рынок и их перераспределения/трансформации в инвестиции.

Основные направления увеличения данного показателя очевидны – расширение банковского кредитования реального сектора, а также активизация посреднической деятельности банков в подготовке инвестиционных проектов и привлечении внешних и внутренних инвесторов. В настоящее время подобная деятельность развита незначительно, что приводит к снижению (недополучению) дохода национальной финансовой сферы и ограничению инвестиционной активности.

Экономика, основу которой составляет сырьевой экспорт, в рамках благоприятного для нее ценового тренда получает значитель-

ную экспортную выручку в виде иностранной валюты, что обуславливает непропорциональный рост внутреннего спроса, ускорение инфляции и укрепление курса национальной валюты.

Реализация указанных мероприятий возможна лишь при существовании эффективной банковской системы, финансовых рынков и наличии инструментов эффективного регулирования состояния национальных финансов денежными властями (прежде всего эффективными процентными ставками).

Проблема увеличения эффективности финансовой сферы в рамках поддержки инвестиционной активности для ускорения экономического роста распадается на, три составляющих – проведение эффективной денежной политики, восстановление и реформирование банковской системы и финансовых рынков.

В Стратегии национальной безопасности Российской Федерации отражено, что *национальные интересы России* – это совокупность сбалансированных интересов личности, общества и государства в экономической, внутривнутриполитической, социальной, международной, информационной, военной, пограничной, экологической и других сферах. Они носят долгосрочный характер и отражают ключевые цели, стратегические и текущие задачи внешней и внутренней политики России. Национальные интересы России обеспечиваются институтами государственной власти, осуществляющими свои функции во взаимодействии с действующими на основе Конституции Российской Федерации и законодательства Российской Федерации общественными организациями.

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Это проявляется в том, что они всегда выступают в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов экономической деятельности и государства.

В условиях экономики России роль и значение финансов неизмеримо возрастает, особенно со вступлением в ВТО. Сложная и многоканальная сеть финансовых отношений пронизывает весь экономический организм общества. Важную роль в общей финансовой системе страны играют государственные финансы. Они оказывают существенное влияние на социально-экономические процессы, обеспечивают денежными средствами реализацию основных функций государства.

В систему государственных финансов современной России входят следующие институты:

- Государственный бюджет;
- Государственный кредит;
- Государственный долг;
- Финансы государственных внебюджетных фондов;
- Финансы государственных (муниципальных) унитарных предприятий.

Главным источником формирования государственных доходов является национальный доход страны. Но иногда, особенно в периоды экстремальных ситуаций (война, стихийное бедствие и т. п.) в качестве источника государственных доходов может выступать ранее накопленное национальное богатство. В ряде случаев в качестве источника государственных доходов можно рассматривать национальный доход и национальное богатство других стран, поступающие в виде госзаймов или репарационных платежей.

Состав государственных доходов в значительной мере обусловлен методами, с помощью которых государство мобилизует необходимые денежные средства. В условиях рыночной экономики основными методами мобилизации госдоходов являются взимание налогов, осуществление займов и эмиссии.

Система государственных доходов должна выполнять не только фискальную функцию, т. е. формировать государственные финансы, но и решать экономические и социальные задачи.

Центральное место в системе госдоходов занимают *налоги*. Они являются универсальной и вместе с тем исходной категорией, выражающей основные свойства финансов, функционирующих в развитой экономической системе рыночного типа. Именно в условиях рыночной экономики налоговая форма становится преобладающей в общей системе финансовых взаимосвязей.

Налоги являются главным инструментом перераспределения национального дохода и обеспечивают мобилизацию преобладающей части финансовых ресурсов при формировании как бюджетных, так и внебюджетных фондов. Виды налоговых поступлений, механизм взимания каждого из них определяются в законодательном порядке и закрепляются за соответствующими органами государственного управления.

Налоги имеют фискальное, экономическое и социальное значение. Обеспечивая государство необходимыми источниками денежных средств, налоги выполняют свою фискальную роль. Вместе с тем, механизм исчисления налогов, их виды, размеры, применяемые налого-

вые льготы могут влиять на развитие производства, совершенствование его отраслевой и территориальной структуры, стимулирование тех или иных видов деятельности, т. е. иметь экономическое значение. С помощью налогов решаются важные социальные задачи: регулируются доходы разных социальных групп населения, устанавливаются налоговые льготы исходя из требований социальной политики, освобождаются от налогов определенные лица и виды деятельности, затраты и т. п.

Налоговая преступность – общественно опасное социально-правовое явление, включающее в себя совокупность преступлений, объектом которых являются охраняемые уголовным законом отношения по поводу взимания налогов и иных обязательных платежей, а также осуществления контроля за своевременностью и полнотой их уплаты.

В течение последних лет, наблюдается значительное распространение фактов уклонения от уплаты налогов, которые ранее имели разовый характер. По сравнению с другими видами экономических преступлений число официально зарегистрированных преступных нарушений налогового законодательства может показаться относительно небольшим.

Масштабы налоговой преступности в России сегодня представляют реальную угрозу экономической безопасности государства. В настоящее время, когда преступность в налоговой сфере экономики приобретает все более изощренные и организованные формы, актуальной становится необходимость совершенствования организации и тактики деятельности оперативных подразделений ОВД по выявлению, документированию и раскрытию налоговых преступлений.

1.6 Принципы и направления обеспечения финансовой безопасности государства

Учитывая многоаспектность категории финансовой безопасности, сложность взаимосвязей и взаимозависимости различных ее элементов, нельзя моментально определить все критические точки и тем более – предложить однозначный рецепт их ликвидации.

Возможности системы финансовой безопасности зависят от принципов ее построения, взаимодействия элементов, применяемых средств и способов.

Определение и безусловное соблюдение принципов организации финансовой безопасности является предпосылкой создания и эффективной деятельности системы обеспечения безопасности финансово-кредитной сферы. При этом к таким принципам он относит:

- необходимость разработки и принятия государственной стратегии обеспечения финансовой безопасности в составе соответствующих концепций и программ;
- определение и утверждение на государственном уровне национальных интересов финансовой безопасности;
- определение приоритетов и основных направлений государственной политики в сфере финансовой безопасности;
- наличие совокупности основных критериев финансово-кредитной сферы с точки зрения соблюдения ее безопасности;
- необходимость определения пороговых значений индикаторов экономической безопасности и их сравнения с текущим состоянием;
- определение и четкое выполнение функций и полномочий субъектов системы финансовой безопасности;
- необходимость структурного формирования и правового оформления системы финансовой безопасности;
- постоянный мониторинг основных индикаторов безопасности финансово-кредитной сферы.

Вместе с тем такая позиция, во-первых, отождествляет категории «финансовая безопасность» и «безопасность финансово-кредитной сферы», тогда как вторая является лишь составной частью первой. Во-вторых, приведенный перечень именно к принципам организации финансовой безопасности как основных, исходных положений любой теории, основных правил деятельности можно отнести весьма условно.

На наш взгляд, система обеспечения и повышения финансовой безопасности должна базироваться на принципах:

- законности (легитимности) (деятельность всех субъектов финансовой безопасности должна осуществляться исключительно на действующей правовой основе, в рамках компетенции и в порядке, установленном правовыми нормами);
- обоснованности (все составляющие системы должны базироваться на четкой теоретической и методологической основе);

- управляемости (обусловленность иерархичности структуры самой системой, сложностью и важностью задач, возлагаемых на систему обеспечения финансовой безопасности, необходимостью безусловного и непрерывного контроля над их исполнением);
- справедливости и равноправия;
- презумпции, что никакие массовые и грубые нарушения финансовых интересов (прав) граждан не останутся безнаказанными;
- наличия и действенности правоохранительного механизма и механизма решения правовых споров и конфликтов в сфере финансовой безопасности;
- многомерности (учет всех аспектов проявления финансовой безопасности);
- комплексности (ни один компонент финансовой безопасности не может полностью компенсировать отсутствие другого);
- неделимости (обеспечение безопасности для каждого ее элемента (субъекта) через соблюдение безопасности для всех элементов (субъектов));
- обеспечения баланса финансовых интересов на макро- и микроуровне;
- взаимответственности всех субъектов финансовой безопасности на всех ее уровнях;
- соблюдение максимально допустимого (соображениями государственной тайны) уровня транспарентности в сфере финансовой безопасности;
- эволюционности (переход от системы финансовой безопасности, призванной обслуживать исключительно интересы государства, к стремящейся гармонично совместить интересы граждан, домашних хозяйств, предприятий, организаций, учреждений, отраслей, регионов, государства, общества, человечества в целом).

При этом следует помнить, что сочетание компонентов системы не является чем-то постоянным: роль составляющих системы финансовой безопасности меняется в зависимости от ситуации, обуславливает необходимость в непрерывном обновлении.

Должно происходить и изменение качественных характеристик финансовой безопасности:

- преемственности (необходимость обеспечения последовательности в осуществлении денежно-кредитной, валютной, антиинфляционной, бюджетной, налоговой, инвестиционной, банковской

политики, в управлении внутренним и внешним государственным долгом, в обеспечении их предсказуемости);

- последовательности (формирование системы должно происходить поэтапно с учетом приоритетности, а также существующих и потенциальных объективных и субъективных предпосылок);

- необходимости интеграции в международные системы финансовой безопасности (в широком международном контексте финансовая безопасность государства – это не только национальный приоритет, но и составляющая глобальной финансовой безопасности);

- верховенства договорных (мирных) средств в разрешении как внутренних, так и интернациональных конфликтов финансового характера;

- совместимости (достижение оптимального соотношения и совмещенности систем финансовой, экономической, национальной безопасности);

- неделимости и недоступности индивидуальным покупателям ресурсов, затрачиваемых на обеспечение финансовой безопасности общества в целом, невозможности исключения из числа пользователей общественными благами тех людей, кто по тем или иным причинам не платит за них;

- альтернативности (выявление и обоснование разных вариантов выхода из кризиса или достижения желаемого результирующего показателя);

- стабильности и надежности;

- приемлемого риска;

- эффективности (оптимальное сочетание всех компонентов финансовой безопасности).

Исходя из вышеизложенного, могут быть сделаны выводы о том, что понятие финансовой безопасности настолько же широкое, как и собственно толкование финансов как системы экономических отношений, которые возникают в процессе создания и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Кроме того, финансовая безопасность является чрезвычайно сложной многоуровневой системой, образованной рядом подсистем, каждая из которых имеет собственную структуру и логику развития.

Сложность, комплексность самого явления финансовой безопасности делает возможным в понятийном плане характеризовать его лишь благодаря системному методу, в обобщающем виде с воз-

возможным выделением важнейших элементов этой системы в конкретном выражении.

Оценка уровней финансовой безопасности должна базироваться на адекватности оценочных параметров сущности процессов, являющихся предметом анализа, комплексности, выделении главных элементов опасностей и угроз, последовательности оценочных мероприятий.

Повышение уровня финансовой безопасности государства может быть достигнуто только в результате взаимодополняющего использования комплекса финансовых, социальных, общеполитических мер.

ГЛАВА 2 ПРЕОДОЛЕНИЕ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

2.1 Государственные меры повышения финансовой безопасности Российской Федерации

В соответствии с Бюджетным посланием Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2013-2015 гг. в 2012 г. Минфином России был разработан проект Программы повышения эффективности управления общественными (государственными и муниципальными) финансами на период до 2018 г.

Данная Государственная программа имеет существенные отличия от большинства других государственных программ Российской Федерации. Она является «обеспечивающей», т. е. ориентирована (через развитие правового регулирования и методического обеспечения) на создание общих для всех участников бюджетного процесса, в том числе федеральных органов исполнительной власти, реализующих другие государственные программы Российской Федерации, условий и механизмов их реализации. Поэтому она не может быть непосредственно увязана с достижением определенных конечных целей долгосрочной стратегии развития страны, обеспечивая значительный (по ряду направлений – решающий) вклад в достижение практически всех стратегических целей, в том числе путем создания и поддержания благоприятных условий для экономического роста за счет обеспечения макроэкономической стабильности и соблюдения принятых ограничений по налоговой и долговой нагрузке, повышения уровня и качества жизни населения, укрепления обороноспособности и безопасности страны.

Прогноз развития сферы реализации Государственной программы в существенной степени зависит от разработки Долгосрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. и утверждения долгосрочной бюджетной стратегии на период до 2030 г. (далее также – долгосрочная бюджетная стратегия). В настоящее время указанные документы разрабатываются, поэтому в Государственной программе определены принципиальные тенденции, которые будут уточнены после их утверждения.

К ним относятся:

- сбалансированность бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- последовательное снижение нефтегазового дефицита федерального бюджета при аккумулировании конъюнктурно обусловленных доходов в суверенных фондах;
- сохранение объема государственного долга Российской Федерации на экономически безопасном уровне и создание условий для минимизации рисков роста государственного долга субъектов Российской Федерации и муниципального долга;
- полнота учета и прогнозирования финансовых ресурсов, обязательств и регулятивных инструментов, используемых для достижения целей и результатов государственной политики;
- формирование бюджетных параметров исходя из необходимости безусловного исполнения действующих расходных обязательств, в том числе с учетом их оптимизации и повышения эффективности исполнения;
- принятие новых расходных обязательств на основе оценки сравнительной эффективности таких обязательств и с учетом сроков и механизмов их реализации в пределах располагаемых ресурсов;
- обеспечение достаточной гибкости предельных объемов и структуры бюджетных расходов, в том числе наличие нераспределенных ресурсов на будущие периоды и критериев для их перераспределения в соответствии с уточнением приоритетных задач либо сокращения (оптимизации) при неблагоприятной динамике бюджетных доходов;
- создание механизмов повышения результативности бюджетных расходов, стимулов для выявления и использования резервов для достижения планируемых (установленных) результатов;

– регулярность анализа и оценки рисков для бюджетной системы Российской Федерации и их использование в бюджетном планировании.

Приоритеты государственной политики в сфере реализации Государственной программы, цели, задачи и показатели (индикаторы) достижения целей и решения задач, описание основных ожидаемых конечных результатов Государственной программы, сроков и этапов реализации Государственной программы.

Целью Государственной программы является обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы, повышение качества управления государственными финансами.

Ожидаемыми основными результатами реализации Государственной программы являются обеспечение исполнения расходных обязательств Российской Федерации при сохранении макроэкономической стабильности, долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы, оптимальной налоговой и долговой нагрузки с созданием механизмов и условий для оценки результативности бюджетных расходов и качества финансового менеджмента в секторе государственного управления, а также достижение и соблюдение определенных целевых параметров, характеризующих состояние и (или) тенденции динамики бюджетной и налоговой системы, а также «качество» бюджетной, налоговой и долговой политики, нормативно-правового регулирования и методического обеспечения, организации процедур бюджетного и налогового администрирования.

Соответственно, с учетом специфики Государственной программы для измерения ее результатов будут использоваться не только и не столько количественные индикаторы, сколько качественные оценки, основанные на международных принципах и стандартах, сформулированных в документах международных финансовых организаций, прежде всего Международного валютного фонда и Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а также решений международных форумов.

Количественные индикаторы предлагается использовать в качестве дополнительной или справочной информации.

В том числе на указанных принципах и стандартах будут реализовываться основные сферы (направления) Государственной программы. Среди них:

– характеристика степени финансовой (налогово-бюджетной) прозрачности;

- стабильность и долгосрочная устойчивость бюджетной системы;
- качество правового регулирования и методического обеспечения бюджетного процесса;
- развитие долго- и среднесрочного финансового планирования, программно-целевое планирование (бюджетирование, ориентированное на результат);
- эффективность финансового контроля и мониторинга.

Приоритеты государственной политики в сфере реализации Государственной программы определены в следующих стратегических документах:

- Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г., утвержденная распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-р;
- Бюджетное послание Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2013–2015 гг.;
- Основные направления бюджетной и налоговой политики, разрабатываемые в составе материалов к проектам федеральных законов о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период;
- Концепция создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет», утвержденная распоряжением Правительства Российской Федерации от 20 июля 2011 г. № 1275-р;
- Основные направления государственной долговой политики Российской Федерации на 2013–2015 годы;
- Концепция участия Российской Федерации в содействии международному развитию, утвержденная Президентом Российской Федерации 14 июня 2007 г.

В соответствии с указанными документами сформированы следующие приоритеты государственной политики в сфере обеспечения финансовой безопасности Российской Федерации:

1. Обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы путем:
 - повышения надежности экономических прогнозов и консервативности предпосылок, положенных в основу бюджетного планирования;

- формирования бюджетов с учетом долгосрочного прогноза основных параметров бюджетной системы Российской Федерации, основанных на реалистичных оценках;
- недопустимости увязки в ходе исполнения бюджетов объемов расходов бюджетов с определенными доходными источниками;
- полноты учета и прогнозирования финансовых и других ресурсов, которые могут быть направлены на достижение целей государственной политики;
- планирования бюджетных ассигнований исходя из необходимости безусловного исполнения действующих расходных обязательств;
- принятия новых расходных обязательств при наличии четкой оценки необходимых для их исполнения бюджетных ассигнований на весь период их исполнения и с учетом сроков и механизмов их реализации;
- соблюдения установленных бюджетных ограничений при принятии новых расходных обязательств
- проведения систематического анализа и оценки рисков для бюджетной системы Российской Федерации;
- создания и поддержания необходимых финансовых резервов (Резервного фонда и Фонда национального благосостояния).

2. Создание условий для повышения эффективности деятельности публично-правовых образований по выполнению государственных (муниципальных) функций и обеспечению потребностей граждан и общества в государственных (муниципальных) услугах, увеличению их доступности и качества, которое реализуется путем:

- четкого и стабильного разграничения полномочий и сфер ответственности публично-правовых образований
- координации стратегического и бюджетного планирования;
- формирования государственных программ, исходя из четко определенных долгосрочных целей социально-экономического развития, индикаторов их достижения и действующих долгосрочных бюджетных ограничений;
- формирования и исполнения бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов на программной основе;
- охвата государственными программами всех сфер деятельности органов исполнительной власти и соответственно большей части бюджетных ассигнований, других материальных ресурсов, находя-

щихся в их управлении, а также интеграции регулятивных и финансовых инструментов для достижения целей государственных программ Российской Федерации;

- перехода к формированию и утверждению расходов федерального бюджета в разрезе государственных программ Российской Федерации;

- развития новых форм оказания и финансового обеспечения государственных (муниципальных) услуг;

- повышения прозрачности бюджетной системы, расширения доступа к информации о финансовой деятельности органов власти, государственных (муниципальных) учреждений, результатах использования бюджетных средств, государственного (муниципального) имущества и т. д.

3. Создание условий для повышения качества финансового менеджмента главных администраторов бюджетных средств, государственных и муниципальных учреждений за счет:

- развития методологии финансового менеджмента в секторе государственного и муниципального управления, а также критериев оценки (мониторинга) его качества;

- оказания методической поддержки главным администраторам средств федерального бюджета, органам государственной власти субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления в повышении качества финансового менеджмента;

- нормативного правового и методического обеспечения развития внутреннего контроля в секторе государственного и муниципального управления и т. д.

4. Развитие системы государственного (муниципального) финансового контроля путем:

- приведения системы государственного (муниципального) финансового контроля в соответствие с международными принципами и стандартами;

- разграничения полномочий органов государственного (муниципального) внешнего и внутреннего финансового контроля;

- упорядочения форм и методов государственного (муниципального) финансового контроля;

- переориентации государственного (муниципального) финансового контроля на контроль над соблюдением участниками бюджет-

ного процесса и их должностными лицами требований бюджетного законодательства;

- усиления контроля над эффективностью использования бюджетных средств, государственного (муниципального) имущества, достоверностью отчетности о результатах реализации государственных и ведомственных целевых программ, выполнения государственных (муниципальных) заданий;

- установления исчерпывающего перечня нарушений бюджетного законодательства и соответствующих мер бюджетной и административной ответственности и т. д.

5. Создание эффективной системы валютного регулирования и валютного контроля. Система валютного регулирования и валютного контроля, являясь составной частью общей системы финансово-правового регулирования, направлена на сохранение и повышение устойчивости функционирования экономики, обеспечение финансовой и экономической стабильности и безопасности страны.

В условиях мирового финансового кризиса совершенствование государственного финансового контроля над осуществлением валютных операций является достаточно актуальным.

От результативности системы валютного регулирования и валютного контроля зависит уровень развития экономики страны, устойчивости национальной валюты, стабильности финансово-кредитной системы, состояния финансового рынка и инвестиционного климата в стране.

Эти обстоятельства обусловили необходимость проведения анализа процесса реализации государственного финансового контроля за осуществлением валютных операций с целью выработки рекомендаций по методологии и принципам валютного контроля. Особо необходимым является выработка и реализация механизмов совершенствования реализации функций по валютному контролю.

6. Создание эффективной системы внешнего контроля качества работы аудиторских организаций, проводящих обязательный аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций.

7. Обеспечение эффективности функционирования налоговой системы.

Налоговая политика в ближайшие годы должна быть направлена, с одной стороны, на противодействие негативным эффектам мирового экономического кризиса, а с другой стороны, на создание условий для восстановления положительных темпов экономического

роста. В этой связи важнейшим фактором обеспечения эффективности функционирования налоговой системы будет являться необходимость поддержания сбалансированности бюджетной системы и стимулирования инновационной активности. Создание стимулов для инновационной активности налогоплательщиков, а также поддержка инноваций и модернизации в Российской Федерации будут основными целями создания эффективной налоговой системы в среднесрочной перспективе.

Важнейшим фактором проводимой налоговой политики является необходимость поддержания сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации. В то же время необходимо сохранить неизменность налоговой нагрузки по секторам экономики, в которых достигнут ее оптимальный уровень, с учетом требований сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации.

8. Эффективное управление государственным долгом Российской Федерации и государственными финансовыми активами Российской Федерации, направленное на сохранение достигнутой в последние годы высокой степени долговой устойчивости и поддержание высокого уровня кредитных рейтингов Российской Федерации инвестиционной категории.

Дополнительным условием успешности реализации этих мероприятий будет регулярный мониторинг долговой нагрузки бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов при безусловном соблюдении бюджетных ограничений, установленных Бюджетным кодексом, оптимизации структуры долга.

9. Развитие информационной системы управления государственными финансами с учетом новых требований к составу и качеству информации о финансовой деятельности публично-правовых образований, а также к открытости информации о результатах их деятельности.

В целях удовлетворения указанных требований, а также повышения качества управления государственными (муниципальными) финансами необходимо создание и развитие единой системы «Электронный бюджет», которая обеспечит прозрачность и подотчетность деятельности органов государственной власти и органов местного самоуправления и создаст предпосылки к формированию механизмов общественного контроля над эффективностью и результативностью деятельности публично-правовых образований.

10. Обеспечение эффективного международного финансово-экономического сотрудничества путем:

- участия Российской Федерации в международных мероприятиях, инициативах и форумах;
- расширения взаимодействия с международными финансовыми организациями;
- формирования стратегии и обеспечения системного подхода к реализации политики в области содействия международному развитию.

11. Формирование и ведение общедоступных информационных ресурсов.

Необходимо дальнейшее повышение публичности информации об управлении государственными финансами, состоянии и тенденциях динамики бюджетной системы Российской Федерации, использовании бюджетных средств, в том числе при осуществлении государственных и муниципальных закупок, результатах деятельности органов власти, государственных и муниципальных образований.

Необходимо создать условия для представления контрольно-счетным органам субъектов Российской Федерации (муниципальных образований) информации о кассовом обслуживании исполнения органами Федерального казначейства бюджетов субъектов Российской Федерации (муниципальных образований).

Достижение цели Государственной программы будет осуществляться путем решения задач в рамках соответствующих подпрограмм. Целью реализации каждой подпрограммы является решение задачи Государственной программы.

2.2 Обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы России

В настоящее время и в долгосрочной перспективе основная ответственность за эффективность формирования и использования системы прогнозирования и противодействия рискам сохраняется за федеральными органами власти, поскольку они обладают основными полномочиями в сфере налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики в условиях высокой зависимости уровня сбалансированности бюджетов государственных внебюджетных фондов и консолиди-

рованных бюджетов субъектов Российской Федерации от межбюджетных трансфертов, предоставляемых из федерального бюджета.

Первоочередной мерой обеспечения долгосрочной устойчивости бюджетной системы Российской Федерации и противодействия бюджетным рискам должно выступать применение механизма ограничения роста расходов федерального бюджета, не обеспеченных надежными источниками доходов в долгосрочном периоде, при безусловной реализации принятых решений (действующих обязательств), в том числе в рамках утвержденных государственных программ Российской Федерации, а также восстановление достаточных объемов резервов, источником пополнения которых служат доходы от экспорта нефти и газа (превышающие прогнозируемые при консервативных подходах), для их возможного использования в случае ухудшения макроэкономической ситуации.

В то же время необходимость сокращения зависимости бюджетов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований от результатов применения мер межбюджетного регулирования, реализуемых на федеральном уровне, повышает актуальность формирования органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления собственных механизмов обеспечения сбалансированности бюджетов в долгосрочной перспективе, включая активное внедрение долгосрочного бюджетного планирования, резервирования дополнительных доходов, ограничения предельных бюджетных расходов.

Переход к формированию бюджетов бюджетной системы Российской Федерации с применением программно-целевого метода предъявляет дополнительные требования к устойчивости бюджетной системы в части гарантированного обеспечения финансовыми ресурсами действующих расходных обязательств, прозрачного и конкурентного распределения имеющихся средств. Тем самым реализуется возможность полноценного применения программно-целевого метода реализации государственной политики, что создает прочную основу для системного повышения эффективности бюджетных расходов, концентрации всех ресурсов государства на важнейших направлениях деятельности.

Базовой предпосылкой для обеспечения долгосрочной устойчивости и сбалансированности бюджетной системы является соблюдение законодательно закрепленных «бюджетных правил» использова-

ния нефтегазовых доходов и регулирующих определение предельного объема расходов федерального бюджета.

Введенные с 2013 г. «бюджетные правила» предусматривают:

- ограничение предельного объема расходов федерального бюджета суммой доходов федерального бюджета при «базовой» цене на нефть и «расчетного дефицита» в размере, не превышающем 1% прогнозируемого на соответствующий год ВВП;

- установление «базовой» цены на нефть, равной средней цене на нефть за отчетный период (включая 6 месяцев текущего года), первоначально принятой в 5 лет с ежегодным удлинением до достижения 10 лет (в случае, если за последние три года цена на нефть оказывается ниже «базовой», в качестве «базовой» принимается цена на нефть за отчетный трехлетний период);

- недопустимость уменьшения объема расходов федерального бюджета относительно утвержденного в предыдущем бюджетном цикле общего объема расходов на плановый период (без учета условно утвержденных расходов);

- возможность превышения при формировании проекта федерального бюджета предельного объема расходов на объем расходов, обусловленных увеличением прогноза отдельных видов доходов (в частности, доходов, формирующих бюджетные ассигнования Федерального дорожного фонда, доходов от реализации имущества и т. д.);

- возможность увеличения в ходе исполнения федерального бюджета общего объема расходов только на величину дополнительных ненефтегазовых доходов;

- аккумулирование нефтегазовых доходов, превышающих нефтегазовые доходы при «базовой» цене на нефть, в Резервном фонде до достижения им значения, установленного Бюджетным кодексом, затем – в ФНБ;

- использование средств Резервного фонда на финансирование дефицита федерального бюджета в случае, если прогнозируемая (фактическая) цена на нефть оказывается ниже «базовой»;

- возможность использования до 50% нефтегазовых доходов, подлежащих зачислению в ФНБ, на реализацию приоритетных проектов, не влекущих расходных обязательств «постоянного» характера, в том числе с соответствующим увеличением общего объема расходов федерального бюджета.

Соблюдение этих правил обеспечивает бездефицитность федерального бюджета начиная с 2015 г., сокращение нефтегазового дефицита федерального бюджета к 2020 г. до 7,5% ВВП, увеличение объема суверенных фондов (без учета использования 50% нефтегазовых доходов, подлежащих зачислению в ФНБ) к 2020 г. до 11,0% ВВП.

Как показал опыт последних лет, политика использования периодов макроэкономической стабильности для создания «подушки безопасности» полностью оправдала себя. При необходимости компенсации резкого падения уровня доходов федерального бюджета (причем как нефтегазовых, так и иных доходов) средства Резервного фонда могут использоваться для финансирования дефицита федерального бюджета. Это также позволит обеспечить минимизацию роста долговых обязательств федерального бюджета.

Кроме того, наличие резервов стало важнейшим фактором инвестиционной привлекательности России, поддержания инвестиционного уровня суверенных рейтингов, снижения стоимости государственных и корпоративных заимствований.

2.3 Основные индикаторы финансовой безопасности России

Анализ внутренних и внешних угроз финансовой безопасности важен как с позиции их предотвращения и прогнозирования, так и с позиции разработки стратегии финансовой безопасности. Обеспечение финансовой безопасности в сфере внешнеэкономической деятельности объективно предполагает разработку ее пороговых значений на федеральном и региональном уровнях, оформление конкретных показателей, способствующих снижению рисков, а также внешних и внутренних угроз финансовой безопасности.

На федеральном уровне в качестве пороговых значений финансовой безопасности выступают две группы пороговых значений, разработанных на базе макроэкономических показателей, отражающих главные, принципиальные национальные интересы, утвержденные на уровне Правительства РФ, Министерством экономического развития и торговли РФ, отраслевыми министерствами.

Система индикаторов финансовой безопасности позволяет определить уровень будущих рисков и угроз, выявить очаги их распространения. В связи с этим появляется возможность выработать и реализовать комплекс упреждающих мер, направленных на снижение

уровня угроз в финансовой сфере, а также на повышение ее стабильности, устойчивости и эффективности, что лежит в основе конкурентоспособности.

Порядок использования пороговых значений является следующим. Ежегодно федеральные органы исполнительной власти во главе с Минэкономразвития России разрабатывают прогнозы социально-экономического развития России на предстоящий год, а Минфин России – проект государственного бюджета. В этих документах содержатся показатели, характеризующие степень экономической безопасности страны.

Рассмотрим динамику некоторых ключевых индикаторов финансовой безопасности Российской Федерации.

1. Сбалансированность бюджетной системы РФ.

Дефицит всей бюджетной системы Российской Федерации в 2015 году оценивается на уровне 4,6% ВВП.

Обеспечение сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации в 2015 году во многом будет зависеть от реализации мероприятий по обеспечению сбалансированности федерального бюджета и консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации.

Дефицит федерального бюджета в 2015 году оценивается на уровне 3,8% ВВП, а нефтегазовый дефицит – 11,5% ВВП. В целом, несмотря на относительно высокий уровень дефицита (увеличение относительно Закона о бюджете составило 3,3% ВВП), федеральный бюджет характеризуется достаточной устойчивостью и сбалансированностью (рис.2.1).

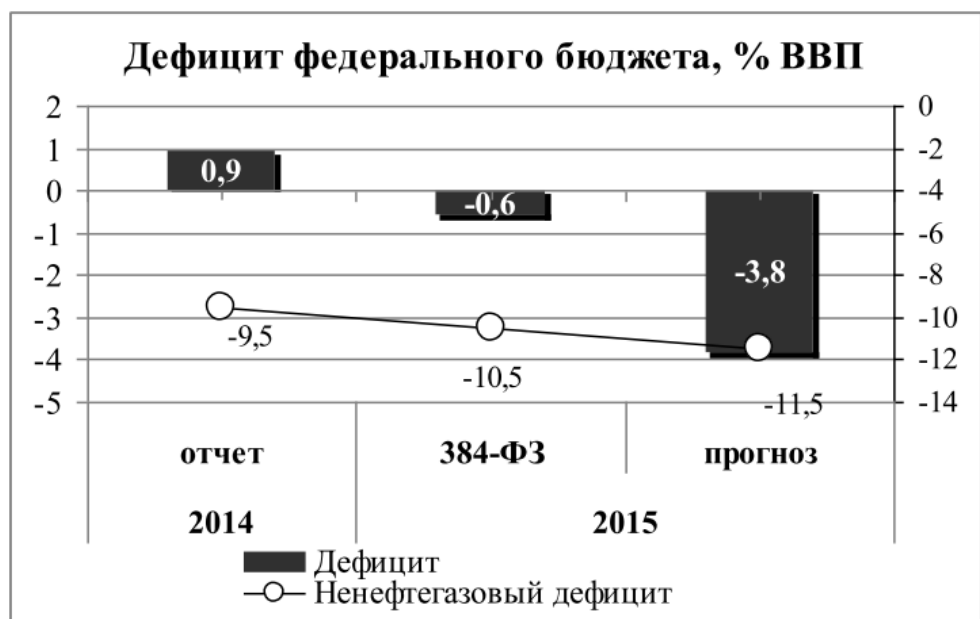


Рис.2.1. Дефицит федерального бюджета, % ВВП

В связи с напряженной геополитической обстановкой в мире, а также со сложной макроэкономической конъюнктурой в мировой экономике возможности федерального бюджета по выходу на внешние и внутренние рынки капитала будут в 2015 году сильно ограничены. Кроме того, на текущий момент велики риски по неисполнению программы приватизации федерального имущества на 2015 год. Таким образом, основными источниками финансирования дефицита федерального бюджета в 2015 году будут являться средства Резервного фонда, объем которого в текущем году снизится до 3,2% ВВП с 6,8% ВВП на начало года.

Однако суммарный объем нефтегазовых фондов (Резервного фонда и Фонда национального благосостояния) на конец 2015 года оценивается в объеме 8,7% ВВП (соответствует Закону о бюджете), что позволит в 2016 и 2017 годах продолжить финансирование мероприятий по обеспечению устойчивого развития экономики и социальной стабильности.

Что касается сбалансированности региональных бюджетов, то по оценкам Минэкономразвития России, в 2015 году дефицит региональных бюджетов может составить до 1,3% ВВП (рис.2.2), что является существенной нагрузкой на региональные бюджеты. При подготовке Закона о бюджете оценка дефицита региональных бюджетов на 2015 год составляла 0,7% ВВП. Указанный рост дефицита будет обусловлен в первую очередь снижением собственных доходов региональных бюджетов на фоне изменения макроэкономических показателей.



Рис.2.2. Объем бюджетных фондов РФ на конец года, % ВВП

В прогнозных оценках учтено увеличение бюджетных кредитов регионам в соответствии с планом обеспечения устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году. Вместе с тем для обеспечения сбалансированности региональных бюджетов все равно потребуется проведение мер по оптимизации бюджетных расходов регионов.

2. Инвестиции в основной капитал.

Динамика и прогноз объема инвестиций в основной капитал РФ представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Динамика и прогноз объема инвестиций в основной капитал Российской Федерации (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Инвестиции в основной капитал	106,8	99,8	97,5	86,3
в том числе:				
Отрасли инфраструктурного сектора*	95,6	84,8	100,0	84,5
Государственные капитальные вложения	98,9	105,7	99,1	96,3
Прочие <i>(за исключением отраслей инфраструктурного сектора и государственных капитальных вложений)</i>	113,1	103,6	96,5	84,7

По таблице 2.1 видно, что со второй половины 2012 г. инвестиционная активность стала резко замедляться в связи с сокращением объема инвестиций компаний инфраструктурного сектора. При этом сохранялся рост инвестиционного спроса в конкурентном секторе частных компаний. По итогам 2013 года в результате значительного ухудшения финансовых результатов деятельности предприятий (на фоне ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры и роста издержек, связанного с динамикой оплаты труда) замедлился рост инвестиционного спроса и в частном секторе, а динамика инвестиций в основной капитал в экономике в целом перешла в область отрицательных значений.

В 2014 году закрытие внешних рынков капитала и повышение стоимости заемных средств предприятий негативно сказалось на инвестиционном климате страны, что привело к сокращению объема инвестиций компаний рыночных секторов и усилило негативную тенденцию снижения инвестиций в основной капитал в целом по экономике.

Наиболее сильное сокращение инвестиций в основной капитал ожидается в 2015 году – на 13,7 процента. Высокая стоимость заемных ресурсов, удорожание импортируемых инвестиционных товаров, рост долговой нагрузки и общая экономическая неуверенность инвесторов приведут к сокращению инвестиций частных компаний на 15,3% к уровню 2014 года. Основной вклад в снижение внесут такие виды деятельности, как строительство и операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг, сокращение объема инвестиций в которых наиболее сильно проявится во второй половине 2015 г., когда текущие объекты будут сданы, а решения о начале новых, вероятно, отложены.



Рис.2.3. Вклад в прирост инвестиций в основной капитал

Сужение инвестиционного спроса инфраструктурного сектора связано с сокращением инвестиционных программ в электроэнергетике (в том числе на фоне удорожания импортируемого оборудования), нефтегазовом комплексе, в результате стагнации выпуска со стороны добывающих производств, и железнодорожном транспорте.

Жесткие бюджетные ограничения, в свою очередь, будут способствовать сохранению негативной тенденции сокращения государственных капитальных вложений.

3. Инфляция.

По итогам 2014 года потребительская инфляция составила 11,4%. Она стала набирать темп с августа после введения контрсанкций по ограничению продовольственного импорта, к которым в последующем присовокупился эффект от девальвации рубля, резко усилившийся в конце года на фоне падения рубля в декабре.

В декабре темп ежемесячной инфляции, составивший 2,6%, вырос в 2–3 раза против предшествующих месяцев.

В результате воздействия вышеуказанных факторов во второй половине, и особенно в конце года, резко усилилась продовольственная инфляция. Введение с августа ограничений на продовольственный импорт из ряда стран ЕС, Норвегии, США и Канады привело к сокращению предложения, ослаблению конкуренции и разбалансированности рынков. В последние два-три месяца 2014 года

инфляционное давление на цены также стала оказывать девальвация рубля в условиях ориентации на цены мировых рынков на зерно и основные виды продовольствия и сохранения значительной доли импорта на продовольственных рынках. По итогам года продовольственная инфляция составила 15,4%, в том числе за октябрь – декабрь цены выросли на 6,5% (более 40% от годового роста).

Таблица 2.2 – Потребительская инфляция в 2014 году и вклад отдельных факторов, %

	Декабрь 2014 г. к декабрю 2013 г.				Прирост цен дек.2013 / дек. пред. года (%)
	Прирост цен, %	В том числе вклад, п. п.			
		курса	контр-санкций	прочих факторов:	
ИПЦ	11,4	4,2-4,3	1,4-1,5	5,6-5,8	6,5
Продовольственные товары	15,4	6,1	3,8	5,5	7,3
Непродовольственные товары	8,1	3,7	х	4,4	4,5
Услуги	10,5	3	х	7,2	8

В связи с продолжающимся переносом эффекта от девальвации рубля в конце 2014 года, составившим в 2014 году свыше 70%, в том числе за три последних месяца – свыше 40%, в первом полугодии 2015 г. инфляция сохранится высокой вплоть до начала второго полугодия. Также в этот период продолжат оказывать повышающее влияние на инфляцию продовольственные контрсанкции по ограничению импорта, однако их влияние на инфляцию будет существенно ниже эффекта девальвации.

По предварительной оценке, в I квартале инфляция в среднем за месяц составит 2,2–2,3%. Пик инфляции за годовой период – примерно в размере 17–17,5% придется на конец первого – второй квартал. При этом во II квартале среднемесячный темп замедлится более чем вдвое, до 1%, в условиях стабилизации курса рубля и растущих спросовых ограничений. Во втором полугодии рост цен существенно замедлится вследствие значительно сжатия платежеспособного спроса (рис.2.4).

Инфляция и вклад основных факторов
(прирост цен, в % к соответствующему месяцу пред. года)

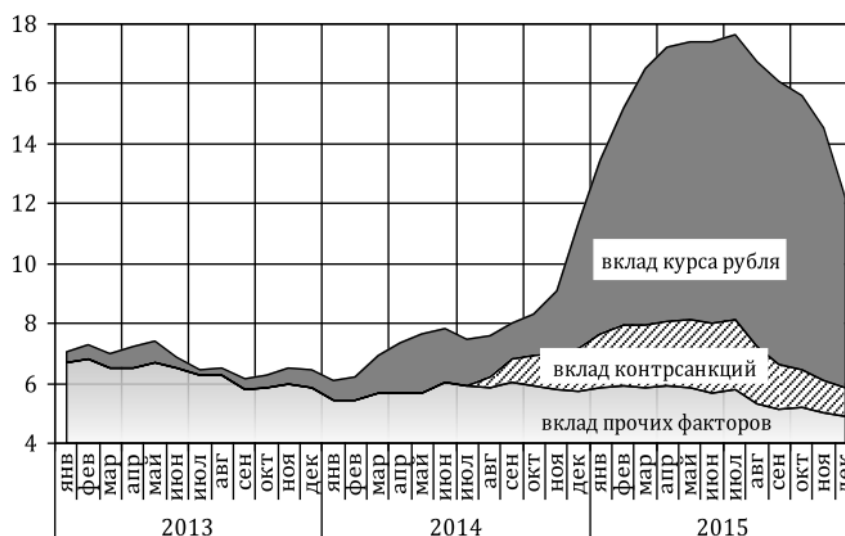


Рис.2.4. Инфляция и вклад основных факторов

К концу 2015 года инфляция составит 12–12,4% (в расчетах принято 12,2 процента). В среднем за год инфляция составит 15,8% к предыдущему году.

Основные инфляционные риски превышения данного прогноза остаются высокими и связаны с возможным дальнейшим ослаблением рубля при его волатильной динамике. На этом фоне повышается вероятность снижения предложения и сохранения разбалансированности рынков, что будет оказывать давление на рост цен.

В 2015 году опережающими темпами продолжают расти цены на продовольственные товары, при этом основной рост будет приходиться на первое полугодие. В структуре товарооборота доля импорта остается высокой, особенно в межсезонный период до начала нового сельскохозяйственного года. Также на удорожание продуктов будут влиять цены на экспортно ориентированные сельскохозяйственные товары, ориентированные на мировые цены. В связи с этим товарные рынки будут находиться в состоянии разбалансированности, в том числе из-за регулярных изменений ценовых пропорций между отдельными товарными группами.

Данные факторы будут влиять на удорожание продуктов, прежде всего социально значимых, низко эластичных к спросу, в связи с чем динамика цен будет опережать инфляцию. Вместе с тем в первом полугодии ежемесячная динамика продовольственной инфляции

начнет замедляться в связи усилением спросовых ограничений при снижении покупательной способности населения.

Во втором полугодии рост цен на продукты существенно замедлится, особенно с началом массированного поступления продукции нового урожая и увеличения предложения более дешевой отечественной продукции вследствие импортозамещения.

На непродовольственные товары в начале года рост цен также будет высоким вследствие влияния предшествующего ослабления курса рубля, учитывая значительные временные лаги, в том числе из-за специфики сезонности потребления в связи с высокой импортозависимостью. Однако за 2015 год рост цен в данной группе товаров будет ниже, чем на продукты под сильным давлением снижения платежеспособности населения. При этом в течение года произойдет изменение структуры импорта в пользу дешевых товаров эконом класса.

На рыночные услуги, оказываемые населению, рост цен в 2015 году будет отставать от инфляции вследствие снижения платежеспособности населения и наиболее сильной реакции данного сектора на эти ограничения. Влияние курсовой динамики на темпы роста цен в данном секторе потребительского рынка существенно слабее, чем на товары.

Предельные параметры роста регулируемых тарифов, оказываемые для населения и для остальных категорий потребителей организациями инфраструктурного сектора, устанавливаемых на федеральном уровне (газ, электроэнергия, тепловая энергия, водоснабжение и водоотведение), сохраняются в размерах, определенных в сентябре бюджетным вариантом прогноза на 2015 год. На регулируемые тарифы организаций ЖКХ в этих условиях рост будет ниже потребительской инфляции.

Сохранение параметров роста тарифов организаций инфраструктурного сектора на 2015 год, индексация которых определялась исходя из прогнозируемого в сентябре уровня инфляции на 2014 год (7,5%), ниже фактической инфляции (11,4 процента).

В текущих условиях индексация ниже предшествующей высокой инфляции, в основном из-за удорожания продуктов, будет снижать нагрузку на затраты потребителей и благоприятно влиять на экономическую динамику.

Инфляция издержек в 2015 году, также как и в последние три года, и особенно в 2014 году, прогнозируется более низкой, чем на потребительском рынке (табл.2.3).

Таблица 2.3 – Рост цен в реальном секторе, %

	В среднем за год к предыдущему году			Прирост к декабрю предыдущего года		
	2013 г.	2014 г.	2015 г. прогноз	дек. 2013 г.	дек. 2014 г.	дек. 2015 г.
Цены производителей промышленной продукции (ИЦП, CDE)	103,3	106,1	108,2	3,7	5,9	11,2-11,5
Товары, торгуемые на внешних рынках	101,6	108,3	107,9	2,1	3,2	14,3-14,6
Неторгуемые товары (с исключением энергетики и газа)	103,5	104,7	112,6	3,7	9,1	10,2-10,4
Дефлятор в промышленности (CDE)	106,3	107,1	113,2	x	x	x
Дефлятор инвестиций в основной капитал	105,5	104,8*	108,9	x	x	x
Дефлятор сельскохозяйственной продукции	104,4	111*	120			

*Оценка Минэкономразвития России

В промышленности инфляция в 2015 году будет ниже потребительской (в 2014 году – в 1,9 раза) вследствие спросовых ограничений, особенно на товары для инвестиционного сектора. На сырьевые товары, торгуемые на внешних рынках (металлы и другие товары первого передела), рост внутренних цен будет по-прежнему отставать от динамики цен равнодоходности с поставками на экспорт в силу высоких ограничений платежеспособности потребителей. В сильно импортозависимых производствах, особенно пищевых продуктов, рост цен будет выше вследствие значительного удорожания сырья, при этом прибыль будет снижаться.

Дефлятор инвестиций в основной капитал в 2015 году будет выше (8,9%) чем в 2014 году (4,8% по оценке), что обусловлено ростом стоимости импортного оборудования из-за падения курса рубля, при этом доля импорта будет значительно сокращена. Отставание ценовой динамики в данном секторе от промышленности сохранится при низкой инвестиционной активности, однако оно будет меньше, чем в условия отсутствия антикризисных мер.

2.4 Финансовая безопасность банковской системы России

В условиях сформировавшейся рыночной экономики банковский сектор выступает как один из важнейших компонентов финансовой системы страны. Так, в Концепции развития финансового рынка России до 2020 г. была отмечена его значимая роль в модернизации экономики Российской Федерации. Действительно, банковский сектор играет огромную роль в аллокации ресурсов (т.е. в процессе перераспределения ресурсов из финансового сектора в реальный), в трансформации сбережений в инвестиции, а также в формировании механизмов для реализации основных функций государства.

Структура рынка банковских услуг может служить своего рода индикатором состояния финансовой системы государства, т.к. она отражает уровень доверия бизнеса и населения к банковской системе, эффективность взаимодействия данной системы с государственными структурами, а также позволяет сделать вывод о стабильности экономики и инвестиционном климате государства.

Динамика основных показателей российского банковского сектора определяется преимущественно ситуацией на внешних рынках, динамикой роста экономики, а также изменением курса рубля.

На рисунке 2.5 представим динамику количества действующих в РФ кредитных организаций за 2010-2014 гг.

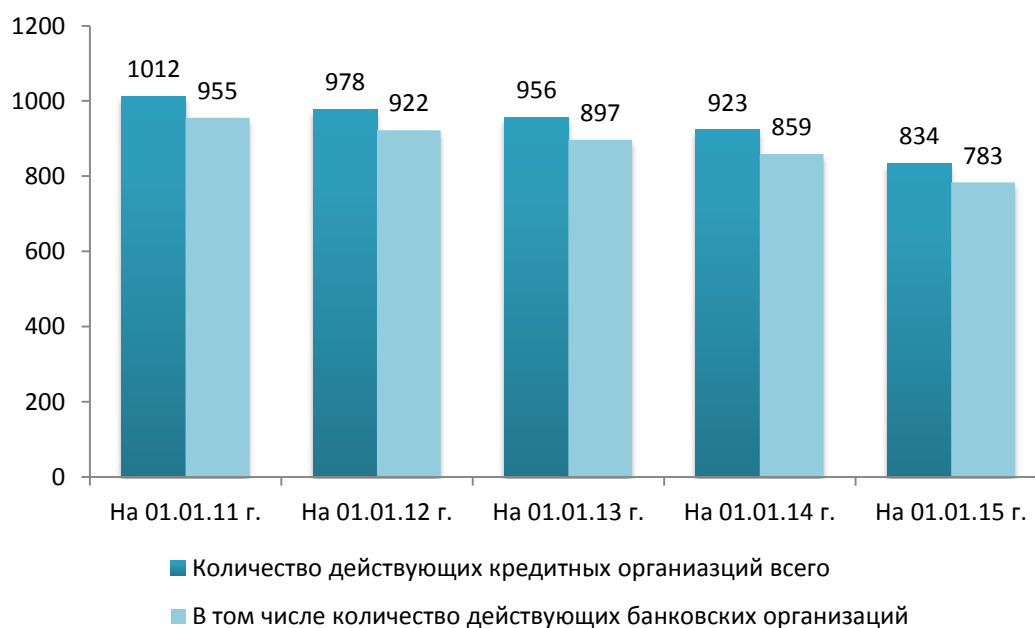


Рис.2.5. Динамика количества действующих в РФ кредитных организаций за 2010-2014 гг.

По рисунку видно, что общее число кредитных организаций в РФ за 2010-2014 гг. сократилось на 178, в том числе за 2014 г. – на 89 (из них 76 банков). Тем снижения за 5 лет – 82,4%.

Как уже было отмечено, на рынке банковских услуг происходят типичные для рынка любого товара или услуги процессы. Одни банки выходят на рынок, другие уходят с рынка, идут процессы слияния, поглощения и т.д. Однако, в данном случае следует отметить такое существенное событие, как увеличение ЦБ РФ норматива по минимально допустимому размеру уставного капитала кредитных организаций со 180 до 300 млн. руб. (с 1 января 2015 г.). Т.е произошло не что иное, как повышение барьеров для вступления на рынок.

Докапитализация банков, как и в предыдущие годы (к 2010 г. банки должны были пополнить капитал до 90 млн. руб., к 2012 г. – до 180 млн. руб.) идет медленно, особенно, если учесть, что в середине 2014 г. только 136 кредитных организаций обладали уставным капиталом, превышающим 300 млн. руб. Общая сумма нехватки капитала составляла более 9 млрд. руб. За второе полугодие 2014 г. докапитализироваться удалось менее чем 50 банкам.

В связи с вышесказанным банки с небольшим капиталом вынуждены либо прибегать к слиянию с более крупными банками (с целью увеличения и сохранения капитала), либо поглощаться крупными банками, либо уходить с рынка вследствие невозможности выполнять требования ЦБ РФ по размеру уставного капитала. Кроме того, банки закрываются и принудительно, в связи с нарушениями законов.

Очевидно, что сокращение числа кредитных организаций продолжится и будет происходить за счет ухода с рынка мелких региональных банков. По нашему мнению, стремление регулятора к повышению эффективности регулирования банковского рынка именно таким образом не вполне оправдано. Возможно, следовало бы лучше сориентировать региональные банки на работу с местным малым бизнесом и населением. При этом – ограничить размер кредитов и вкладов в зависимости от величины уставного капитала. В настоящее же время следует констатировать дефицит качественных банковских услуг в регионах и ожидать улучшения ситуации нет оснований.

Проанализируем динамику совокупных активов, объема кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, а также собственных средств (капитала) российских банков (рис.2.6).

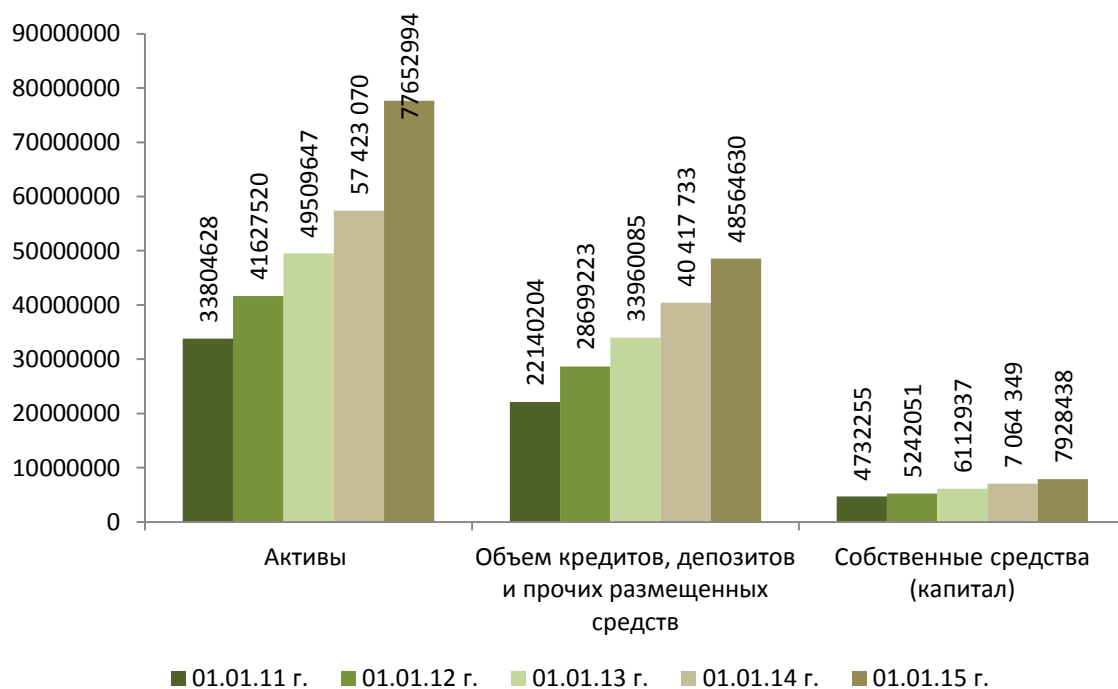


Рис.2.6. Основные показатели деятельности кредитных организаций РФ за 2010-2014 гг.

По рисунку видно, что все основные показатели деятельности кредитных организаций РФ в период с 2010 по 2014 гг. росли. Так, совокупные активы увеличились за 5 лет на 129,7%, капитал – на 67,5%, объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств – на 119,4%.

Стоит отметить, что только за 2014 г. прирост совокупных активов составил 35,2%, а прирост совокупного капитала – 12,2%. Таким образом, несмотря на введение антироссийских санкций и структурные проблемы в российской экономике, банковские активы демонстрируют не просто уверенный рост, а рост на уровне, который ранее наблюдался исключительно в благоприятные периоды.

Однако, рост совокупного капитала банков значительно отставал от роста активов под риском в связи с обесцениванием российского рубля. Если бы процесс девальвации продолжился, сумма активов под риском у многих банков достигла бы критического уровня, т.е. нарушился бы норматив достаточности капитала. Укрепление рубля в первом квартале 2015 г. вызвало к жизни снижение большинства балансовых показателей банков, в том числе – активов под риском. Несмотря на это, улучшение капитализации банков, скорее всего, будет временным, т.к. из-за ухудшения состояния экономики

ожидается рост дефолтов заемщиков, что неизбежно повлечет за собой рост отчислений в резервы и убытки.

В связи с вышесказанным можно сделать вывод, что надежность банковской системы РФ в настоящее время снижается в силу ее высокой валютизации и «раздувания» активов вследствие девальвации рубля.

Одной из важнейших характеристик любого рынка является активность (интенсивность) конкуренции. Для того, чтобы оценить конкуренцию на рынке банковских услуг принято использовать коэффициент Херфиндаля-Хиршмана (ННІ), который рассчитывается как сумма квадратов удельных весов заданного показателя в общем объеме показателя банковского сектора и показывает, какое место (какую долю) на данном рынке занимают продавцы, владеющие малыми долями. По значениям индекса Херфиндаля-Хиршмана выделяют три типа рынка:

- низкоконтрированные – при $ННІ < 1,0$;
- умеренноконтрированные – при $1,0 < ННІ < 1,8$;
- высококонтрированные – при $ННІ > 1,8$.

На основании данных, представленных в Отчетах о развитии банковского сектора и банковского надзора за 2012 и 2014 годы, сформируем сводную диаграмму значений индекса Херфиндаля-Хиршмана (рис. 2.7) по следующим показателям:

- совокупные активы;
- объем кредитов и прочих размещенных средств, предоставленных нефинансовым организациям – резидентам;
- объем вкладов физических лиц;
- совокупный капитал.

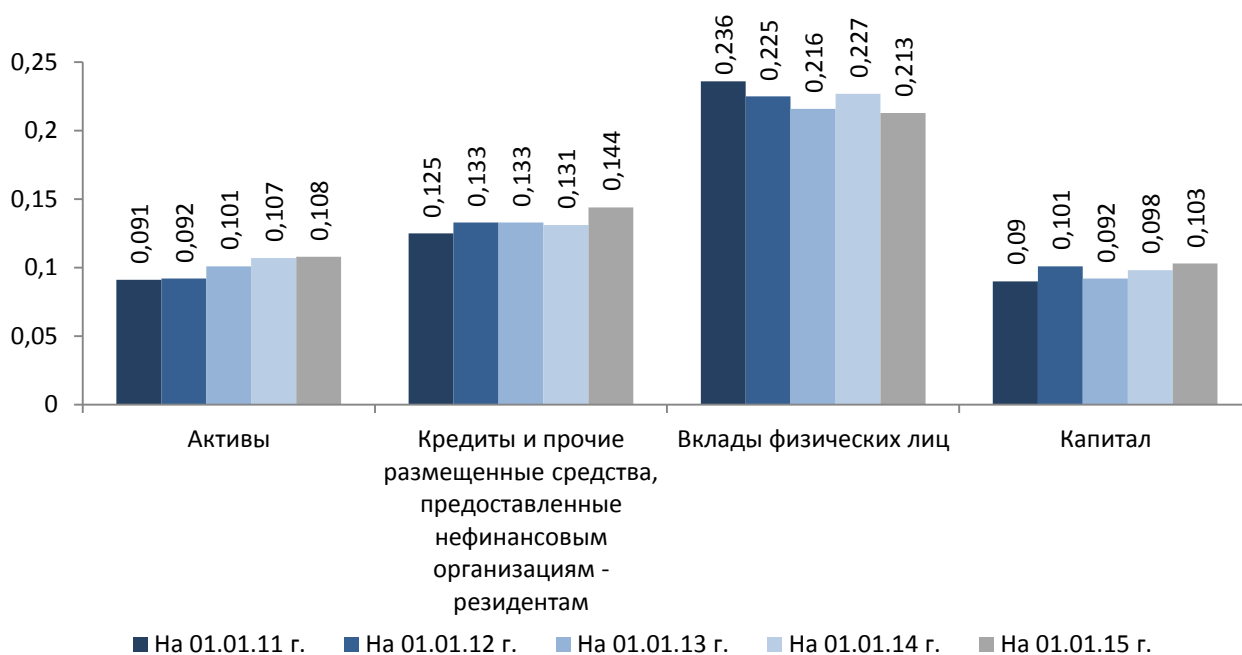


Рис.2.7. Показатели концентрации банковского сектора РФ (индексы Херфиндаля-Хиршмана) в 2010-2014 гг.

По рисунку видно, что концентрация банковского сектора РФ в 2010-2014 гг. по основным группам активов и обязательств находилась на среднем уровне при наличии тенденции к росту (за исключением рынка вкладов). За 2014 г. индекс концентрации активов увеличился с 0,107 до 0,108, индекс концентрации капитала – с 0,098 до 0,103, индекс концентрации кредитов нефинансовым организациям – резидентам – с 0,131 до 0,144. Таким образом, можно сделать вывод, что концентрация банковской деятельности в РФ находится на среднем уровне, что соответствует рынкам с высокой степенью конкуренции (олигополистическим рынкам).

Таким образом, рынок банковских услуг РФ развивается под давлением негативных явлений, происходящих в российской экономике. Его основными чертами можно назвать высокий уровень валютизации и монополизации, наличие региональных диспропорций и устойчивую тенденцию к сокращению числа действующих на нем кредитных организаций.

Одной из важнейших характеристик рынка банковских услуг РФ является его институциональная структура, а точнее структура институтов – непосредственных участников кредитных отношений, и институтов, организующих эти отношения (рис. 2.8).

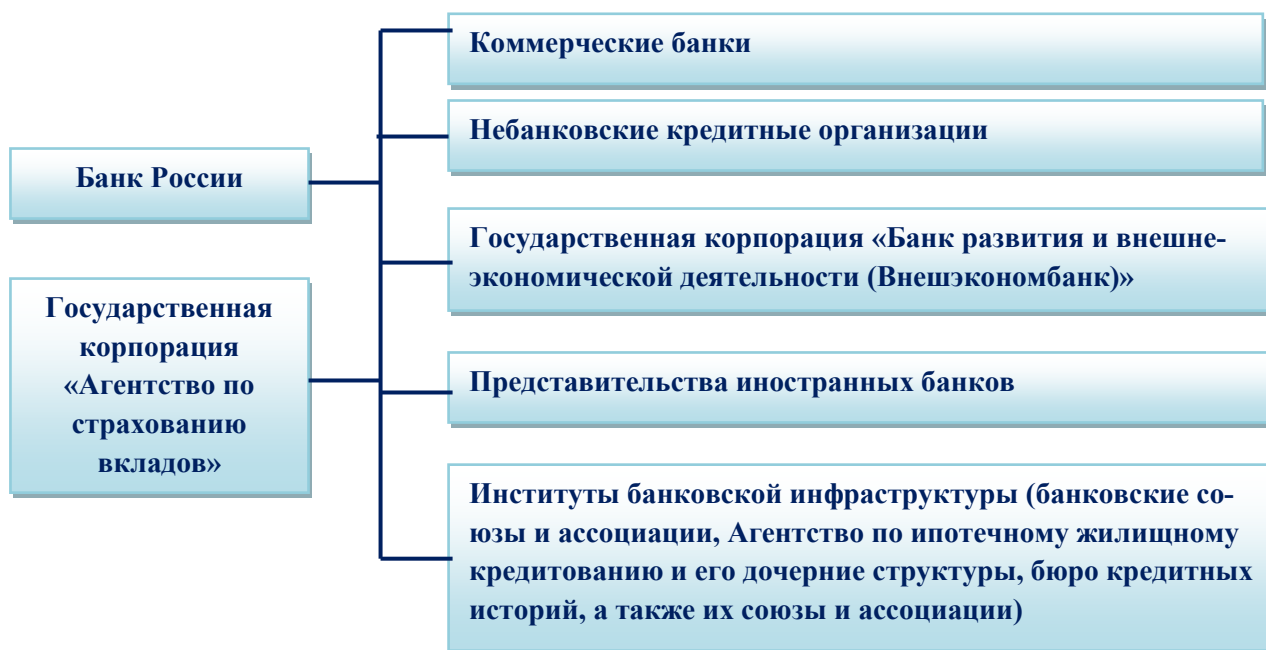


Рис.2.8. Институциональная структура банковской системы РФ

По рисунку видно, что институциональная структура банковской системы РФ имеет двухуровневую систему. Первый уровень представлен Банком России и Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов», которое осуществляет выплату вкладчикам возмещений по вкладам при наступлении страхового случая, ведет реестр банков-участников системы страхования вкладов, управляет средствами фонда страхования вкладов. На втором уровне находятся коммерческие банки, небанковские кредитные организации, «Внешэкономбанк», представительства иностранных банков, а также институты банковской инфраструктуры.

В структуре российского банковского сектора традиционно выделяют шесть основных групп кредитных организаций:

- 1) банки, контролируемые государством;
- 2) банки, контролируемые иностранным капиталом;
- 3) крупные частные банки;
- 4) средние и малые банки Московского региона;
- 5) региональные средние и малые банки;
- 6) небанковские кредитные организации.

Институциональную структуру банковского сектора РФ по состоянию на 01.01.2015 г. и представим ее графически на рис. 2.9.



Рис.2.9. Институциональная структура банковского сектора РФ по состоянию на 01.01.2015 г.

Видно, что в структуре банковского сектора преобладают средние и малые банки регионов (34%), а также средние и малые банки Московского региона (31%). При этом на их долю приходится соответственно 1,4 и 1,6% совокупных активов и 2,4 и 2,9% совокупного капитала. 17% всех кредитных организаций приходится на крупные частные банки, доля в совокупных активах которых составляет 28,3%, доля в совокупном капитале – 24,4%. Банки, контролируемые иностранным капиталом, составляют 9% от общего числа кредитных организаций, с долей в активах – 9,8%, в капитале – 12,4%. Удельный вес небанковских организаций – 6%, их доля в активах и капитале банковского сектора незначительна.

Следует обратить внимание на банки, контролируемые государством. При доле в банковском секторе, составляющей 3%, они владеют 58,5% совокупных активов и 57% совокупного капитала. Это говорит о высокой роли государства в развитии банковского сектора РФ.

Если проанализировать динамику численности отдельных групп кредитных организаций, то можно сделать вывод, что сокращение происходит всего за счет ухода с рынка средних и малых банков (как Московского, так и иных регионов). За 2010-2014 гг. прекратили свое существование в общей сложности 149 таких банков. Сократилось и количество иностранных банков – со 108 до 78. При этом количество крупных частных банков увеличилось на 8 и на 01.01.2015 г. состави-

ло 139 организаций. Количество государственных банков стабильно (сократилось за 5 лет на 1 организацию).

Все вышеизложенное позволяет подтвердить вывод о высоком уровне монополизации рынка банковских услуг РФ.

На основе данных Банка России об объемах кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям РФ за 2010-2014 гг. (см. Приложение 1) рассчитаем структуру кредитного рынка РФ по типам заемщиков (см. Приложение 2).

Структура рынка рублевых кредитов на 01 января 2011 и 2015 годов представлена на рис.2.10, структура кредитов в иностранной валюте на те же даты – на рис.2.11.

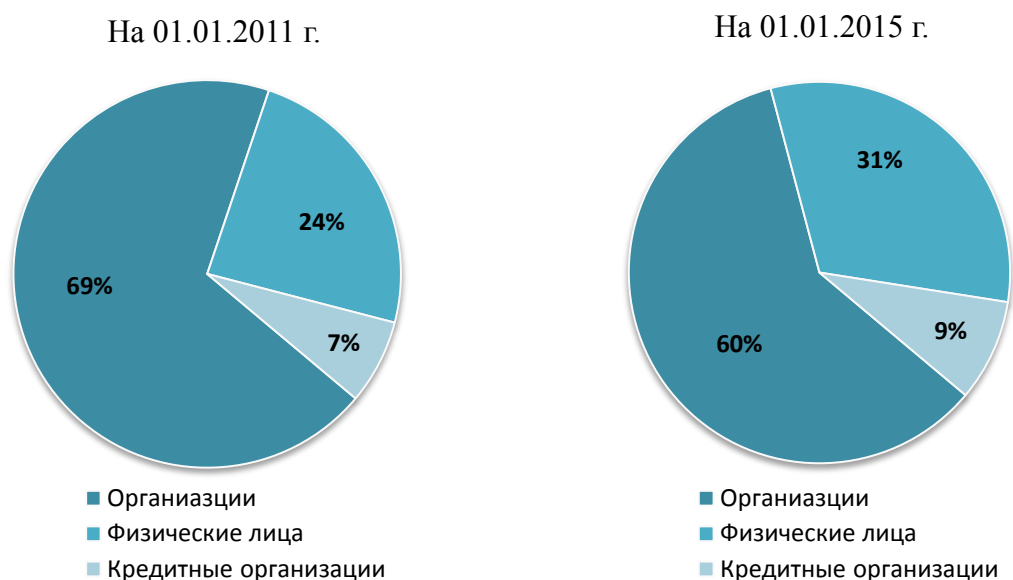


Рис.2.10. Структура рублевых кредитов в РФ

На рынке рублевого кредитования в РФ преобладают кредиты юридическим лицам. Их доля на 01 января 2011 г. составляла 69%, на 01 января 2015 г. – 60%. То есть за анализируемый период произошло снижение удельного веса кредитов организациям в пользу кредитов физическим лицам. Доля последних выросла за тот же период с 24 до 31%. На 2 п.п. возросла и доля межбанковских кредитов. Таким образом, в настоящее время практически 1/3 потребителей рублевых кредитов в РФ – это физические лица, которые все интенсивнее пользуются банковскими услугами, особенно с началом массового использования кредитных карт.

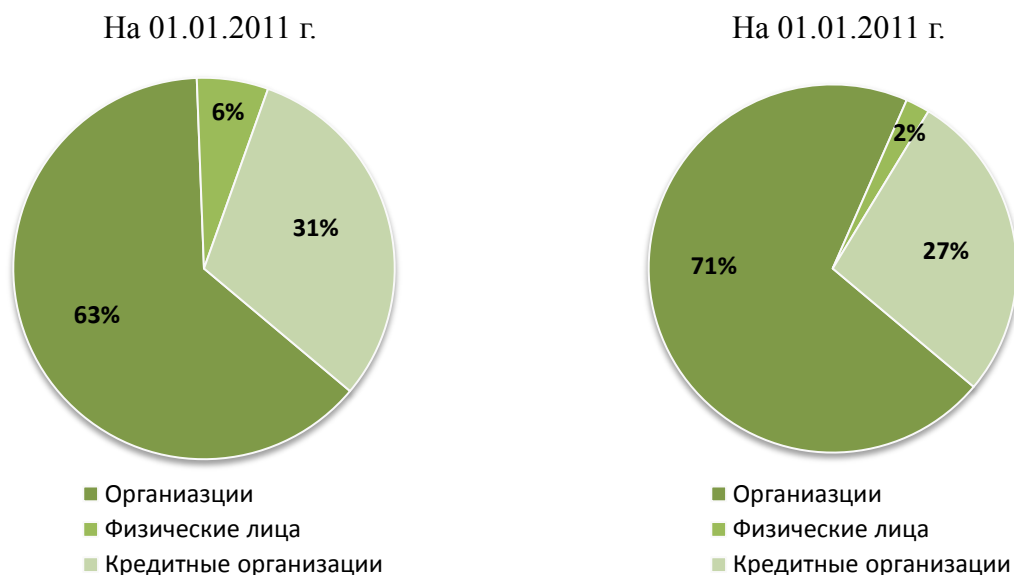


Рис.2.11. Структура кредитов в иностранной валюте

На рынке рублевого кредитования в РФ преобладают кредиты юридическим лицам. Их доля на 01 января 2011 г. составляла 69%, на 01 января 2015 г. – 60%. Т.е. за анализируемый период произошло снижение удельного веса кредитов организациям в пользу кредитов физическим лицам. Доля последних выросла за тот же период с 24 до 31%. На 2 п.п. возросла и доля межбанковских кредитов. Таким образом, в настоящее время практически 1/3 потребителей рублевых кредитов в РФ – это физические лица, которые все интенсивнее пользуются банковскими услугами, особенно с началом массового использования кредитных карт.

Что касается рынка кредитов в иностранной валюте, то здесь доля населения очень невысока (6% на 01 января 2011 г. и всего 2% на 01 января 2015 г.). Основная масса кредитов приходится на юридических лиц (63-71%), третья часть приходится на межбанковские кредиты. Следует отметить, что в 2015 г. стоит ожидать дальнейшего снижения доли кредитования физических лиц в связи с событиями 2014 г. Дело в том, что девальвация российского рубля привела практически к троекратному увеличению кредитной нагрузки по валютным кредитам. И самыми незащищенными в данной ситуации оказались именно физические лица, которые при заключении кредитного договора сделали выбор в пользу валютного кредита из-за более низкой по сравнению с рублевыми кредитами процентной ставки. Данную ситуацию банкам следует обязательно учитывать при разработке

продуктов для населения, в том числе путем включения в договор условий реструктуризации долга при колебаниях валютных курсов.

Однако, наиболее крупной группой заемщиков являются организации. Именно на эту группу сориентированы продуктовые линейки российских банков, предлагая бизнесу кредиты на пополнение оборотных средств, инвестиционные и ипотечные кредиты, автокредиты и т.д. Проанализируем структуру кредитов юридическим лицам по срочности, чтобы получить представление о преимущественных целях их привлечения (рис.2.12).

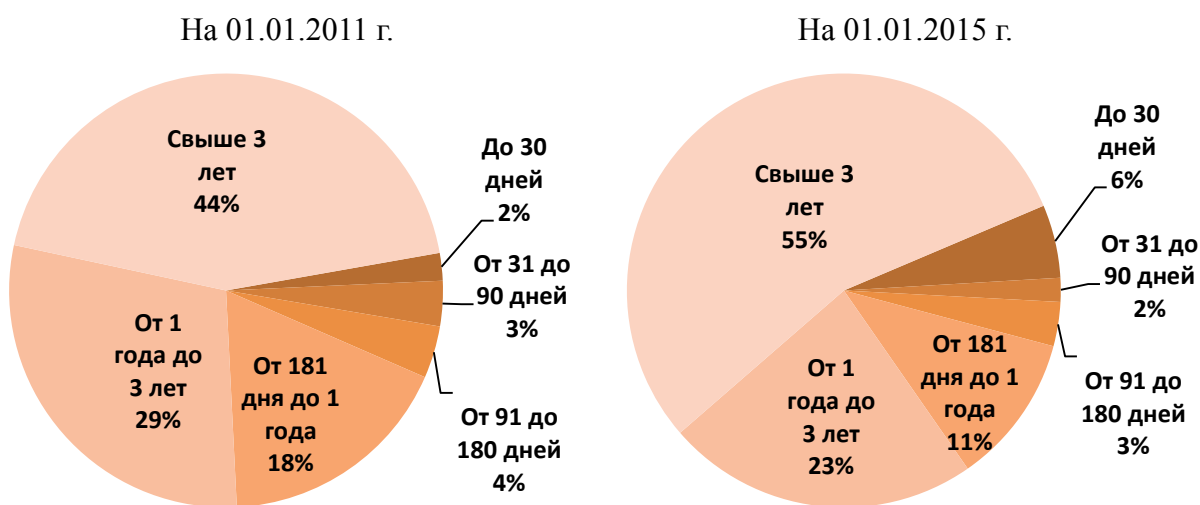


Рис.2.12. Структура кредитов (в валюте РФ и иностранной валюте) юридическим лицам по срочности погашения

Видно, что совокупная доля краткосрочных кредитов (до полугода) возросла с 11,8 до 13,3%. Чаще всего такими кредитами предприятия пользуются для возмещения дефицита оборотных средств, т.е. на текущую деятельность. Доля кредитов, привлекаемых на срок от полугода до 1 года, снизилась с 18 до 11%. Скорее всего, это можно объяснить тем, что для восполнения оборотных активов такие кредиты привлекать уже менее выгодно, а для покупки основных фондов – не всегда такой срок достаточен. То же можно сказать и о снижении доли кредитов на срок от 1 до 3 лет (с 29 до 23%). Обратная сторона – это увеличение доли долгосрочных кредитов (на срок свыше 3 лет). Причин тому множество: активизация инвестиционной деятельности, необходимость обновления устаревшего фонда машин и оборудования, рост популярности ипотечного кредитования и т.д. Бизнес сегодня предпочитает более длительный срок погашения кредитов, зачастую прибегая, если это возможно, к отсрочке выплат

суммы основного дола, прекрасно осознавая основной постулат теории временной стоимости денег: сегодняшний рубль всегда дороже завтрашнего. Банки относят такие кредиты к наиболее рискованным, также осознавая нестабильность экономических условий и пытаясь покрывать свои риски за счет высоких процентных ставок.

На основании сведений об объемах кредитования юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств за 2010-2014 гг. (см. Приложение 3) рассчитаем структуру кредитного рынка РФ в разрезе отраслей экономики (см. Приложение 4) и представим ее графически на рис.2.13.

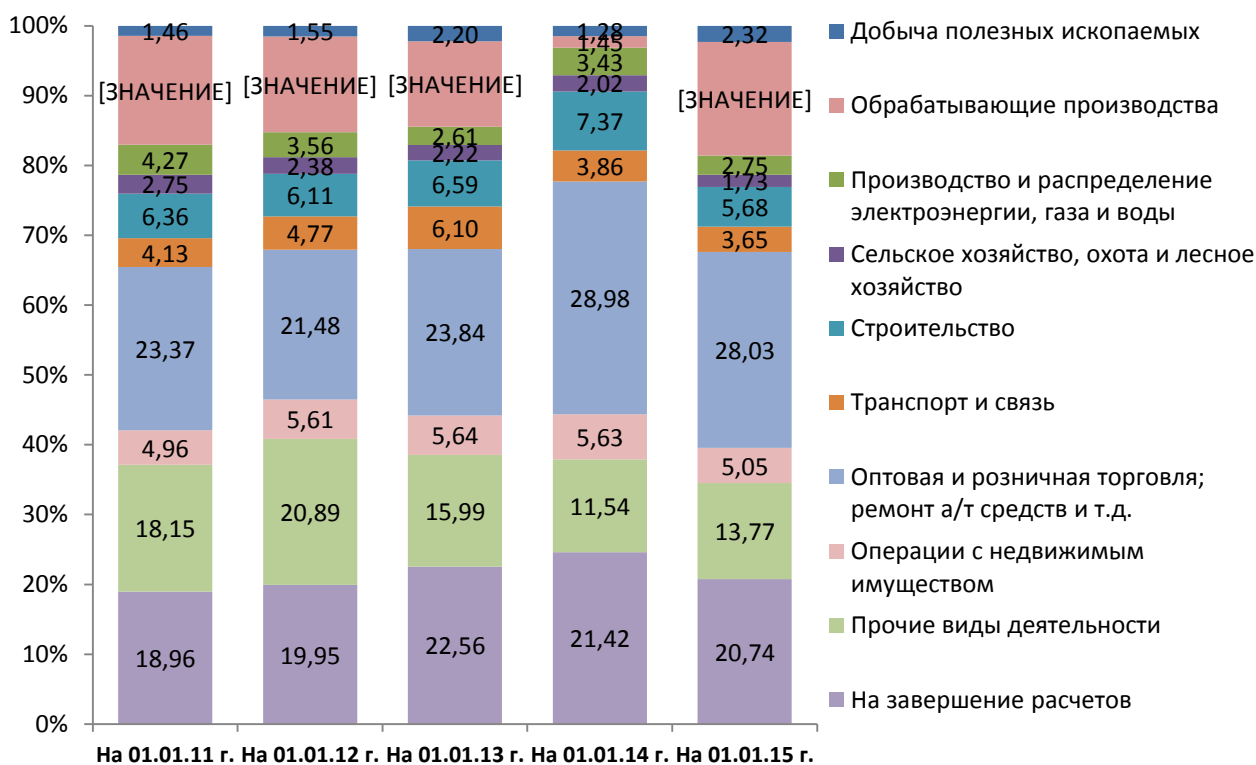


Рис.2.13. Структура кредитного рынка РФ в разрезе отраслей экономики в 2010-2014 гг., %

По рисунку видно, что основным потребителем кредитных услуг банков выступают торговые предприятия. На них на 01 января 2010 г приходилось 23,37% всей задолженности, а на 01 января 2014 г. – уже 28,03%. Около 15% долга приходится на предприятия обрабатывающей промышленности, около 6% – на строительные организации. Такая структура говорит о неэффективном использовании кредитных ресурсов в масштабах экономики. В идеале они призваны обеспечивать развитие наиболее важных отраслей, обуславливающих

экономическую безопасность страны (сельского хозяйства, обрабатывающих производств и т.д.), а не обеспечивать торговлю.

Возвращаясь к кредитованию физических лиц, отметим, что информация по направлениям использования населением кредитных средств Банком России не предоставляется, поэтому анализ структуры потребительского кредитного рынка представляется затруднительным. Полагаясь на различные источники, можно сформировать примерную структуру, которая сложилась в 2014 г. (рис. 2.14).

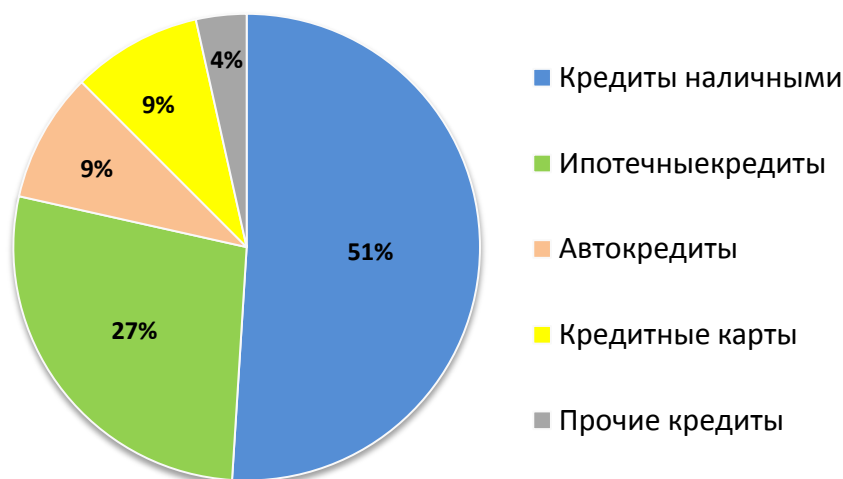


Рис.2.14. Структура потребительского кредитного рынка в 2014 г., %

По рисунку видно, что половина кредитов, предоставленных физическим лицам была выдана на неопределенные цели; 27% составили ипотечные кредиты; примерно по 9% приходится на автокредиты и кредитные карты. Отметим, что рынок ипотечного кредитования в России в последние годы рос значительными темпами, при этом незамедлительно реагируя на негативные явления в экономике. Начиная с 2010 г., средневзвешенная ставка по ипотечным кредитам колебалась около отметки в 12%. То есть именно такой уровень обеспечивал ежегодный прирост ипотечного рынка, удовлетворяя потребность российской экономики в так называемых «длинных» деньгах.

17 марта 2015 г. Правительство РФ поддержало предложение Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации по субсидированию ипотечной ставки до 12%. При этом Сбербанк решил снизить ставку по субсидируемой ипотеке до 11,9%. Критерии выдачи субсидируемых кредитов остались прежними (первоначальный взнос 20%, максимальный срок кредита – 30 лет). При этом жилье должно быть приобретено у юридических лиц в объектах, которые строятся или построены в рамках

214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости». Субсидируя процентную ставку по ипотеке, Правительство РФ достигает нескольких целей (рис.2.15).



Рис.2.15. Цели субсидирования процентной ставки по ипотечным кредитам

Таким образом, решение о субсидировании процентной ставки – это мера по стабилизации ситуации в российской экономике за счет создания «длинных» денег (ипотека позволяет аккумулировать весомый объем денежных средств в долгосрочном периоде). Кроме того, это и мера поддержки граждан, и мера поддержки жилищного строительства. За счет такой «комплексности» данная мера представляется разумной и позволяет ожидать от ее реализации устойчивого положительного эффекта.

Проанализируем также и структуру рынка депозитов (см. Приложение 5, рис.2.16), рассчитанную на основе данных об общей сумме банковских депозитов (вкладов) юридических и физических лиц в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах за 2010-2014 гг. (см. Приложение 6).

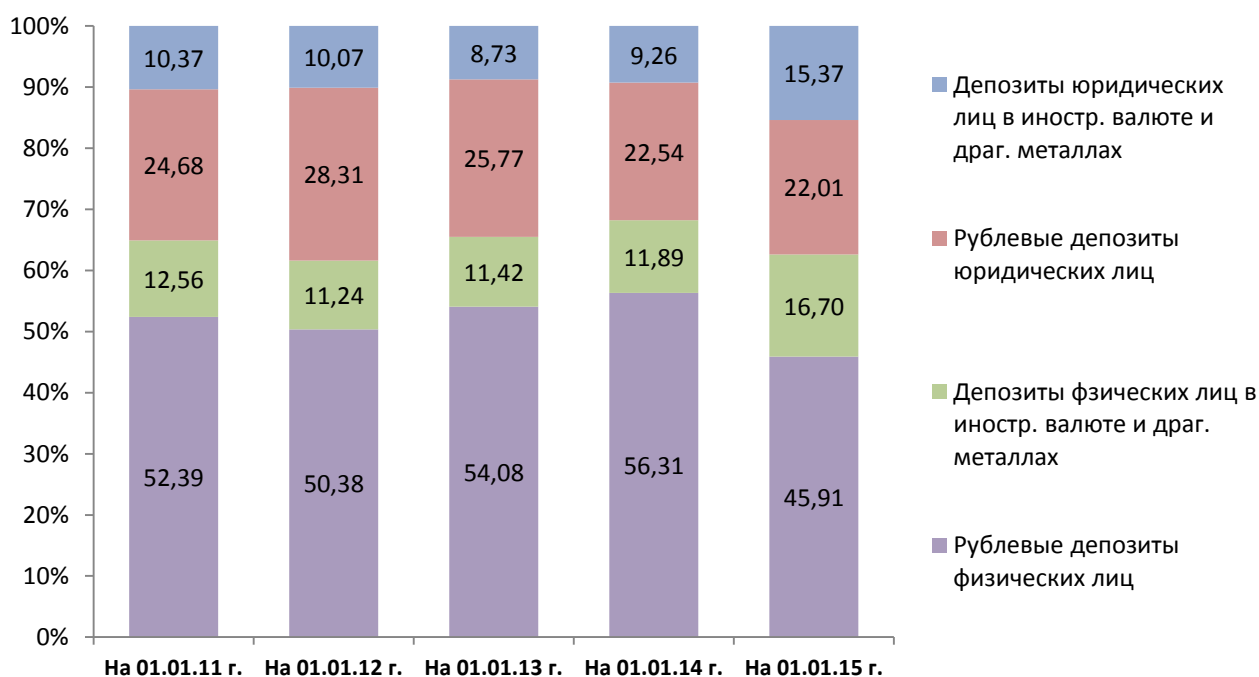


Рис.2.16. Структура рынка депозитов РФ в 2010-2014 гг.

Анализируя рисунок 2.16, приходим к выводу, что на рынке депозитов РФ преобладают рублевые депозиты физических лиц, доля которых при этом снижается в динамике (с 52,39% на 01 января 2011 г. до 45,91% на 01 января 2015 г.). Чуть менее четверти всего объема депозитов приходится на рублевые депозиты организаций. Доля депозитов в иностранной валюте и драгоценных металлах довольно ощутимо выросла в 2014 г., составив в общей сложности около 32% от всего объема вкладов. Это связано с динамикой валютных курсов последнего года и ростом недоверия к отечественной валюте.

Что касается объемов депозитов, то за 2010-2014 гг. они выросли более, чем в 2 раза, причем наиболее существенно росли депозиты именно в иностранной валюте.

Проведенный анализ позволяет сформулировать следующие выводы.

Во-первых, на развитие рынка банковских услуг РФ оказывают влияние негативные явления, происходящие в экономике на протяжении последнего года. Современный рынок серьезно валютизирован и монополизирован, подвержен существенному влиянию государства.

Во-вторых, рынок кредитных услуг динамично развивается, несмотря на рост кредитных ставок, однако, кредитуются в основном сфера торговли, что неблагоприятно для экономики. Все более интенсивно пользуются кредитными услугами банков физические лица, использующие заемные средства для организации бизнеса, покупки

жилья, автомобилей и удовлетворения прочих нужд. Все более прочно входят в российскую действительность кредитные карты банков.

В-третьих, рынок депозитных услуг РФ также развивается. Основным потребителем здесь в отличие от кредитного рынка выступает население. Отмечено, что в последний год растет объем депозитов в иностранной валюте и драгоценных металлах в связи с девальвацией российского рубля.

В целом видно, что рынок банковских услуг достаточно подвижен и гибко реагирует на конъюнктурные изменения. Однако, высокий уровень рисков как со стороны банков, так и со стороны потребителей их услуг, требует понимания и изучения наиболее важных факторов, влияющих на структуру данного рынка.

Для установления наличия, степени и направления влияния отдельных факторов на структуру рынка банковских услуг необходимо оценить совместную динамику показателей объемов той или иной услуги и факторов, предположительно на них влияющих.

Рассмотрим влияние на рынок банковских услуг такого довольно нового регулятора как ключевая ставка. Данная ставка была введена Банком России 13 сентября 2013 г. в рамках реализации комплекса мер по совершенствованию системы инструментов денежно-кредитной политики (с целью таргетирования инфляции).

Слово «таргетирование» происходит от английского «target» (цель, мишень) и «targeting» (установление целевых ориентиров и стремление их достичь). Таким образом, таргетирование представляет собой регулирование уровня инфляции в стране с помощью установления целевых ориентиров роста денежной массы и других показателей для достижения планируемых результатов. В рамках таргетирования устанавливаются пределы роста нескольких показателей, вырабатываются способы воздействия на эти показатели и достигается контроль над уровнем инфляции.

Ключевая ставка Банка России введена путем унификации процентных ставок по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя.

Банк России принял решение использовать ключевую ставку в качестве основного индикатора направленности денежно-кредитной политики, что должно способствовать улучшению понимания субъектами экономики принимаемых Банком России решений.

В настоящий момент ключевая ставка является ставкой, по которой ЦБ России предоставляет кредиты коммерческим банкам.

Исторически, эту роль выполняла ставка рефинансирования, однако, в настоящий момент она служит в основном для определения процентов по банковским депозитам и прочим денежным расчетам. К 1 января 2016 года Банк России планирует скорректировать ставку рефинансирования до уровня ключевой ставки. До указанной даты ставка рефинансирования имеет второстепенное значение.

Роль изменения ключевой ставки в той или иной мере ощутили все в нашей стране. На протяжении кризисного 2014 г. ключевая ставка менялась 5 раз, за 5 месяцев 2015 г. – 3 раза (рис.2.17).

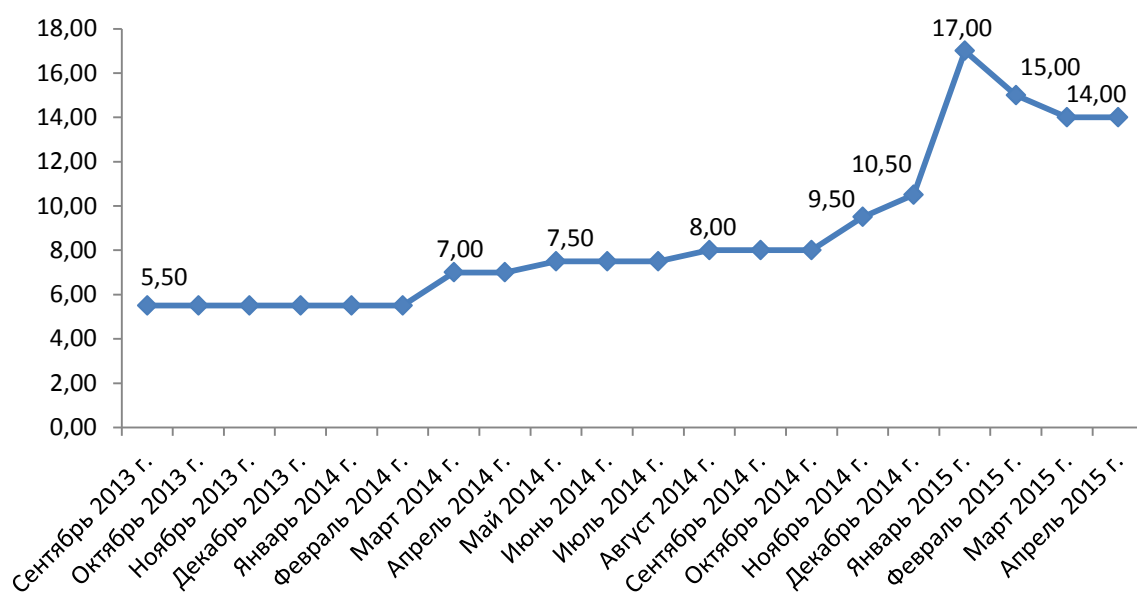


Рис.2.17. Динамика ключевой ставки, %

Вторым фактором, влияние которого на структуру банковского рынка РФ следует оценить, является курс доллара США. Действительность такова, что российский рубль находится в зависимости от мировых цен на нефть: при снижении цен рубль начинает стремительно обесцениваться по отношению к доллару, что мы наблюдали во второй половине 2014 г. – первом квартале 2015 г. В настоящее время цены на нефть стабилизировались, рубль несколько укрепился, однако, это негативно отражается на наполняемости бюджета РФ, зависящего от объемов валютной выручки. Именно поэтому ЦБ РФ предпринимает усилия (манипулируя ставками РЕПО и ключевой ставкой) по удержанию курса рубля на отметке около 55 руб. за 1 долл. США.

Динамику курса доллара США за период существования ключевой ставки представим на рис.2.18.

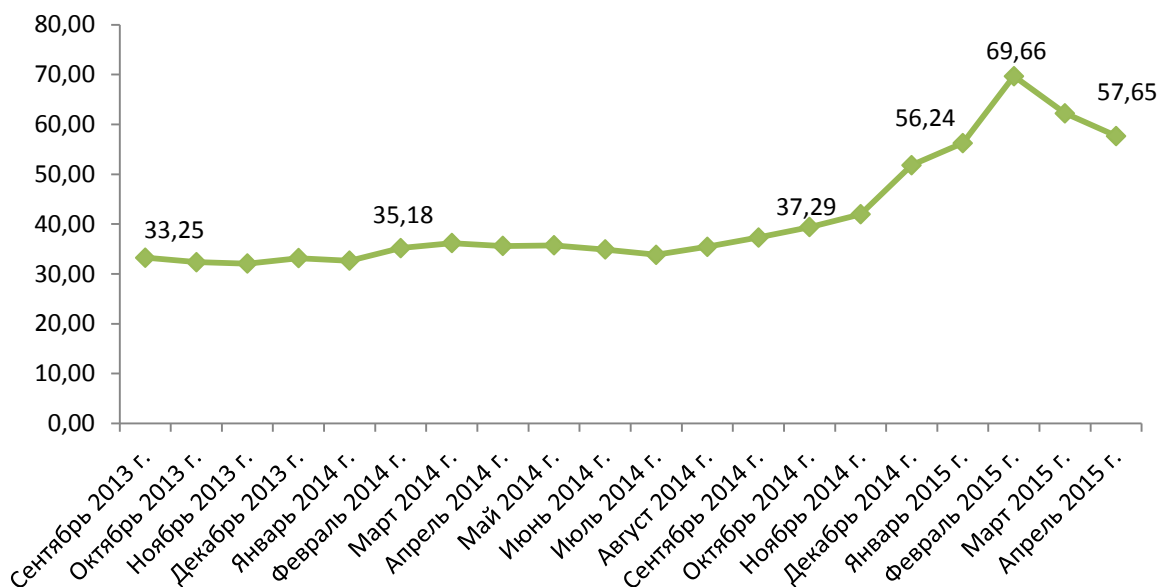


Рис.2.18. Курс доллара США, руб. за 1 долл.

По рисунку 16 видно, что динамика курса доллара в целом повторяет динамику ключевой ставки.

В качестве третьего фактора выбираем уровень инфляции.

Формируем таблицу с исходными данными (см. Приложение 6) и посредством использования Пакета анализа ППП MS Excel (инструмент «Корреляция») строим корреляционную матрицу (см. Приложение 7).

Матрица представляет собой совокупность парных коэффициентов корреляции (r), посредством которых оценивается теснота связи между двумя величинами. Коэффициент корреляции изменяется от $+1$ до -1 , достигая значения $+1$, когда показатели полностью положительно коррелируют между собой, и -1 , когда показатели коррелируют между собой полностью отрицательно.

На основе полученной корреляционной матрицы сформулируем выводы относительно влияния отдельных факторов на структуру рынка банковских услуг РФ.

1. Как и следовало ожидать, между ключевой ставкой и средневзвешенными ставками по кредитам и депозитам существует сильная связь ($r = 0,69-0,87$). Изменение ключевой ставки вызывает немедленное повышение ставок по кредитам (и это в полной мере обосновано), а также рост ставок по вкладам.

2. Курс доллара очень сильно коррелирует со ставками по кредитам и депозитам организаций ($r > 0,9$), т.е. удорожание доллара влечет за собой рост стоимости кредитных средств для бизнеса, что

объясняется повышением рискованности осуществления хозяйственной деятельности в условиях девальвации российской валюты. Влияние на ставки для населения также оценивается как сильное, но выражено гораздо менее существенно.

3. Неожиданным является тот факт, что ставки по кредитам и депозитам чрезвычайно слабо увязаны с объемами кредитного и депозитного рынков. Причем по матрице видно, что рост ставок не всегда приводит к снижению объемов кредитования, наблюдается и обратная динамика. Наиболее существенно рост курса доллара сказывается на объеме кредитования предприятий обрабатывающей промышленности и торговли. При этом зависимость прямая. Возможно, здесь сказывается ситуация с импортозамещением: в условиях подорожания импортных товаров начинают развиваться отечественные отрасли и, прежде всего, реагирует именно легкая промышленность.

4. Рост курса доллара приводит к снижению объемов кредитов в иностранной валюте из-за негативных и волне обоснованных ожиданий заемщиков относительно дальнейшей динамики курсов валют.

В целом же следует отметить присутствие большой доли стихийности в формировании структуры рынка банковских услуг РФ, что может свидетельствовать о недостаточной степени финансовой грамотности как среди представителей бизнеса, так и среди населения. Объемы долга растут из-за попыток решать финансовые проблемы за счет заемных средств, при этом заемщики далеко не всегда верно оценивают свои возможности. Отсюда, рост просроченной задолженности и, как следствие, снижение устойчивости всей финансовой системы страны. Все это требует внимания со стороны государства, учитывая опыт США 2007-2008 гг., когда в стране разразился настоящий ипотечный кризис. Таким образом, эффективный, но не чрезмерный контроль государства – залог стабильного развития банковской системы РФ.

2.5 Методы совершенствования системы финансовой безопасности России

В современных условиях в России используются следующие пути совершенствования системы финансовой безопасности:

– установление пределов иностранного участия в капитале отечественных организаций;

- отраслевые ограничения (ограничение или запрещение доступа иностранных инвестиций в отрасли, признаваемые особо важными для экономического и социо-культурного развития государства);
- меры в отношении кампаний, осуществляющих ограничительную деловую политику, искажающую условия конкуренции;
- требования в области производства, использования местных компонентов, передачи технологий и т.п.;
- разработка действенных систем контроля привлечения и использования средств иностранных заимствований.

Отмечается стремление иностранного финансового капитала оказывать влияние на направленность и темпы реализации важнейших российских государственных программ в области обороны, науки и техники, вытеснить продукцию России с международного рынка вооружений и военной техники, получить неограниченный доступ к стратегическим минерально-сырьевым ресурсам нашей страны, современным технологиям, навязать контракты на поставку устаревших и экологически вредных производств и технологий.

Все эти факторы весьма негативно влияют на состояние защищенности экономики России и в современных условиях требуют внесения серьезных коррективов в организацию системы обеспечения финансовой безопасности России, а также в отечественное законодательство (в частности, необходимо внесение изменений в закон о государственной тайне и принятие закона о коммерческой тайне).

Для обеспечения финансовой безопасности России нужно создать и принять Финансовую доктрину, в которой в качестве основной задачи должно фигурировать создание качественной, суверенной финансово-банковской системы, основной функцией которой должно быть обеспечение финансовой самодостаточности и безопасности государства.

Система должна обеспечивать решение следующих задач:

- создание полноценной национальной валюты и поддержание ее в стабильном и конкурентоспособном состоянии;
- насыщение экономики и рынка денежной массой в объеме, необходимом для их полноценного функционирования и развития;
- создание условий обеспечивающих интенсивное образование конкурентоспособного национального финансового капитала номинированного в национальной валюте;

– обеспечение в среднесрочной перспективе (5-10 лет) финансового паритета с основными конкурентами России, в перспективе – доминирования на мировом рынке капиталов.

Следует отметить, что Россия обладает уникальными возможностями, способными обеспечить ей такое положение. В первую очередь это ее огромные богатства, большинство которых, в отсутствие необходимых для этого правовой базы и инфраструктуры, не вовлечены в процесс экономических отношений и не создают добавленной стоимости, что существенно снижает эффективность национальной экономики в целом.

ГЛАВА 3 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА НА ПРИМЕРЕ КИРОВСКОЙ ОБЛАСТИ

3.1 Теоретические аспекты обеспечения финансовой безопасности региона

Говоря о финансовой безопасности региона, отметим, что она предопределяется взаимосвязью и взаимообусловленностью элементов логической «цепочки безопасности» (потребность – интерес – фактор дестабилизации – угроза – противодействие), составляющих содержание проблемы финансовой безопасности. Она представляет собой финансовые отношения по защите интересов всех элементов финансовой системы региона с учетом качественно-количественных особенностей угроз финансовой безопасности региона и факторов, ограничивающих способности региона к саморазвитию. При этом региональные интересы должны коррелировать с целями оптимального регионального развития государства.

Схема обеспечения финансовой безопасности региона должна учитывать особенности системы обеспечения финансовой безопасности (рис.3.1).



Рис.3.1. Обеспечение финансовой безопасности региона

Руководствуясь многогранностью финансовой безопасности и спецификой ее обеспечения, в качестве стратегических направлений финансовой безопасности региона целесообразно рассматривать направления, представленные в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Степень приоритетности направлений обеспечения финансовой безопасности региона

№ п/п	Направление обеспечения финансовой безопасности	Оценка приоритетности направления обеспечения финансовой безопасности
1	Бюджетная безопасность	++
2	Налоговая безопасность	++
3	Безопасность фондового рынка	–
4	Безопасность финансово-денежного обращения	+
5	Инфляционно-ценовая безопасность	+
6	Инвестиционная безопасность	++
7	Безопасность кредитно-банковской системы	+
8	Валютная безопасность	–

При этом степень приоритетности направления обеспечения финансовой безопасности должна определяться следующими критериями:

1) уровнем объекта, для которого выделяются приоритеты (личность, общество, хозяйствующий субъект, регион, государство);

- 2) уровнем напряженности (критичности) развития объекта;
- 3) уровнем развития финансовой системы объекта;
- 4) уровнем напряженности (критичности) в развитии компонентов финансовой системы объекта.

Следует отметить, что, позиционируемые направления укрепления финансовой устойчивости и обеспечения финансовой безопасности, должны основываться и руководствоваться актуальными как для региона, так и для государства проблемами и стратегическими задачами, закрепленными в Бюджетном послании Президента Российской Федерации о бюджетной политике, Бюджетной стратегии Российской Федерации на период до 2023 года, Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года и основных направлениях бюджетной и налоговой политик на среднесрочную перспективу.

Учитывая то, что важнейшей предпосылкой и условием для формирования новой модели экономического роста, является долгосрочная сбалансированность и устойчивость бюджетной системы, соответственно, государственные бюджеты должны стать бюджетами, посредством которых решаются задачи выхода на траекторию устойчивого посткризисного развития, сокращения дефицита, снижения зависимости от конъюнктурных доходов, создания условий для развития и модернизации экономики, как государства, так и его территорий, повышения уровня и качества жизни, укрепления безопасности, повышения эффективности и прозрачности государственного управления.

Как указано в Бюджетном послании, необходима концентрация расходов на приоритетных направлениях, прежде всего, связанных с улучшением условий жизни человека, адресном решении социальных проблем, повышением качества государственных и муниципальных услуг, стимулированием инновационного развития страны, в том числе исходя из:

- безусловного исполнения законодательно установленных обязательств по выплате социальных пособий и компенсаций в сфере социальной защиты населения, включая пенсионное обеспечение военнослужащих;
- обеспечения сбалансированности бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации;
- индексации фондов оплаты труда работников федеральных государственных учреждений, денежного содержания (заработной

платы) судей и прокурорских работников, федеральных государственных гражданских служащих, денежного довольствия военно-служащих и приравненных к ним лиц, и выплат, зависящих от размера денежного довольствия;

- обеспечения реализации программ модернизации здравоохранения и образования;
- поддержки инновационного и инвестиционного развития.

Приоритетами в бюджетной политике можно определить:

- интеграцию бюджетного планирования в процесс формирования и реализации долгосрочной стратегии развития, в том числе, и, прежде всего
 - путем полномасштабного внедрения программно-целевого принципа организации деятельности органов исполнительной власти и, соответственно, программных бюджетов;
 - улучшение условий жизни человека, адресное решение социальных проблем, повышение качества государственных и муниципальных услуг, стимулирование инновационного развития;
 - повышение отдачи от использования государственных расходов, в том числе за счет формирования рациональной сети государственных учреждений, совершенствования перечня и улучшения качества оказываемых ими услуг.

3.2 Модель финансовой безопасности Кировской области

3.2.1 Экономический рост Кировской области и его качество

В макроэкономике для обозначения экономического роста страны применяют показатель валового внутреннего продукта (ВВП), а для экономического роста региона – показатель валового регионального продукта (ВРП). По своему экономическому содержанию ВРП примерно соответствует показателю ВВП, рассчитанному производственным методом на федеральном уровне.

ВРП определяется как сумма добавленной стоимости единиц-резидентов данного региона. К резидентам региональной экономики относятся все корпорации, квазикорпорации или домашние хозяйства, имеющие центр экономического интереса на экономической территории данного региона. Если предприятие, осуществляющее экономическую деятельность на территории данного региона, являет-

ся филиалом головной корпорации, находящейся в другом регионе, то оно является резидентом данного региона.

Информационная база, на основе которой строится расчет валового регионального продукта, практически идентична информационной базе федерального уровня, так как сводная статистическая отчетность формируется исходя из данных, получаемых от регионов. В связи с этим алгоритм расчета валового регионального продукта (ВРП) совпадает с алгоритмом расчета валового внутреннего продукта.

Вместе с тем, методология расчета ВРП отличается от методологии расчета ВВП. При расчете ВРП не учитывается ряд элементов, которые включает в себя ВВП. Элементы, не включаемые в ВРП, можно объединить в четыре группы:

- добавленная стоимость отраслей, оказывающих коллективные нерыночные услуги обществу в целом (государственное управление, оборона, международная деятельность и т.д.);
- добавленная стоимость услуг финансовых посредников (в первую очередь банков), деятельность которых редко ограничивается строго отдельными регионами;
- добавленная стоимость услуг внешней торговли, которые во многих случаях можно получить только на федеральном уровне;
- часть налогов, в частности – налоги на импорт и экспорт, которые невозможно учесть на региональном уровне.

Необходимость ответственного отношения к расчетам ВРП вызвана важностью данного показателя, так как в настоящее время ВРП используется в качестве основного агрегата для распределения средств Фонда Финансовой поддержки субъектов РФ. На основе этого показателя осуществляется расчет валовых налоговых ресурсов (ВНР) (после вычленения ЗАТО, умножения на индекс цен, корректировки по факту сбора налогов). Все вышеуказанные работы осуществляются в годовом режиме. Периодичность разработки и представления данных по ВРП закреплена в Регламенте, принятом Госкомстатом России, Министерством экономики России и Министерством финансов России.

Для наблюдения внутригодовой динамики развития экономики региона предусмотрен расчет темпа изменения объемов производства базовых отраслей экономики (промышленность, сельское хозяйство, строительство, розничная торговля и общественное питание,

транспорт), которые в структуре производства регионов составляют от 60% до 80%.

Стадия производство характеризуется показателями валового выпуска, промежуточного потребления и валового регионального продукта. Валовой региональный продукт рассчитывается путем суммирования валовых добавленных стоимостей секторов или отраслей экономики, рассчитывается в рыночных ценах, т.е. включая чистые налоги на продукты и импорт.

По данным Федеральной службы государственной статистики РФ номинальный ВРП Кировской области в 2014 г. составил 238 695млн. руб., что выше уровня 2013 г. на 13 125 млн. руб. или на 5,82% (рис.3.2).



Рис.3.2. Валовой региональный продукт Кировской области в текущих ценах, млрд. рублей

Однако этот рост обусловлен влиянием двух факторов – ростом цен и изменением физического объема производства. Поэтому более адекватно динамику результатов регионального производства отражает показатель «Реальный ВРП», исчисляемый в сопоставимых ценах. При этом рассматриваются два показателя:

1) **Дефлятор ВРП** – отношение объема ВРП, исчисленного в фактически действовавших ценах, к объему ВРП, исчисленному в постоянных ценах базисного периода. В отличие от индекса цен на товары и услуги, индекс-дефлятор ВРП характеризует суммарное изменение цен на добавленную стоимость, созданную во всех отраслях экономики.

2) **Индекс физического объема ВРП** – относительный показатель, характеризующий изменение объема ВРП в текущем периоде по сравнению с базисным. Этот индекс показывает, на сколько увеличился физический объем ВРП (т.е. исключается влияние изменения цен).

Динамика указанных индексов представлена на рис.3.3.

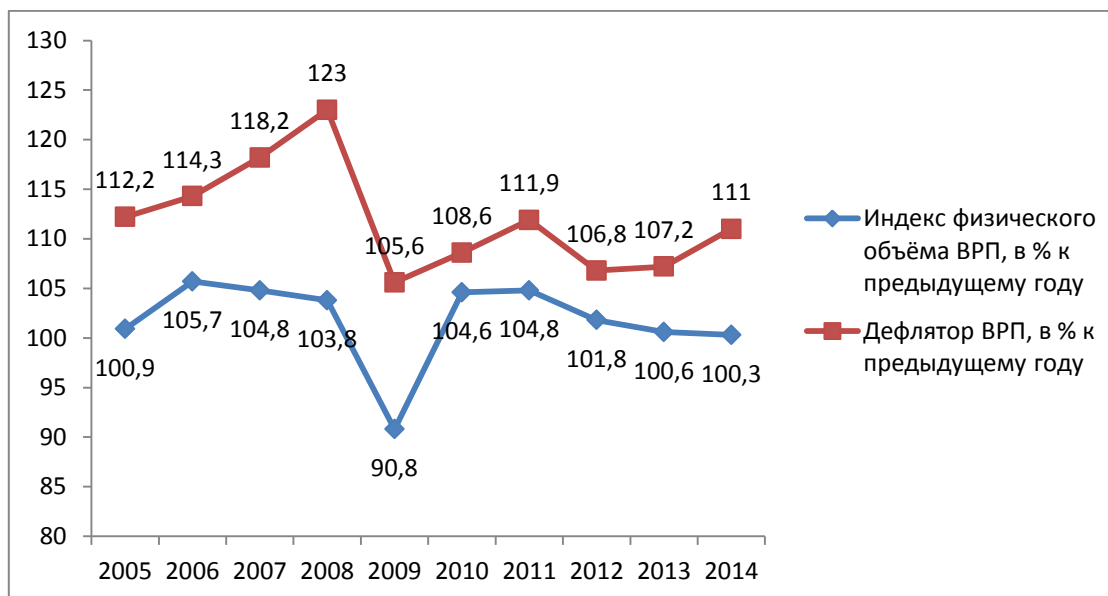


Рис.3.3. Динамика индекса-дефлятора и индекса физического объема ВРП Кировской области, %

Используя индекс-дефлятор, рассчитаем реальный ВРП по формуле:

$$\text{ВРП}_{\text{реал}} = \frac{\text{ВРП}_{\text{номин}}}{\text{Индекс-дефлятор}}$$

Динамику реального ВРП представим на рис.3.4.

Видно, что влияние инфляции является более существенным, чем рост физического объема ВРП Кировской области.

Кировская область обладает достаточно мощным экономическим потенциалом, развитой промышленностью и сельским хозяйством. В области расположены крупные научные организации и производственные предприятия биотехнологической индустрии, машиностроения, металлургии, химической, нефтехимической, пищевой промышленности.



Рис.3.4. Реальный ВРП Кировской области, млрд. рублей

Структура экономики Кировской области на протяжении последних лет достаточно стабильна: наибольший удельный вес традиционно принадлежит обрабатывающим отраслям промышленности, сельскому и лесному хозяйству. Значительную долю занимают транспорт, связь, торговля и операции с недвижимым имуществом (рис.3.5).



Рис.3.5. Структура ВРП Кировской области по видам экономической деятельности

Индексы выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности Кировской области представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности Кировской области, в % к соответствующему периоду предыдущего года

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
I квартал	108,2	99,7	107,1	100,3	108,8	80,9	107,5	114,5	104,3	100,5	95,9
II квартал	101,8	97,9	108,9	105,9	103,4	84,0	105,5	105,9	103,0	98,9	101,7
III квартал	100,4	103,2	106,5	97,0	107,8	84,4	96,6	108,8	101,8	97,1	104,0
IV квартал	103,6	105,4	110,5	105,6	91,7	85,7	105,6	101,4	100,9	97,1	107,8

По итогам января-декабря 2014 года индекс промышленного производства в области по отношению к соответствующему периоду 2013 года составил 103,2%. Положительный темп роста обусловлен увеличением объема работ в энергетическом комплексе, индекс производства в котором составил 109,7%. Индекс в обрабатывающих производствах составил 102%. Снижение объема производства наблюдается по добыче полезных ископаемых – 90,5%. Объем отгруженной промышленной продукции, выполненных работ и услуг собственными силами увеличился на 11,1% к соответствующему периоду 2013 года и составил 183,2 млрд. рублей.

Индекс обрабатывающих производств (81,6% промышленной продукции области) составил 102%. Объем отгруженных товаров, выполненных работ и услуг – 149,4 млрд. рублей (110,5% к аналогичному периоду 2013 года).

Энергетический комплекс по итогам января-декабря 2014 года в структуре промышленного производства области занимал 17,9% (объем отгруженной продукции, выполненных работ и услуг – 32,9 млрд. рублей или 114% к соответствующему периоду 2013 года). Индекс производства по виду деятельности «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» – 109,7%. Производство, передача и распределение электроэнергии возросли на 18,1%, производство пара и горячей воды (тепловой энергии) – на 0,2%. Услуги по распределению газообразного топлива снизились на 3,1%.

За период с начала 2014 года предприятиями энергетического комплекса выработано 4,8 тыс. Гигаватт-часов электроэнергии (118,1% к соответствующему периоду 2013 года), 12,7 млн. Гкал тепловой энергии (100,7%).

Объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», за январь-декабрь 2014 года составил 26,9 млрд. рублей, индекс физического объема составил 96,4%.

В январе-декабре 2014 года в Кировской области введено в эксплуатацию 688 тыс. кв. м общей площади жилья, что на 41,2% превышает уровень аналогичного периода прошлого года (в сопоставимых ценах), в том числе ИЖС – 248,9 тыс. кв. метров, что составляет 182,4% к периоду прошлого года. В сельской местности введено 158,2 тыс. кв. м общей площади жилья (172% к уровню прошлого года), в городской местности – 529,8 тыс. кв. м общей площади жилья (134,1% к уровню прошлого года).

Всего построено 2421 здание жилого назначения, из них населением – 2171.

По итогам января-декабря 2014 года объем продукции сельского хозяйства составил 34225,1 млн. рублей, что на 9,1% превышает уровень прошлого года в сопоставимых ценах. При этом прирост продукции растениеводства составил 21,6%, животноводства – 0,6%.

Оборот организаций по виду деятельности «Сельское хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях» за январь-декабрь 2014 года составил 18,4 млрд. рублей, или 124,7% в текущих ценах к соответствующему периоду прошлого года.

Оборот розничной торговли за январь-декабрь 2014 года составил 166,1 млрд. рублей, что в сопоставимых ценах на 3,5% выше аналогичного периода прошлого года. Доля продовольственных товаров составила 46,9%, доля непродовольственных товаров – 53,1%.

Оборот розничной торговли в январе-декабре 2014 года на 97% сформирован торгующими организациями и индивидуальными предпринимателями, реализующими товары вне розничных рынков и ярмарок, доля продажи товаров на розничных рынках и ярмарках составила 3%.

Организациями транспорта и индивидуальными предпринимателями, занимающимися коммерческими грузовыми перевозками, в январе – декабре 2014 года было перевезено 9,9 млн. тонн грузов, что на 13,6% больше, чем в соответствующем периоде 2013 года. Грузооборот составил 456,6 млн. тонно-километров и увеличился на 10,3%.

Итоги социально-экономического развития Кировской области в январе-марте 2015 года свидетельствуют о росте промышленного производства, производства продукции сельского хозяйства, объема строительных работ и ввода в эксплуатацию жилых домов.

По итогам 1 квартала текущего года по ряду основных показателей в Кировской области более высокие темпы роста, чем в среднем по Российской Федерации.

В целом по России в 1 квартале 2015 года сохранены объемы промышленного производства на уровне аналогичного периода прошлого года – индекс промышленного производства по РФ составил 99,6%. Темп роста промышленности в Кировской области значительно превышает среднероссийское значение и составляет 111,1%.

3.2.2 Состав и структура финансовых ресурсов Кировской области

Фактический объем финансовых ресурсов можно рассчитать как их суммарный объем в различных звеньях финансовой системы Кировской области:

- финансы нефинансовых коммерческих организаций;
- финансы финансовых коммерческих организаций;
- финансы домашних хозяйств;
- финансы страховых организаций;
- финансы государственного сектора (консолидированного бюджета).

Каждое звено финансовой системы имеет свое определение и источники образования ресурсов.

Государственные финансы – денежные отношения в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства в связи с формированием финансовых ресурсов государства и его предприятий, а также использованием их на развитие производства и т.д.

Финансы нефинансовых коммерческих организаций – денежные отношения, связанные с формированием и использованием денежных фондов на общегосударственные цели или нужды производства и потребления самих предприятий, то есть на финансирование их затрат.

Финансы финансовых коммерческих организаций – совокупность денежных отношений связанных с аккумуляцией и трансформацией денежных средств.

Финансы домашних хозяйств – совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования целевых фондов денежных средств, в которые вступают домашние

хозяйства и отдельные его члены в процессе своей социально-экономической деятельности.

Финансы страховых организаций – совокупность особых перераспределительных отношений связанных с формированием целевого страхового фонда за счет денежных взносов и использованием его для возмещения ущерба субъектам хозяйствования или физическим лицам.

При рассмотрении состава и структуры финансовых ресурсов в качестве финансовых ресурсов сектора «Нефинансовые коммерческие организации» мы берем прибыль предприятий за выделенный период, сектора «Финансовые коммерческие организации» – кредиты, выданные предприятиям и домашним хозяйствам в рассматриваемом периоде, сектора «Финансы страховых организаций» – страховые выплаты произведенные страховыми компаниями в рассматриваемом периоде. В качестве финансовых ресурсов сектора «Домашние хозяйства» мы берем совокупный доход домашних хозяйств области за выделенный период. Финансовые ресурсы государственного сектора (консолидированного бюджета) это размер бюджета области в рассматриваемом периоде (рис.3.6).

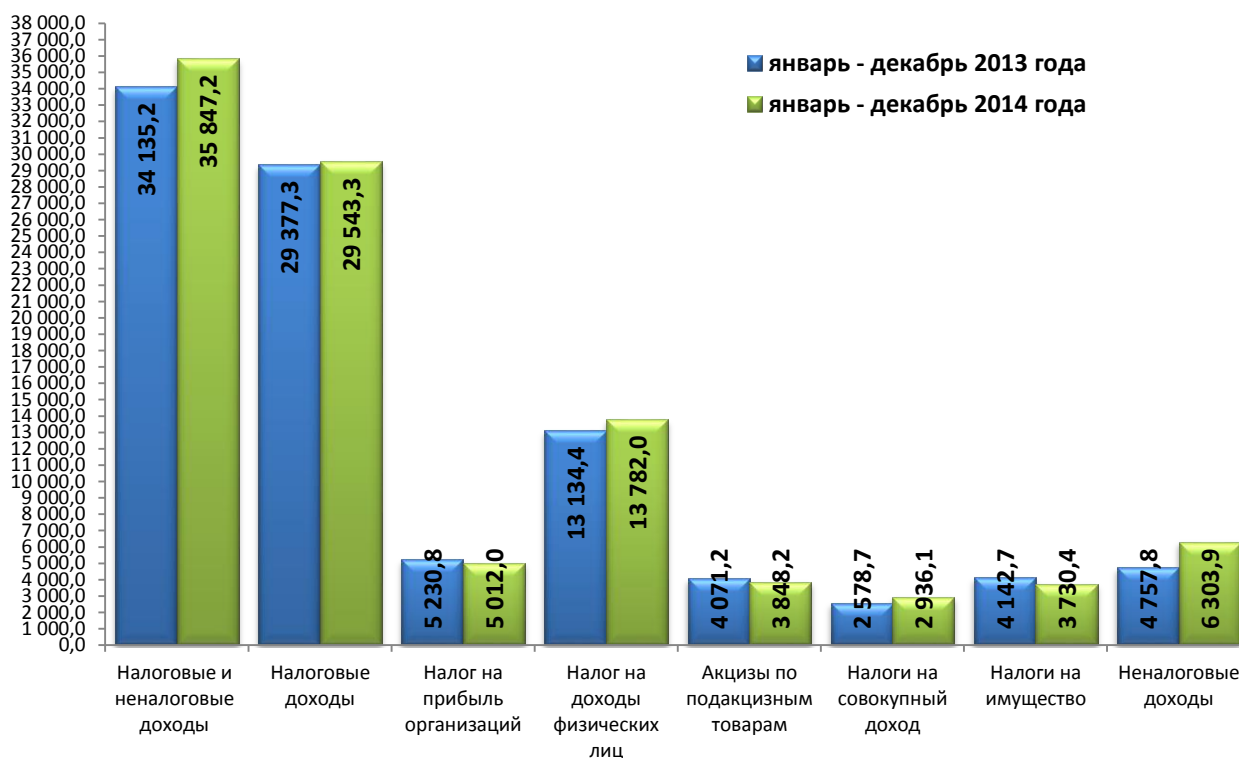


Рис.3.6. Динамика поступления основных доходных источников консолидированного бюджета Кировской области, млн. руб.

Основные показатели бюджета Кировской области за 2014 год представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Основные показатели бюджета Кировской области за 2014 год, млн. рублей

Наименование показателей	Первоначальный план	Уточненный план	Факт	% к уточн. плану
1. Доходы – всего, из них:	40 725,0	42 432,2	42 170,8	99,4
налоговые, неналоговые доходы	25 814,6	24 978,3	25 191,3	100,9
безвозмездные поступления	14 910,4	17 453,9	16 979,5	97,3
2. Расходы – всего	45 594,2	47 609,7	46 028,1	96,7

Формирование доходов бюджета на 2014 год производилось исходя из параметров прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и Кировской области, предполагающего более высокие показатели развития экономики. Первоначальный прогноз налоговых доходов областного бюджета на 2014 год был утвержден с ростом на 15,7% к факту 2013 года.

Сложившаяся тенденция снижения показателей социально-экономического развития относительно прогнозируемой и ухудшение результатов финансово-хозяйственной деятельности налогоплательщиков оказали существенное влияние на исполнение первоначально запланированных в бюджете параметров по налоговым доходам и обусловило их корректировку.

В целом доходная часть областного бюджета с учетом безвозмездных перечислений из федерального бюджета за 2014 год исполнена в сумме 42 170,8 млн. рублей, или на 99,4% к уточненному годовому плану, недопоступило 261,4 млн. рублей, в том числе по налоговым и неналоговым доходам исполнение составило 100,9%.

Поступление собственных доходов в отчетном году составило 25 191,3 млн. рублей, или 100,9% к уточненному годовому плану.

По отдельным налоговым платежам произведена частичная корректировка прогнозируемого объема исходя из имеющихся возможностей, по неналоговым доходам – на основании предложений главных администраторов доходов областного бюджета, что обусловлено следующими факторами:

- по налогу на прибыль – снижением налоговой базы по обособленным подразделениям, осуществляющим деятельность на территории региона, головные организации которых зарегистрированы за пределами Кировской области, что повлекло снижение поступлений налога по ним в отчетном году на 23,3% к уровню 2013 года, а также произведенным возвратом из бюджета переплаты налога по представленным декларациям (за 2014 год возвращено 670 млн. рублей);

- по акцизам на алкогольную продукцию – снижением объема производства и реализации продукции и исходя из уточненных объемов перечисления акцизов в бюджет, представленных предприятиями-производителями;

по доходам от уплаты акцизов на нефтепродукты – изменением структуры облагаемого оборота по отдельным видам нефтепродуктов (увеличение доли нефтепродуктов высокого класса, облагаемого по более низкой ставке), а также производимыми в течение года возвратами доходов от уплаты акцизов на прямогонный бензин в связи с уточнением расчетов (за 2014 год возвращено 74,4 млн. рублей);

- по налогу, взимаемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения, – результатами работы органов местного самоуправления с субъектами малого бизнеса по легализации доходов и своевременной уплате текущих платежей в бюджет;

- по налогу на имущество организаций – снижением налоговой базы в связи с исключением из объекта налогообложения вновь вводимого движимого имущества в соответствии с положениями Налогового кодекса;

- по доходам в виде дивидендов по акциям – принятием на собрании акционеров ООО «Газпром межрегионгаз Киров» решения о выплате дивидендов по итогам 2013 года, что не было учтено при формировании бюджета;

- по доходам от перечисления части прибыли государственных унитарных предприятий – увеличением коэффициента отчисления части прибыли с 20 до 25%;

- по доходам в виде штрафов – ростом поступлений по штрафам за нарушение законодательства Российской Федерации о безопасности дорожного движения за счет внедрения технических средств и систем фотовидеофиксации нарушений правил дорожного движения.

Поступление налоговых доходов в 2014 году составило 22 338,8 млн. рублей, или 94,4% к уточненному годовому плану.

Основная часть налоговых доходов областного бюджета обеспечена поступлениями налога на доходы физических лиц (42% от общего объема налоговых поступлений), налога на прибыль организаций (22,4%), акцизов и доходов от уплаты акцизов на нефтепродукты (15,9%) и имущественных налогов (11,7%).

С учетом выше отмеченных факторов, оказавших влияние на снижение темпов роста поступлений налоговых доходов, относительно прогнозируемых, сложилось невыполнение плановых показателей по налогу на прибыль организаций (83,4%) и по доходам от уплаты акцизов на нефтепродукты (94,0%). Также в связи с изменением налогового законодательства, которое отразилось ростом имущественных вычетов по налогу на доходы физических лиц, заявляемых гражданами (на 25,6% или на 243 млн. рублей относительно 2013 года), не в полном объеме выполнены плановые показатели по налогу на доходы физических лиц (97,1%).

В отчетном году складывалась разноплановая динамика налоговых поступлений к уровню 2013 года. При снижении поступлений по налогу на прибыль организаций, акцизам и налогу на имущество организаций по указанным выше причинам, положительная динамика сложилась:

- по налогу на доходы физических лиц в связи с увеличением в текущем году норматива распределения в областной бюджет с 60% до 70%, что было учтено при формировании бюджета. В сравнимых условиях в целом по консолидированному бюджету области рост поступлений по налогу составил 104,9%;

- по транспортному налогу, что обусловлено ростом начисленных сумм налога по физическим лицам за налоговый период 2013 года к уровню начислений 2012 года на 10,2% (на 83,5 млн. рублей);

- по государственной пошлине, в основном в результате увеличения в отчетном году количества обращений торговых организаций за выдачей (продлением) лицензий на розничную продажу алкогольной продукции.

В 2014 году сохранению налогового потенциала региона способствовала результативная работа органов власти регионального и местного уровня совместно с налоговыми органами в рамках утвержденного распоряжением Правительства области от 08.04.2014 № 79 Плана мероприятий на 2014-2016 годы по повышению поступлений налоговых и неналоговых доходов, а также по сокращению недоимки бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

По результатам совместной работы органов местного самоуправления и федеральных структур с должниками привлечено в бюджеты всех уровней задолженности по налоговым и неналоговым платежам в размере 726 млн. рублей.

В результате системной работы органов местного самоуправления с налогоплательщиками по своевременной уплате авансовых платежей, увеличению налоговой нагрузки и сокращению задолженности по налогам со специальным налоговым режимом достигнут рост их поступлений в отчетном году на 13,7% к уровню 2013 года.

Неналоговые доходы исполнены в объеме 2 852,5 млн. рублей. Значительный прирост поступлений неналоговых доходов относительно 2013 года обусловлен перечислением в конце отчетного года остатков с лицевых счетов областных учреждений, подлежащих восстановлению в 2015 году, для обеспечения оплаты первоочередных расходов бюджета, в том числе своевременной и полной выплаты заработной платы работникам бюджетной сферы и социальных выплат населению.

В сопоставимых показателях объем неналоговых доходов сложился в сумме 1 352,5 млн. рублей или 103,1% к уточненным годовым бюджетным назначениям, выше запланированных сумм на 40,4 млн. рублей и по отношению к 2013 году на 44,8 млн. рублей, или на 3,4%.

По видам неналоговых доходов сложилась разноуровневая динамика, которая обусловлена нерегулярным характером поступлений и изменением законодательства. Наиболее существенные изменения в динамике сложились по следующим источникам.

В связи с отменой с 2014 года норматива отчисления в областной бюджет доходов от использования и реализации земельных участков, расположенных в границах городских округов, государственная собственность на которые не разграничена, снизились поступления по доходам от использования имущества и доходам от продажи земельных участков (за 2013 год поступило 117,8 млн. рублей).

Поступления доходов от оказания платных услуг (работ) и компенсации затрат государства сложились на уровне прошлого года с незначительным снижением на 1,1% (на 5,5 млн. рублей), что обусловлено преимущественно сокращением объема медицинской помощи, оказываемой на платной основе в связи с уменьшением количества казенных учреждений, подведомственных департаменту

здравоохранения Кировской области, а также уменьшением объема работ по выполнению строительного контроля.

Увеличение поступлений по доходам в виде штрафов и санкций связано в основном с ростом денежных взысканий за нарушение законодательства Российской Федерации о безопасности дорожного движения – на 172,8 млн. рублей (в 1,9 раза) по отмеченным выше факторам.

Объем поступлений налоговых и неналоговых доходов, формирующих ассигнования дорожного фонда Кировской области, в отчетном году составил 3 320,8 млн. рублей или 97,1% от уточненных плановых показателей. Невыполнение сложилось в основном по доходам от уплаты акцизов на нефтепродукты на 145,6 млн. рублей (94%) в результате отмеченных выше факторов, что оказало непосредственное влияние на финансирование дорожной деятельности.

На 1 января 2015 года недоимка по налоговым платежам в консолидированный бюджет области, составила 1 214,7 млн. рублей. В целом прирост недоимки в 2014 году составил 250,9 млн. рублей (126%), в том числе за IV квартал отчетного года – 284,3 млн. рублей (130,6%).

Преимущественный рост недоимки сложился по региональным и местным налогам по следующим причинам:

- установление сроков уплаты имущественных налогов физических лиц в конце года (ноябрь и декабрь) по транспортному налогу, налогу на имущество физических лиц и земельному налогу;
- длительные сроки судебной процедуры взыскания задолженности по налогам с физических лиц в случае неисполнения ими в установленный срок обязанности по уплате налогов;
- отсутствие принудительного взыскания задолженности с физических лиц (в судебном порядке), если ее размер не превышает 3 тыс. рублей.

По неналоговым платежам задолженность в областной бюджет составила 230,3 млн. рублей и увеличилась к началу отчетного года на 79,6 млн. рублей (или 52,8%) за счет увеличения задолженности арендаторов по плате за использование лесов при одновременном снижении задолженности по плате за негативное воздействие на окружающую среду и доходам от сдачи в аренду имущества. В структуре задолженности преобладает объем по плате за использование лесов – 219,1 млн. рублей, администрируемой департаментом лесного хозяйства Кировской области.

Объем безвозмездных поступлений в отчетном году составил 16 979,5 млн. рублей, или 97,3% от плана.

По итогам 2014 года фактический дефицит областного бюджета составил 3 857,3 млн. рублей и снижен к плановому объему дефицита на 866,1 млн. рублей.

Размер государственного долга Кировской области на 01.01.2015 г. составил 21 444,0 млн. рублей или 99,3% от верхнего предела. Долговая нагрузка областного бюджета по итогам 2014 года составляет 85,1% от фактического годового объема доходов областного бюджета без учёта безвозмездных поступлений, что не превышает предельный допустимый уровень, установленный Бюджетным кодексом Российской Федерации (100%).

Таблица 3.4 – Структура государственного долга Кировской области

Долговые обязательства	На 01.01.2014		На 01.01.2015	
	Млн. рублей	%	Млн. рублей	%
Государственный долг ИТО-ГО	17 266,9	100	21 444,0	100
в том числе				
Кредиты кредитных организаций	13 864,0	80,3	13 776,1	64,2
Бюджетные кредиты	2 848,3	16,5	7 193,3	33,6
Государственные гарантии	554,6	3,2	474,6	2,2

Благодаря проведенной работе Правительства Кировской области по привлечению в 2014 году федеральных бюджетных кредитов на 3 года по ставке 0,1% годовых на общую сумму 4 864,3 млн. рублей, в том числе на частичное замещение кредитов кредитных организаций на сумму 4 364,3 млн. рублей, удалось существенно улучшить структуру государственного долга Кировской области. К концу 2014 года в объеме государственного долга доля более дешевых и длинных бюджетных кредитов увеличилась до 33,6%, что в условиях резкого подорожания рыночных заимствований позволяет минимизировать расходы на обслуживание государственного долга области.

В течение 2014 года итоги исполнения областного бюджета ежеквартально рассматривались на заседаниях Правительства области с принятием мер для более качественного его исполнения.

3.2.3 Обеспечение сбалансированности и устойчивости Бюджета Кировской области

Решение задач социально-экономического развития области будет осуществляться в условиях, призванных обеспечить долгосрочную сбалансированность областного бюджета и минимизацию бюджетных рисков.

Необходимым условием достижения целей социально-экономического развития области является долгосрочная сбалансированность и устойчивость бюджетной системы. Эффективная и ответственная бюджетная политика является важнейшей предпосылкой для улучшения качества жизни населения.

Стратегия социально-экономического развития Кировской области на период до 2020 года в качестве главной стратегической цели ставит повышение качества жизни населения до уровня лидеров Приволжского федерального округа на основе развития приоритетных отраслей экономики и модернизации социальной сферы. Достижение этой цели может быть обеспечено при наличии благоприятных условий для жизни населения, а также эффективной деятельности органов исполнительной власти области, что требует обоснованной оценки ресурсного потенциала области в достижении поставленной цели.

Модель постоянного роста бюджетных расходов, особенно учитывая принятие решений об увеличении «длящихся» социальных обязательств, исчерпала свои возможности. В сложившейся ситуации принятие финансово не обеспеченных решений, какими бы полезными они не были, приведет к потере устойчивости областного бюджета, недоверию к проводимой финансовой политике в регионе.

Для обеспечения долгосрочной сбалансированности и финансовой устойчивости областного бюджета необходимо скоординировать действия органов исполнительной власти области для усовершенствования действующей системы социально-экономического и бюджетного планирования.

Разработка бюджетной стратегии, определяющей долгосрочную политику в сфере управления доходной и расходной частями областного бюджета, управления государственным долгом области и в сфере межбюджетных отношений, является важным направлением повышения эффективности бюджетных расходов.

При этом показатели бюджетной стратегии, прогноза социально-экономического развития области и Стратегии должны быть

взаимоувязаны, в результате чего будут увязаны показатели стратегического и бюджетного планирования в долгосрочной и среднесрочной перспективе, повысится обоснованность принимаемых стратегических решений с точки зрения требуемых бюджетных и иных связанных с ними ресурсов, стратегические ориентиры развития области будут четко определять приоритетные направления расходования бюджетных средств.

Исходя из вышеизложенного при формировании областного бюджета на 2016 год и на плановый период 2017-2018 годов необходимо следующее:

- скорректировать цели и задачи Стратегии с учетом изменившихся приоритетов развития социальной сферы в Российской Федерации;

- расширить «горизонт» планирования прогноза социально-экономического развития области на срок до 2030 года. Разработка долгосрочного прогноза социально-экономического развития области должна стать необходимым условием для разработки бюджетной стратегии на соответствующий период;

- разработать бюджетную стратегию на период до 2030 года, которая должна определить финансовые возможности достижения основных целей и результатов государственной политики, прежде всего, в социальной сфере, при обеспечении долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы и повышении эффективности бюджетных расходов;

- скорректировать мероприятия и показатели государственных программ Кировской области с учетом показателей Стратегии и прогноза социально-экономического развития области. Предельные объемы прогнозных расходов бюджета на реализацию каждой государственной программы на весь срок ее реализации должны быть определены бюджетной стратегией. Предельные объемы («потолки») расходов позволят определить среднесрочные приоритеты в распределении бюджетных расходов, сформировать полноценные, обеспеченные финансированием государственные программы, создать стимулы для ответственных исполнителей по выявлению и использованию резервов для перераспределения расходов и, следовательно, повышения эффективности использования бюджетных средств.

Политика управления государственным долгом должна решать задачу сбалансированности бюджета, обеспечивать соответствие па-

раметров по государственному долгу нормам бюджетного законодательства.

В целях снижения рисков рефинансирования краткосрочных банковских кредитов, обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости областного бюджета, равномерного распределения долговой нагрузки по годам ставится задача использования для целей обеспечения сбалансированности областного бюджета среднесрочных и долгосрочных заемных источников финансирования дефицита областного бюджета. Выбор инструментов среднесрочных и долгосрочных заимствований (кредиты кредитных организаций, государственные ценные бумаги) будет осуществляться в зависимости от текущей ситуации на финансовом рынке.

3.3 Меры совершенствования системы финансовой безопасности Кировской области

В целях повышения результативности исполнения регионального бюджета и обеспечения бюджетной безопасности в Кировской области Правительству региона необходимо продолжить работу по поиску дополнительных источников доходов регионального бюджета, в том числе за счет улучшения инвестиционного климата, увеличения объемов производства и реализации продукции местных производителей, по улучшению качества бюджетного планирования на основе повышения ответственности всех участников бюджетного процесса за достоверность финансово-экономических обоснований при составлении проекта среднесрочного областного бюджета, обеспечить планомерное введение новых принципов деятельности государственных учреждений области через совершенствование их правового положения.

Главным администраторам доходов регионального бюджета – органам исполнительной государственной власти региона – необходимо принять дополнительные меры по увеличению доходов областного бюджета с помощью совершенствования их администрирования, а также повышения эффективности управления государственной собственностью Кировской области. Департаменту финансов Кировской области необходимо обеспечить организацию бюджетного процесса, руководствуясь принципом безусловного исполнения действующих и вновь принимаемых расходных обязательств, повысить качество

бюджетного планирования за счет реалистичности и надежности расчетов и прогнозов, используя, в том числе результаты мониторинга финансовой безопасности региона.

Главным распорядителям бюджетных средств необходимо осуществлять исполнение расходных обязательств в соответствии с требованиями бюджетного законодательства, обеспечить надлежащий контроль за эффективным использованием средств регионального бюджета, исключить случаи необоснованного отвлечения средств в дебиторскую задолженность подведомственными учреждениями, принять меры по повышению качества и доступности государственных услуг с учетом совершенствования правового положения государственных учреждений. Управлению Федеральной налоговой службы России по Кировской области необходимо активизировать работу по улучшению качества налогового администрирования, сокращению задолженности по налоговым платежам и сборам в региональный бюджет. Органам местного самоуправления региона необходимо принять меры, способствующие расширению и укреплению доходной части местных бюджетов, а также повышению эффективности расходов соответствующих бюджетов, обеспечить планомерное введение новых принципов деятельности муниципальных учреждений через совершенствование их правового положения.

Рассматривая приоритеты бюджетной политики в сфере межбюджетных отношений следует отметить, что она должна быть сосредоточена на корректировке механизмов оказания финансовой помощи субъектам Российской Федерации в целях повышения ее эффективности, создании стимулов по наращиванию доходной базы региональных и местных бюджетов и совершенствовании системы разграничения расходных обязательств между уровнями бюджетной системы.

Приоритеты в области налоговой политики остаются такими же, как и ранее – создание эффективной и стабильной налоговой системы, обеспечивающей бюджетную устойчивость в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Основными целями налоговой политики продолжают оставаться поддержка инновационной деятельности, в том числе и путем предоставления новых льгот, направленных на ее стимулирование, а также поддержка инвестиций в области образования и здравоохранения.

В рамках налоговой политики основными источниками повышения доходного потенциала взимаемых налогов может стать

как повышение налоговых ставок, изменение правил исчисления и уплаты отдельных налогов, так и принятие мер в области налогового администрирования. При этом в первую очередь, необходимо принять меры для повышения доходов бюджетной системы от налогообложения потребления, ренты, возникающей при добыче природных ресурсов, а также от перехода к новой системе налогообложения недвижимого имущества. Отдельным направлением политики в области повышения доходного потенциала налоговой системы будет являться оптимизация существующей системы налоговых льгот и освобождений, а также ликвидация имеющихся возможностей для уклонения от налогообложения.

Для развития финансового рынка необходимо обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры и формирование благоприятного налогового климата для его участников. Поэтому на региональном уровне задача по формированию благоприятного налогового климата для участников финансового рынка должна найти свое отражение в основных направлениях перспективной региональной налоговой политики.

Одним из перспективных направлений укрепления финансовой устойчивости и обеспечения финансовой безопасности может рассматриваться формирование института инвестиционного консалтинга. В рамках данного института в регионе инвестиционные советники будут оказывать консалтинговую поддержку инвесторам по выбору наиболее подходящей для них инвестиционной стратегии. Заметим, что создание института инвестиционного консалтинга является одним из лучших способов продвижения финансовых услуг населению, поскольку повышает качество инвестиционных услуг и дает реальную возможность для осуществления такой деятельности небольшими региональными компаниями, которые в большинстве случаев пользуются доверием населения, проживающего в этом регионе.

Активизация финансового рынка может обеспечиваться привлечением в него населения. Заметим, что участие населения на финансовом рынке является одним из признаков не только повышения уровня жизни в стране, но и показателем определенной зрелости финансового рынка и развитости финансовой системы и ее элементов, обеспечивающих трансформацию личных сбережений в необходимые экономике инвестиции.

Недостаточная степень вовлеченности населения в финансовую сферу отчасти объясняется низким уровнем информированности

и доверия к финансовым инструментам. Это приводит к тому, что сбережения граждан осуществляются преимущественно в виде вложений в иностранную валюту или на краткосрочные депозиты банков.

В этой связи для изменения инвестиционного поведения населения и привлечения сбережений граждан на финансовый рынок представляется целесообразным определение целевой аудитории в целях проведения мероприятий, направленных на привлечение населения на финансовый рынок, а также разработка методических рекомендаций по проведению мероприятий для каждой из целевых групп; проведение анализа в целях выявления причин отсутствия доверия широких слоев населения к инструментам финансовых рынков; подготовка и реализация мер, направленных на широкое информирование граждан об их правах и возможностях на финансовых рынках для инвестирования личных сбережений.

Для обеспечения привлечения инвестиционных ресурсов в долгосрочные проекты по развитию транспортной, энергетической, жилищно-коммунальной и социальной инфраструктуры, реализуемые в формате государственно-частного партнерства, возможно предусмотреть меры, направленные на стимулирование инвестирования в инфраструктурные облигации. Исполнение обязательств по таким облигациям может обеспечиваться активами, создаваемыми в рамках проекта, а также постоянными платежами за пользование инфраструктурными объектами.

Важнейшим фактором для принятия и реализации решений по стратегическим направлениям повышения финансовой устойчивости и обеспечения финансовой безопасности являются инвестиционные возможности. Соответственно приоритетными направлениями деятельности в этой сфере можно рассматривать:

- привлечение необходимого и достаточного объема инвестиций, их эффективное использование в экономике, что является жизненно необходимым для ее модернизации и перевода на инновационный тип развития;
- расширение потенциальных источников для инвестиций;
- формирование условий, стимулирующих превращение накоплений в инвестиции;
- применение для рационального использования бюджетных средств системы целевых программ различного уровня (федеральных, федерально-региональных, региональных, муниципальных),

в том числе с использованием иностранных и частных отечественных инвестиционных ресурсов;

- развитие спроса, его рост и ориентация на потребляемые экономические блага, которые первоначально удовлетворяют первостепенные потребности, а затем на более совершенные, свойственные рынкам развитых стран;

- формирование с помощью государственной региональной инвестиционной политики на основе местных инициатив механизмов привлечения инвестиций, прежде всего в сферу приоритетных отраслей региональной экономики, с учетом всего комплекса местных условий;

- создание конкурентной среды во всех сферах приоритетных отраслей экономики, без которой монополизм будет препятствовать структурным сдвигам;

- оказание помощи в активизации инвестиционной активности хозяйствующих субъектов;

- разработку механизмов учета социальных интересов и адаптивирования под них инвестиционных программ. Одна из главных проблем в этом отношении – это переориентация социальной активности на микроуровне с целей выживания и потребления на цели развития, что требует, прежде всего, реализма в действиях самого государства;

- максимальный учет частного интереса и устранение того, что препятствует хозяйствующим субъектам, организациям и населению в их экономической и инвестиционной активности;

- снижение всеобщей неопределенности, установление «диапазонов предсказуемости» для участников экономической деятельности.

Данные приоритеты позволяют позиционировать следующим стратегические установки в обеспечении инвестиционной безопасности региона:

- развитие финансовой инфраструктуры;

- формирование инфраструктуры поддержки предприятий приоритетных отраслей экономики;

- модернизация имеющейся и создание новой транспортной и коммуникационной инфраструктуры;

- совершенствование имеющихся и создание новой инфраструктуры предприятий приоритетных отраслей экономики;

– сохранение и поддержание существующего производственного потенциала на начальном этапе и последующая модернизация и техническое перевооружение фондопроизводящих отраслей для предприятий приоритетных отраслей экономики;

– развитие производств приоритетных отраслей экономики, имеющих межрегиональное и федеральное значение и экспортную направленность;

– поддержка развития фермерского бизнеса и малого предпринимательства.

Заметим, что для оценки уровня финансовой безопасности региона целесообразно составлять предварительный реестр (паспорт) объектов финансовой безопасности; производить сбор информации для оценки критической ситуации по основным сферам развития региона; методом экспертной оценки оценивать уровень угроз финансовой безопасности региона; производить анализ причин и последствий реализации угроз для объектов, находящихся в наиболее угрожаемом состоянии; на основании полученных данных ранжировать территории области по уровню угроз финансовой безопасности и по их влиянию на финансовую безопасность региона; разрабатывать программно-целевые мероприятия, направленные на локализацию и нейтрализацию влияния факторов дестабилизации и угроз финансовой безопасности.

Вышеизложенное позволит обеспечить увеличение доходов регионального бюджета, снизить уровень безработицы, создать приемлемые условия жизни и развития населения, повысить социальную защищенность, обеспечить восстановление экономического роста промышленного производства, сельского хозяйства и научно-технического потенциала региона.

РАЗДЕЛ 2 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

ГЛАВА 4 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

4.1 Финансовая безопасность предприятий: понятие, сущность

Финансовая безопасность предприятия – это состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности [407].

По мнению И.А. Бланка, сущность финансовой безопасности предприятия состоит в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию в соответствии с целями общей корпоративной стратегии, в условиях неопределенной и конкурентной среды. Главное условие финансовой безопасности предприятия – способность противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию или нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие. Для обеспечения этого условия предприятие должно поддерживать финансовую устойчивость, равновесие, обеспечивать достаточную финансовую независимость предприятия и гибкость при принятии финансовых решений [104].

Финансовая устойчивость и финансовая безопасность предприятия неразрывно связаны между собой, взаимовлияют и взаимодополняют друг друга. Выражаясь образно, можно сказать, что они представляет собой две стороны одной медали. Финансовая устойчивость – необходимое, но недостаточное условие финансовой безопасности предприятия. Однако, если условие, что предприятие, обладающее финансовой безопасностью, обладает и финансовой устойчивостью, верно, то обратное утверждение не будет справедливым.

Следовательно, обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся

условиям внутренней и внешней среды. При таком подходе к финансовой устойчивости предприятия особое значение приобретают уровни финансовой устойчивости, так как для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а рациональный уровень финансовой устойчивости.

Таким образом, необходимость постоянного контроля финансовой безопасности предопределяется объективной потребностью каждого субъекта хозяйствования в обеспечении стабильного функционирования и достижении целей деятельности.

Уровень финансовой безопасности предприятия зависит от того, насколько эффективно его руководство и специалисты (менеджеры) способны избегать возможных угроз и ликвидировать вредные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

Источниками отрицательных влияний на финансовую безопасность предприятия (организации) могут быть [411]:

- сознательные или бессознательные действия отдельных должностных лиц и субъектов хозяйствования (органов государственной власти, международных организаций, конкурентов);

- стечение объективных обстоятельств (состояние финансовой конъюнктуры на рынках данного предприятия, научные открытия и технологические разработки, форс-мажорные обстоятельства и т. п.).

В зависимости от субъектной обусловленности отрицательные влияния на финансовую безопасность могут быть объективными и субъективными. Объективными считаются такие отрицательные влияния, которые возникают не по вине самого предприятия или его отдельных работников. Субъективные влияния имеют место вследствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных работников (прежде всего руководителей и функциональных менеджеров).

Главная цель финансовой безопасности предприятия – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем [238].

Из этой цели вытекают функциональные цели финансовой безопасности предприятия:

- обеспечение высокой финансовой эффективности, стойкости и независимости предприятия;

- обеспечение технологической независимости и достижение высокой конкурентоспособности его технического потенциала;

- высокая эффективность менеджмента, оптимальность и эффективность его организационной структуры;
- высокий уровень квалификации персонала и его интеллектуального потенциала, эффективность корпоративных НИОКР;
- минимизация разрушительного влияния результатов производственной деятельности на состояние окружающей среды;
- качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности предприятия;
- обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов;
- обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, коммерческих интересов.

Общая схема процесса организации финансовой безопасности предприятия, включающая реализацию функциональных составляющих для предотвращения возможного вреда и достижения минимального его уровня сегодня, имеет вид (рис.4.1) [407].

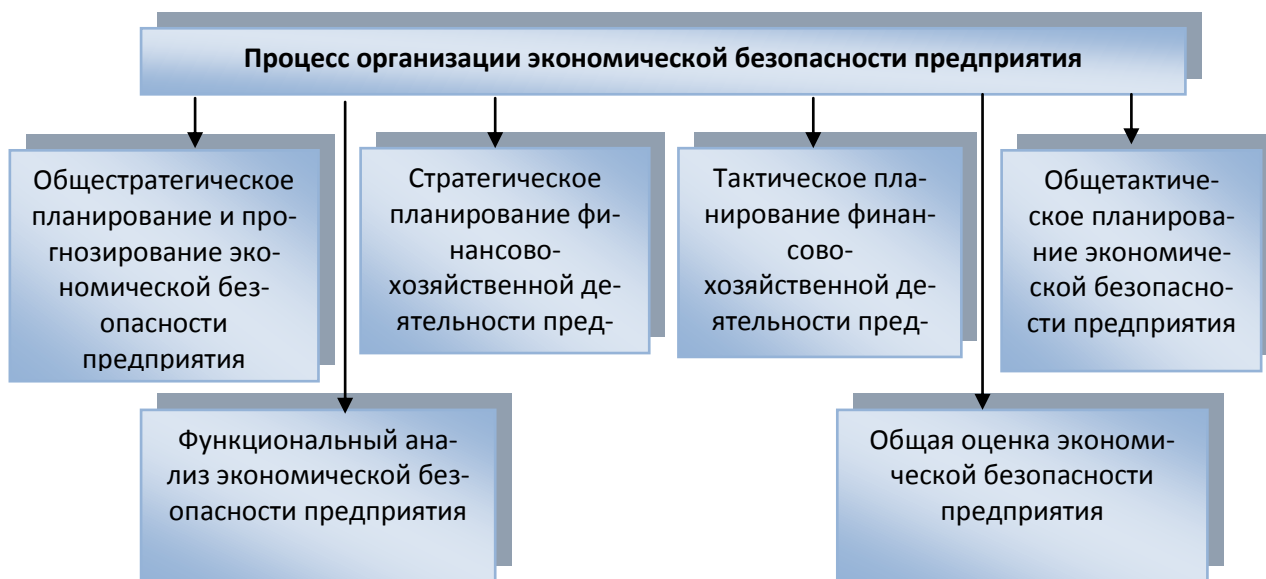


Рис.4.1. Процесс организации экономической безопасности предприятия

Можно сделать вывод, что процесс организации финансовой безопасности предприятия – довольно трудоемкий процесс, включающий в себя много составляющих.

4.2 Факторы и условия обеспечения финансовой безопасности предприятия

Финансовая безопасность предприятия зависит от разных причин. В частности, ущерб интересам предпринимателя может быть нанесен в результате недобросовестных действий конкурентов, невыполнения партнерами, заказчиками, поставщиками, клиентами своих обязательств по оплате контрактов, поставке товаров и т. п., а также кризисных явлений в экономике, непредсказуемых изменений конъюнктуры рынка, стихийных бедствий, чрезвычайных происшествий, управленческой некомпетентности, социальной напряженности и, наконец, неблагоприятной экономической политики государства.

Таким образом, факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности предприятия, могут быть следующими (рис. 4.2) [106].

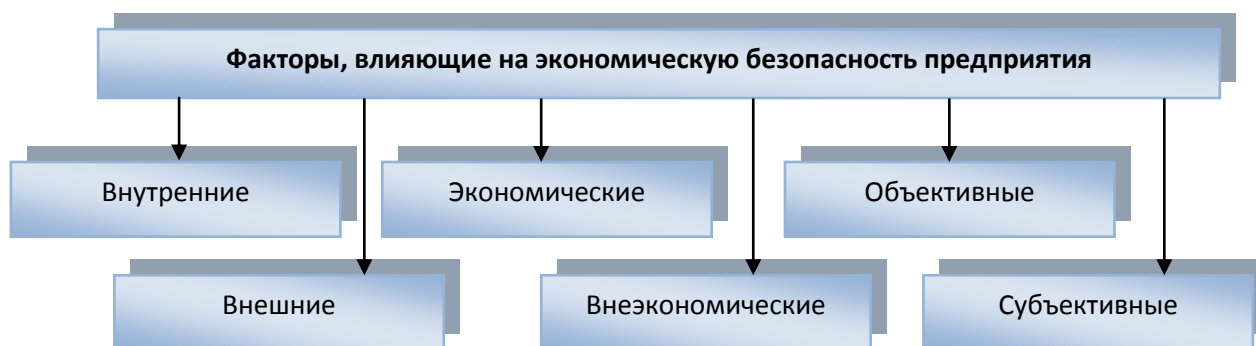


Рис.4.2. Факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности предприятия

Если исходить из того, что главный принцип рыночной экономики – это взаимодействие хозяйствующего объекта и рынка, который представляет собой совокупность хозяйствующих субъектов и вместе с тем самостоятельную целостность, то хозяйствующий субъект может существовать только при условии бесперебойного взаимодействия с рыночной средой. Для этого необходимо нормальное функционирование, как самого предприятия, так и рынка в целом.

Существуют три внешних источника угрозы такому функционированию [411]. Первый – это неблагоприятная для предприятия экономическая политика государства. Манипуляции последнего в целях регулирования экономики учетной ставкой, валютным курсом, ставками таможенного тарифа, налогов и т. д. могут в ряде случаев

противоречить производственной, коммерческой и финансовой политике предприятия.

Реальную опасность для предприятия также представляют административные гонения на рынок, насильственное сужение сферы товарно-денежных отношений, нарушения со стороны государственных органов законов, регламентирующих предпринимательскую деятельность, превышения ими установленной компетенции во взаимоотношениях с предприятием, необоснованное вмешательство в его производственную финансовую и коммерческую деятельность, различные формы посягательства на собственность предприятия и т. п.

При выходе на внешние рынки предприятие может подвергнуться негативному воздействию в результате неблагоприятной экономической политики иностранных государств. Серьезную угрозу для развития предприятия могут представлять политически мотивируемые действия по свертыванию или ограничению экономических связей. Экономические санкции ведут к взаимному недоверию и, подрывая материальную основу взаимоотношений, дестабилизируют безопасность в области экономики не только на межгосударственном уровне.

Вторым источником внешней угрозы для коммерческой деятельности предприятия являются действия иных хозяйствующих субъектов. Прежде всего, речь идет о недобросовестной конкуренции, к действиям которой относятся:

- нарушения прав конкурентов на промышленную собственность (систематическое скрытое использование наименований конкурента, несанкционированное воспроизводство продукции конкурента, раскрытие секретов торговли и производства конкурента, промышленный шпионаж);

- подрыв репутации конкурента (распространение ложных сведений, дискредитирующих предприятие, продукцию, торговую деятельность конкурента; сравнительная, мошенническая и обманная реклама);

- дезорганизация производства конкурентов путем сманивания и подкупа их рабочих и служащих для завладения секретами торговли и производства;

- прочие недобросовестные действия (дискриминация конкурентов, бойкот, демпинг).

Недобросовестную конкуренцию дополняют протекционистские барьеры на государственном уровне. В данном случае речь идет

об ограничительной деловой практике (ОДП) [347]. ОДП – это совокупность приемов монополистического давления на партнеров в торговле и потребителей, применяемых для захвата, удержания и реализации господствующего положения на рынках на основе ограничения конкуренции. Негласный характер барьеров, устанавливаемых с помощью ОДП непосредственными участниками торгового оборота, делает их особенно опасными, так как они подрывают действующие деловые отношения.

Российские предприятия при выходе на внешние рынки с уже сложившимися там монополистическими структурами попадают в категорию аутсайдеров ОДП в наибольшей степени. Причем в условиях жесткого давления на рынках с повышенным уровнем монополизации в самом неблагоприятном положении оказываются новые экспортеры промышленной продукции. В зависимости от субъекта выделяют две основные разновидности ОДП – индивидуальную и групповую. В первом случае субъектом ОДП выступает отдельная фирма, во втором – международные и национальные союзы предпринимателей.

Определенные возможности для борьбы с ОДП на зарубежных рынках представляет антимонопольное законодательство, специально направленное на пресечение рыночных злоупотреблений монополистических предприятий. Кроме этого, существуют международные нормативы, разработанные по линии ООН и других учреждений, касающиеся ОДП.

Избежать индивидуальное ОДП российское предприятие может, например, путем перемещения сделок с одних фирм или рынков на другие. Однако сделать это значительно сложнее, если ограничительная практика осуществляется на коллективной основе. К наиболее распространенным приемам группового ОДП относится разделение рынков и согласование цен.

Третий внешний источник угроз – кризисные явления в мировой экономике. Они «переливаются» из страны в страну через каналы внешних экономических связей. Последовательная интеграция России в мировую экономику порождает зависимость российских коммерческих предприятий от происходящих в мире экономических процессов (структурная перестройка, падение цен спроса и цен на энергоносители и др.). По мере втягивания национальной экономики в мировой воспроизводственный процесс усиливается ее подверженность влиянию внешних факторов. Таким образом, в стремлении

к прибыльной деятельности современное предприятие, обеспечивая собственную безопасность, должно уделять внимание динамике спроса, политике правительства и центральных банков, отношениям с соперниками, тенденциям научно-технического прогресса, мировой политике и международной хозяйственной конъюнктуре и т. д.

Если с учетом данной позиции характеризовать современную обстановку в России, то она, прежде всего, определяется устойчивой по своим темпам криминализацией общества и небывалым ростом уголовного терроризма, который все чаще приобретает политическую окраску. При этом национальная экономика и в том числе российский частный бизнес несут огромные потери.

Чтобы дать полную картину обстановки в российской национальной экономике, следует учитывать такие особенности нашего рынка, как: структурное деформирование национального хозяйства; размах промышленного и коммерческого шпионажа (со стороны различных структур, использующих методы агентурного и технического проникновения к коммерческой тайне); отсутствие единой стратегии обеспечения безопасности предпринимательских структур; отсутствие цивилизованных юридических гарантий для реализации коммерческих интересов предпринимателя [295].

Говоря о внутренних угрозах, следует подчеркнуть, что наиболее широкое распространение в российской действительности получили кражи, грабежи, разбои, мошенничество, вымогательство, взяточничество, злоупотребление служебным положением, должностной подлог, а также различные формы недобросовестной конкуренции и такие особо опасные формы, как заказные убийства и захват заложников.

Здесь же следует упомянуть и о таких особенностях российской экономики, как: низкая капитализация финансовой системы; высокая степень монополизации экономики; высокая импортная зависимость и замкнутость экспорта на сырье; избыточность таможенных ограничений; низкая производительность труда.

Несколько слов следует сказать и о механизме конкуренции, особенно той, которая противоречит честной промышленной и торговой практике. Согласно международно-правовым нормам различаются три вида недобросовестной конкуренции: во-первых, когда коммерческую деятельность одной фирмы стараются выдать потребителю за деятельность другой; во-вторых, дискредитация коммерческой деятельности конкурента с помощью распространения ложной

информации; в-третьих, непропорциональное использование в коммерческой деятельности обозначений, вводящих потребителя в заблуждение.

Существующие на Западе законодательные акты по товарным знакам, фирменным наименованиям, недобросовестной конкуренции определяют конкретную ответственность за следующие действия: подкуп покупателей конкурентов; выяснение коммерческих тайн путем шпионажа или подкупа его служащих; установление дискриминационных коммерческих условий; тайный сговор на торгах и неофициальное создание тайных картелей; бойкотирование торговли другой фирмы для противодействия конкуренции; продажа своих товаров ниже стоимости с намерением подавить конкуренцию (демпинг); намеренное копирование товаров, услуг, рекламы или других аспектов коммерческой деятельности конкурента и т. п. [295].

Известны три формы недобросовестной конкуренции (рис.4.3) [411].

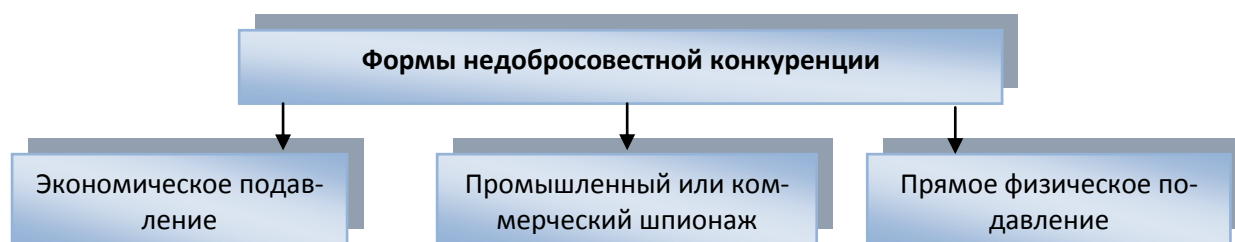


Рис.4.3. Формы недобросовестной конкуренции

Во-первых, экономическое подавление, которое включает в себя различные средства и способы ограничения деловой практики, компрометацию фирм конкурентов, их руководителей, шантаж персонала, срыв сделок, парализация деятельности фирм путем использования СМИ и мафиозных связей в государственных органах.

Во-вторых, промышленный или коммерческий шпионаж, который подразумевает противоправное завладение коммерческими секретами конкурента для извлечения собственных выгод.

Как правило, если информация о конкурентах, поступающая по легальным каналам, не дает полного и точного ответа на интересующий администрацию предприятия вопрос, то в этом случае, несмотря на то, что большинство серьезных предпринимателей считает, что применять шпионаж неэтично, многие компании все-таки прибегают к услугам коммерческих шпионов. Шпионы конкурирующих компаний часто используют такие средства, как прямое предложение,

подкуп, кражи и другие уловки. Это облегчается тем, что появившаяся на рынке новая техника подслушивания делает промышленный и коммерческий шпионаж намного более эффективным. Следует подчеркнуть, что сумма, которую обычно недобросовестные конкуренты предлагают за выдачу ценной информации, намного превышает должностной оклад сотрудника данной корпорации. Таким образом, подписка о неразглашении вовсе не является гарантом полного сохранения коммерческой тайны.

И третьей формой, в которой проявляется недобросовестная конкуренция, является прямое физическое подавление, представляющее собой преступные посягательства на жизнь и здоровье персонала предприятия. Основные методы физического подавления конкурента включают в себя: организацию ограблений и разбойных нападений на офисы, производственные и складские помещения, хищения грузов и т. п.; уничтожение материальных ценностей и недвижимости конкурента путем поджогов, взрывов и т. п.; физическое устранение руководителей, захват заложников.

Стратегия реактивных мер, применяемая в случае возникновения или реального осуществления каких-либо угроз финансовой безопасности предпринимательства – это стратегия, основанная на применении ситуационного подхода и учете всех внешних и внутренних факторов, реализуется службой безопасности через систему мер, специфических для данной ситуации.

Таким образом, тактика обеспечения безопасности предполагает применение конкретных процедур и выполнение конкретных действий в целях обеспечения финансовой безопасности субъекта предпринимательства.

4.3 Критерии и показатели оценки уровня финансовой безопасности

Неотъемлемым элементом исследования финансовой безопасности предприятия является выбор ее критериев.

Под критерием финансовой безопасности предприятия понимаются признак или сумма признаков, на основании которых может быть сделан вывод о том, находится ли предприятие в финансовой безопасности или нет. Такой критерий должен не просто констатировать наличие финансовой безопасности предприятия, но и оценивать

ее уровень. Количественную оценку уровня финансовой безопасности желательно было бы получить с помощью тех показателей, которые используются в планировании, учете и анализе деятельности предприятия, что является предпосылкой практического использования этой оценки.

Для этого целесообразно исследовать показатели финансовой устойчивости, безубыточности и ликвидности предприятия. Известен индикаторный подход, при котором уровень экономической безопасности определяется с помощью, так называемых индикаторов. Индикаторы рассматриваются как пороговые значения показателей, характеризующих деятельность предприятия в различных функциональных областях, соответствующие определенному уровню экономической безопасности. Оценка финансовой безопасности предприятия устанавливается по результатам сравнения (абсолютного или относительного) фактических показателей деятельности предприятия с индикаторами.

Существует и иной подход к оценке уровня финансовой безопасности предприятия, который может быть назван ресурсно-функциональным. В соответствии с этим подходом оценка уровня финансовой безопасности предприятия осуществляется на основе оценки состояния использования корпоративных ресурсов по специальным критериям. При этом в качестве корпоративных ресурсов рассматриваются факторы бизнеса, используемые владельцами и менеджерами предприятия для выполнения целей бизнеса.

В соответствии с подходом В. Забродского [171] оценка финансовой безопасности предприятия основывается на интегрировании совокупности показателей, определяющих финансовую безопасность. При этом используется несколько уровней интеграции показателей и такие методы их анализа, как кластерный и многомерный анализ. Такой подход отличается высокой степенью сложности проводимого анализа с использованием методов математического анализа. И если его использование в исследовательской области позволяет получить достоверные результаты оценки уровня финансовой безопасности предприятия, то в практической деятельности предприятий это весьма затруднительно.

Исходя из результатов анализа наиболее известных подходов к оценке уровня финансовой безопасности предприятия, можно сделать вывод, что эти подходы весьма сложно использовать для оценки

уровня финансовой безопасности предприятия в предложенной трактовке. В связи с этим необходим иной подход к выбору ее критериев.

В общем можно сказать, что одной из целей мониторинга финансовой безопасности предприятия является диагностика его состояния по следующей системе показателей [106]:

- индикаторы производства:
- динамика производства (рост, спад, стабильное состояние, темп изменения);
- реальный уровень загрузки производственных мощностей;
- темп обновления основных производственных фондов (реновации);
- стабильность производственного процесса (ритмичность, уровень загруженности в течение определенного времени);
- удельный вес производства в ВВП (для особо крупных предприятий-монополистов);
- оценка конкурентоспособности продукции;
- структура и технический ресурс парка машин и оборудования;
- финансовые индикаторы:
- объем «портфеля» заказов (общий объем предполагаемых продаж);
- фактический и необходимый объем инвестиций (для поддержания и развития имеющегося потенциала);
- уровень инновационной активности (объем инвестиций в нововведения);
- уровень рентабельности производства;
- фондоотдача (капиталоемкость) производства;
- просроченная задолженность (дебиторская и кредиторская);
- доля обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств, материалов, энергоносителей для производства;
- социальные индикаторы:
- уровень оплаты труда по отношению к среднему показателю по промышленности или экономике в целом;
- уровень задолженности по зарплате;
- потери рабочего времени;
- структура кадрового потенциала (возрастная, квалификационная).

Состояние безопасности внеоборотных и оборотных активов предприятий, таких как основные средства (здания сооружения, техническое оборудование, коммуникации, транспорт), нематериальные активы, запасов и затрат сырья, основных и вспомогательных материалов, (используемых в основном и вспомогательном производстве), денежных средств должно обеспечивать [131]:

- во-первых, снижение величины хищений и (или) потерь по причинам непроизводственного характера и максимальную эффективность целевого их использования;
- во-вторых, воспрепятствовать незаконному вывозу активов;
- в-третьих, всестороннюю проработку вопросов безопасности при проведении крупных сделок.

Обеспечение безопасности финансовых ресурсов промышленных предприятий, включая выручку от реализации, внереализационные доходы, прибыль, привлеченные финансовые ресурсы, инвестиции и т.д. – все это, может быть осуществлено посредством следующих мер:

1) эффективное управление финансовыми потоками, включая финансовый менеджмент и налоговое планирование, налоговый менеджмент, а так же прогнозирование и планирование в налогообложении;

2) жесткий финансовый контроль за их использованием, включая внутренний аудит, консалтинг.

Финансовая безопасность выше на тех предприятиях (фирмах), которые не только знают, что должно быть произведено, где и по какой цене продано, но и как рационально организовывать свой бизнес, чтобы достичь поставленных целей с наименьшими издержками и потерями. Осуществляя руководство предприятием (фирмой), необходимо принимать во внимание всю совокупность управляемых параметров (инструментов маркетинга) и ограничений внешней среды. Поэтому к сфере управления финансовой безопасностью относятся также вопросы стабильной работы предприятия (фирмы), связанные с формированием затрат и цен на готовую продукцию, с кругооборотом средств предприятия, с образованием и расходованием его материальных, трудовых и финансовых ресурсов, с обеспечением расчетов с деловыми партнерами, банками, бюджетом [131].

Все это производится на языке бизнеса, т.е. в рамках единого системного бухгалтерского учета. До недавнего времени в отечественной теории и практике было не принято выделять в рамках

единого учета такие его классификационные группы, как финансовый и управленческий учет.

Вместе с тем в рыночных экономических системах существует ряд объективных причин с учетом обеспечения финансовой безопасности, в силу которых единый системный учет целесообразно подразделять на его «финансовую» и «управленческую» составляющие. Прежде всего, это причины организационно-информационного характера.

Основной задачей бухгалтерского учета на предприятии (фирме), работающем в условиях рынка, является своевременное обеспечение многочисленных пользователей специфической экономической информацией. Достоверная экономическая информация помогает в условиях неопределенности и риска принимать ответственные и эффективные управленческие решения, способные самым существенным образом повлиять на будущее финансовое положение предприятия, на материальное благосостояние его собственников (акционеров), его руководителей (менеджеров) и наемных работников, а также на величину поступления средств в государственный бюджет.

Вся совокупность информации, формируемая учетно-аналитической функцией на любом предприятии (фирме), подразделяется на следующие основные категории (рис. 4.4).

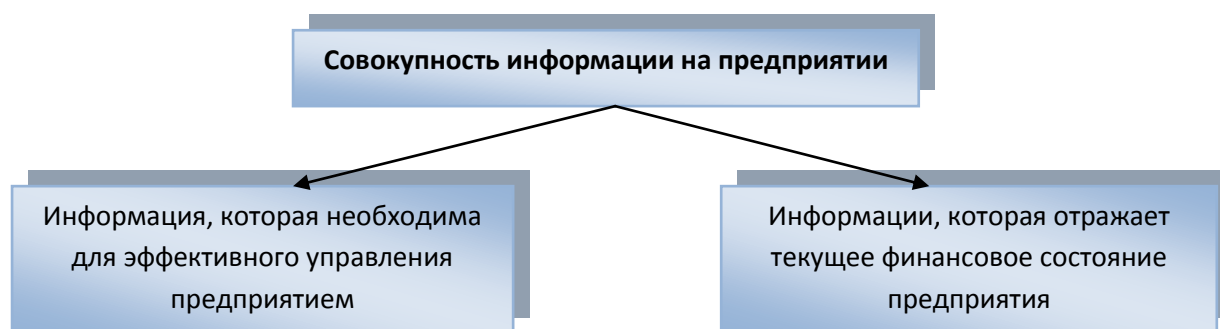


Рис.4.4. Основные категории информации на предприятии

1. Информация, которая необходима для эффективного управления предприятием (фирмой). Она используется руководством (менеджерами) и служит для обеспечения текущего и оперативного управления производственно-хозяйственной деятельностью и контроллинга. Эта информация включает данные о величине затрат на производство и реализацию продукции, себестоимости единицы продукции, величине ожидаемых доходов и расходов в результате осуществления

планируемых хозяйственных и маркетинговых операций, контрактов, сделок, инвестиций, прогнозирование сбыта и уровня рентабельности товаров рыночной новизны, находящихся в стадии освоения выпуска.

Эта информация формируется в рамках управленческого (или производственного) бухгалтерского учета. В большинстве случаев она относится к сведениям, составляющим коммерческую тайну. Как правило, внутри самого предприятия (фирмы) объем управленческой информации для руководителей различных уровней ограничен лишь рамками их непосредственной компетенции. Доступ к различным видам иной управленческой информации, которая не связана с осуществлением ими своих функциональных обязанностей, зачастую бывает ограничен.

2. Информация, которая отражает текущее финансовое состояние предприятия (фирмы), величину и структуру его активов (имущества) и источников их образования, размер вовлеченных в оборот материальных и финансовых ресурсов и эффективность их использования и т.д.

Формирование такого рода информации осуществляется в рамках финансового бухгалтерского учета. Часть этой информации может тоже составлять коммерческую тайну. Финансовая же отчетность стандартизована и составляется в строгом соответствии со специальными общепринятыми государственными требованиями, и доступ к ней, как правило, свободен. Эта информация используется также и для внутрифирменного управления руководством предприятия (фирмы) и менеджерами различных уровней, обеспечивающими его экономическую безопасность.

Несмотря на имеющиеся отличительные особенности управленческого и финансового учета, следует иметь в виду их единую основополагающую функцию в общей системе управления предприятием (фирмой) и в едином процессе принятия управленческих решений. Такой функцией является информационное (перспективное и/или ретроспективное) отражение экономического и финансового состояния предприятия через систему специальных показателей.

Для расчета всех необходимых экономических показателей, наиболее полно характеризующих состояние экономической безопасности предприятия (фирмы), необходимо разработать ряд следующих документов, у каждого из которых свое назначение:

- прогноз объемов реализации (продаж) призван дать представление о той доли рынка, которую предполагает занять выпускаемая предприятием (фирмой) продукция;

- баланс денежных расходов и поступлений, т.е. определение суммарных доходов и расходов, связанных с реализацией конкретного вида продукции на базе «ноу-хау» (коммерческой тайны), уточнение необходимости привлечения заемных средств, проверки синхронности поступления и расходования денежных средств. Таким образом, данный документ позволяет проверить будущую ликвидность предприятия (фирмы) и рассчитать маржу безопасности;

- сводный баланс активов и пассивов (финансовая ведомость), который позволяет оценить, какие суммы намечается вложить в активы разных типов и за счет каких пассивов предприятие (фирма) собирается финансировать создание или приобретение этих активов. Таким образом, данный баланс является как бы индикатором финансового положения предприятия (фирмы), его платежеспособности.

По отдельным показателям финансового состояния предприятия (фирмы) в мировой практике определились нормативы оптимальных величин экономической безопасности. Например, соотношение собственных и заемных средств должно быть в пропорции 1:1, ликвидность – на уровне 1 и выше, коэффициент покрытия краткосрочных обязательств оборотными средствами – 2, обеспеченность недвижимостью – приближающаяся к 1, а чистая рентабельность капитала – выше процента за банковский кредит [252].

Одним из показателей платежеспособности служит показатель отношения оборотных средств к краткосрочной задолженности. На практике это соотношение должно составлять 2:1, что означает, что краткосрочные обязательства дважды перекрываются активами.

Другим показателем платежеспособности предприятия (фирмы) является отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу фирмы. В норме это соотношение должно составлять 0,65 и меньше.

Недвижимость обеспечивает финансовую устойчивость предприятия (фирмы) и свидетельствует об удельном весе стоимости основных фондов, финансовых ресурсов и имущественных прав в совокупных активах предприятия (фирмы). Оптимальный показатель – 0,5. Обеспеченность недвижимостью достигается при равенстве показателя недвижимости и собственного капитала. Нормативное значение – 1. Увеличение величины показателя говорит об устойчивости

и платежеспособности предприятия (фирмы). Рассмотрим методику анализа финансовой деятельности предприятия (фирмы) за отчетный период с помощью относительных финансовых коэффициентов. Эти коэффициенты можно разбить на три группы. В первую группу входят коэффициенты ликвидности оборотных средств К1 и К2 [131]:

$$K1 = (\text{Оборотные активы}) / (\text{Оборотные пассивы})$$

$$K2 = (\text{Оборотные активы} - \text{Товарные запасы}) / (\text{Оборотные пассивы})$$

Если коэффициент К1 характеризует ликвидность оборотных средств, то коэффициент К2 – быстроту ликвидности оборотных средств.

В мировой практике для успешно работающих предприятий промышленности рекомендуются: $K1 > 1,8$ и $K2 > 1,0$. Эти коэффициенты ограничивают затоваривание предприятия (фирмы) готовой продукцией.

Во вторую группу коэффициента входят коэффициент К3, характеризующий оборот товарных запасов, и К4, характеризующий эффективность использования абсолютных активов. Они оцениваются по следующим формулам [131]:

$$K3 = (\text{Суммарные затраты на покупку и реализацию товаров}) / (\text{Стоимость запасов товаров})$$

$$K4 = (\text{Доход от продажи товаров}) / (\text{Абсолютные активы})$$

В мировой практике для успешно работающих торговых предприятий рекомендуются: $K3 > 2,8$ и $K4 > 1,6$.

К третьей группе показателей относятся коэффициенты рентабельности К5 и К6:

$$K5 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Доход от продажи товаров})] \times 100\%$$

$$K6 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Абсолютные активы})] \times 100\%$$

В мировой практике для успешно работающих предприятий рекомендуются: $K5 > 8,2\%$ и $K6 > 14,7\%$

Для малых предприятий и фирм (активы от 1 до 10 млн. долл.) рекомендуются следующие значения этих коэффициентов:

$K1 > 1,8$, $K2 > 0,9$, $K3 > 3,2$, $K4 > 1,7$; $K5 > 6,7\%$; $K6 > 15\%$.

При анализе финансовой деятельности предприятия (фирмы) с помощью этих коэффициентов можно использовать следующие рекомендации:

1. Если значения всех коэффициентов выше приведенных цифр, то можно сделать вывод, что предприятие (фирма) работает эффективно.

2. Если значение какого-либо из коэффициентов несколько ниже рекомендованного уровня, то он должен быть под постоянным контролем со стороны руководства предприятия (фирмы).

3. Если значения коэффициентов $K3$ и $K4$ ниже рекомендованных уровней, то руководству предприятия (фирмы) следует проанализировать продуктивность всех статей актива, эффективность маркетинговых мероприятий.

В случае, если большинство коэффициентов будет существенно ниже рекомендованных уровней, необходимо серьезно заняться анализом всей финансовой деятельности предприятия (фирмы).

При анализе финансового состояния предприятия (фирмы) представляет также интерес показатель вероятности банкротства Z , который отражает финансовую устойчивость предприятия (фирмы). Он оценивается по следующей формуле [131]:

$$Z = (\text{Оборотные активы} / \text{Абсолютные активы}) + 1,4 \times (\text{Нераспределенная прибыль} / \text{Абсолютные активы}) + 0,6 \times (\text{Рыночная стоимость обычных и привилегированных акций} / \text{Абсолютные активы}) + 3,3 \times (\text{Доход от основной деятельности} / \text{Абсолютные активы}) + 1,0 \times (\text{Доход от продаж} / \text{Абсолютные активы})$$

В зависимости от величины показателя Z определяется вероятность банкротства фирмы:

- до 1,8 – очень высокая;
- 1,81 – 2,7 – высокая;
- 2,71 – 3,0 – возможная;
- более 3,0 – очень низкая.

Если получено низкое значение Z , то это следует понимать как сигнал опасности, показывающий необходимость более глубокого анализа причин, вызвавших снижение этого показателя экономической безопасности предприятия (фирмы).

В отечественной практике для оценки устойчивой работы предприятия (фирмы) проводится анализ самоокупаемости производства (определение «точки безубыточности»). Для этого необходимо определить по каждому товару, какие издержки являются постоянными (не зависят от объема производства), а какие – переменными (пропорциональны объему производства). После этого, используя простую формулу, можно подсчитать минимальный объем данного товара, обеспечивающий безубыточность производства [252]:

Формула расчета точки безубыточности в денежном выражении:

$$T_{бд} = B * Z_{пост} / (B - Z_{пер}).$$

Формула расчета точки безубыточности в натуральном выражении (в штуках продукции или товара):

$$T_{бн} = Z_{пост} / (Ц - Z_{Спер}),$$

где: В – выручка от продаж;

Рн – объем реализации в натуральном выражении;

Z_{пер} – переменные затраты;

Z_{пост} – постоянные затраты;

Ц – цена за шт.;

Z_{Спер} – средние переменные затраты (на единицу продукции);

T_{бд} – точка безубыточности в денежном выражении;

T_{бн} – точка безубыточности в натуральном выражении.

Если спрос на данный товар меньше, чем объем товара, обеспечивающий безубыточность, то его производство не будет самоокупаемым, т.е. вне поля экономической безопасности.

Зарубежные специалисты аналогом этому показателю считают «маржу безопасности» (по методике анализа «breakeven»). По принятому определению, «... это разница (абсолютная или в процентах) между фактическим (расчетным) и минимальным объемом реализации (производства) продукции, ниже которого производство будет невыгодным (убыточным) вследствие высокой доли фиксированных расходов». Экономический смысл «маржи безопасности» заключается в определении того прогнозируемого объема выпуска (продаж), начиная с которого предприятие (фирма) перемещается в зону экономической безопасности своей деятельности.

Важными для принятия решений, особенно по ценам, являются принципиальные различия подходов в отношении систем счета издержек. Если производится калькуляция издержек в полном объеме, то пытаются охватить все возникающие в связи с общим производством издержки и распределить их по выпущенным изделиям в крайнем случае путем оценки и разбивки. При калькуляции издержек в частичном объеме признают только издержки, обусловленные непосредственно выпускаемым изделием и непосредственно относимые к данному изделию, т.е. без постоянных и общих (накладных) издержек, рассматривая их как «издержки производственной готовности», которые хотя и обусловлены намерением предприятия (фирмы) выпускать продукцию, но не вызваны изготовлением отдельного товара.

Так производитель может определить свой нижний предел цен – самую низкую приемлемую цену. С этим нижним пределом цены покрываются переменные издержки или предельные издержки, т.е. издержки, обусловленные непосредственно производством изделия. Любая достигнутая цена выше этого нижнего предела вносит свой вклад в покрытие постоянных издержек (она дает так называемую «долю покрытия»). В зависимости от гибкости спроса вполне может оказаться целесообразным стремиться к увеличению объема реализации путем снижения цены ниже рассчитанного полного объема издержек, так, чтобы постоянные издержки распределялись на большее количество штук и таким образом достигалось бы покрытие полного объема издержек. Даже если это не получается, то цена, не покрывающая полного объема издержек, но превышающая переменные издержки, останется единственно рациональной альтернативой. Возникающие постоянные издержки производитель в короткий срок все равно не может изменить. Поэтому предприятие (фирма) может стремиться только к тому, чтобы как можно большую часть издержек покрыть за счет продолжительной стабильной продажи изделия. Таким образом, его стратегия будет заключаться в том, чтобы вернуть как минимум переменные издержки (нижний предел цены), но запрашивать при этом максимально достижимую в условиях конкуренции цену. Здесь частичная калькуляция издержек служит как вспомогательный инструмент для принятия решений.

Частичная калькуляция позволяет сделать выводы не о прибыльности отдельного носителя издержек, а только о прибыли в целом за определенный период. Она не дает также исходных сведений

при внедрении на рынке новых изделий или при калькуляции цен в рамках штучного производства, поскольку она указывает только нижний предел цены, но не содержит информации об установлении цен в общем. В принципе предпосылкой является наличие рыночных цен, на которые частичная калькуляция ориентируется в том смысле, что по ним подсчитывают доли покрытия (как разницу между чистой выручкой и переменными издержками). Поэтому при калькуляции исходят не из отдельных издержек благодаря подсчитанной себестоимости, а из рыночных цен и достигнутой или достижимой выручки, с тем, чтобы затем после учета издержек рассчитать сумму покрытия и результат предприятия (фирмы) в виде чистого дохода.

Важным показателем для принятия решений на предприятии (фирме) является так называемый «коэффициент покрытия». Он рассчитывается по формуле [252]:

$$Kn = A2/P5,$$

где: $A2$ – оборотные активы;

$P5$ – краткосрочные обязательства.

Чем выше коэффициент покрытия, тем больший вклад вносит изделие в покрытие постоянных издержек. Если предприятие (фирма) располагает свободой в принятии решения, то ему следует форсировать изделия с наибольшим коэффициентом покрытия в отношении производства и сбыта.

В реальной практике предприятий (фирм) чаще всего существуют общие издержки, которые следует относить не к отдельному изделию, а к определенной группе изделий или подразделению предприятия (фирмы). Точности счета издержек способствует то, что такие издержки относят к причинившему их подразделению, а не просто рассматривают как общие расходы.

Подводя итог по главе, необходимо отметить, что анализ экономической безопасности предприятия тесно переплетается с его финансовой состоятельностью, положением на рынке. Также экономическая безопасность зависит от множества факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе экономической безопасности предприятия, а также разработке мер по ее повышению, необходимо учитывать множество моментов.

ГЛАВА 5 КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

5.1 Угрозы финансовой безопасности промышленного предприятия и классификация финансовых рисков

Угроза (риск) финансовой безопасности в предпринимательской деятельности в самом простом толковании означает возможность случайного возникновения нежелательных финансовых последствий.

В данном определении существенными являются некоторые моменты. Во-первых, ситуации, при которых нежелательные финансовые последствия возникают наверняка или наверняка не возникают, в общем случае к финансовым угрозам или рискам не относятся. Во-вторых, должна присутствовать возможность выразить потенциальный ущерб в денежной форме. Среди возможных методов такого выражения можно, в частности, назвать следующие: величина прямых затрат, оценка недополученного дохода.

Угроза или риск финансовой безопасности предприятия – понятие неоднозначное, поэтому для выделения конкретных угроз необходимо проводить их классификацию по различным критериям. Выбор критериев зависит от целей и особенностей процедуры обеспечения финансовой безопасности. В данной главе будут рассмотрены общие и специфические критерии классификации.

Функционированию и развитию многих экономических процессов присущи элементы неопределенности. Это обуславливает появление ситуаций, не имеющих однозначного исхода (решения). Если существует возможность качественно и количественно определить степень вероятности того или иного варианта, то это будет ситуация риска или угрозы финансовой безопасности предприятия. В этом смысле ситуация связана со статистическими процессами и ей сопутствуют три условия:

- 1) наличие неопределенности;
- 2) необходимость выбора альтернативы;
- 3) возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Таким образом, «можно выделить три основные черты риска нарушения финансовой безопасности:

- противоречивость;
- альтернативность;
- неопределенность» [125, с. 3].

Противоречивость угроз или рисков финансовой безопасности проявляется в том, что, с одной стороны, они обеспечивает осуществление инициатив, новаторских идей, экспериментов, то есть ускоряют общественный и технический прогресс. С другой стороны, наличие угроз ведет к авантюризму, волюнтаризму, торможению социального прогресса в тех случаях, когда альтернатива в условиях риска выбирается без должного учета объективных закономерностей развития явления. Для России на современном этапе, как уже отмечалось, важно развивать долгосрочный финансовый рынок, а это, как правило, связано с большим риском. Осуществлять рискованные вложения в состоянии, к примеру, банки с крупным собственным капиталом, каковым, в частности, является Сбербанк России, но он, к сожалению, не рискует в той степени, в какой способен, и главная причина этого – принятие регрессивной стороны риска, принятие точки зрения о чрезмерной угрозе финансовой безопасности и неиспользование всех возможностей и подходов к обеспечению безопасности.

Альтернативность связана с необходимостью выбора из нескольких возможных вариантов решения. Там, где нет выбора, не возникает рискованная ситуация, нет и угроз финансовой безопасности. В зависимости от конкретного содержания ситуации альтернативность разрешается различными способами. В простых ситуациях выбор осуществляется на основании прошлого опыта и интуиции, в сложных ситуациях необходимо использование разнообразных методов и методик.

Существование угроз финансовой безопасности непосредственно связано с неопределенностью, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Риск является одним из способов «снятия» неопределенности, которая представляет собой незнание достоверного, отсутствие однозначности. Для снятия неопределенности необходимо изучать источники угроз или риска.

И.В. Орлова выделяет следующие основные источники риска [299, с. 5]:

- спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия;

– случайность. Вероятностная сущность многих социально-экономических и технологических процессов приводит к тому, что в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково, то есть имеет место элемент случайности. Это предопределяет невозможность однозначного предсказания ожидаемого результата;

– наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых взглядов и решений. Проявление этого источника риска весьма разнообразно: от войн и межнациональных конфликтов, террористических актов, проблема которых наиболее актуальна в настоящее время, до конкуренции и несовпадения интересов;

– вероятностный характер НТП. Общее направление развития науки и техники не может быть предсказано с определенной точностью, т. е. технический прогресс не осуществим без риска, что обусловлено его вероятностной природой;

– неполнота, недостаточность информации об объеме, процессе, явлении, по отношению к которому принимается решение, ограниченность человека в сборе и переработке информации, ее изменчивость;

– к источникам риска также относятся: ограниченность материальных, финансовых, трудовых и других ресурсов при принятии и реализации решений; невозможность однозначного познания объекта при существующих методах и уровне научного познания; относительная ограниченность сознательной деятельности человека, различия в оценках, установках и т. д.; несбалансированность основных компонентов хозяйственного механизма планирования, ценообразования, материально-технического снабжения, финансово-кредитных отношений.

В процессе своей деятельности предприниматели сталкиваются не только с угрозами финансовой безопасности, но с огромным количеством самых разнообразных рисков, которые различаются между собой по времени и месту возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их величину, и, следовательно, по способам их анализа и методам учета.

В научной литературе приводится достаточно много классификаций предпринимательских рисков, но единая, общепринятая, к сожалению, отсутствует. Рассмотрим наиболее распространенную классификацию рисков, предложенную И.Т. Балабановым (рис.5.1) [92, с. 68] и определим место финансовых рисков в общей системе рисков.

Достоинство этой классификации, во-первых, заключается в том, что все риски приведены в определенную логическую систему; во-вторых, удачно выбраны признаки классификации рисков.

Так, в зависимости от последствий рисков, они подразделяются на две большие группы: чистые и спекулятивные. Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата.

Видно, что финансовые риски относятся к спекулятивным рискам и подразделяются на две большие группы:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- инвестиционные риски.

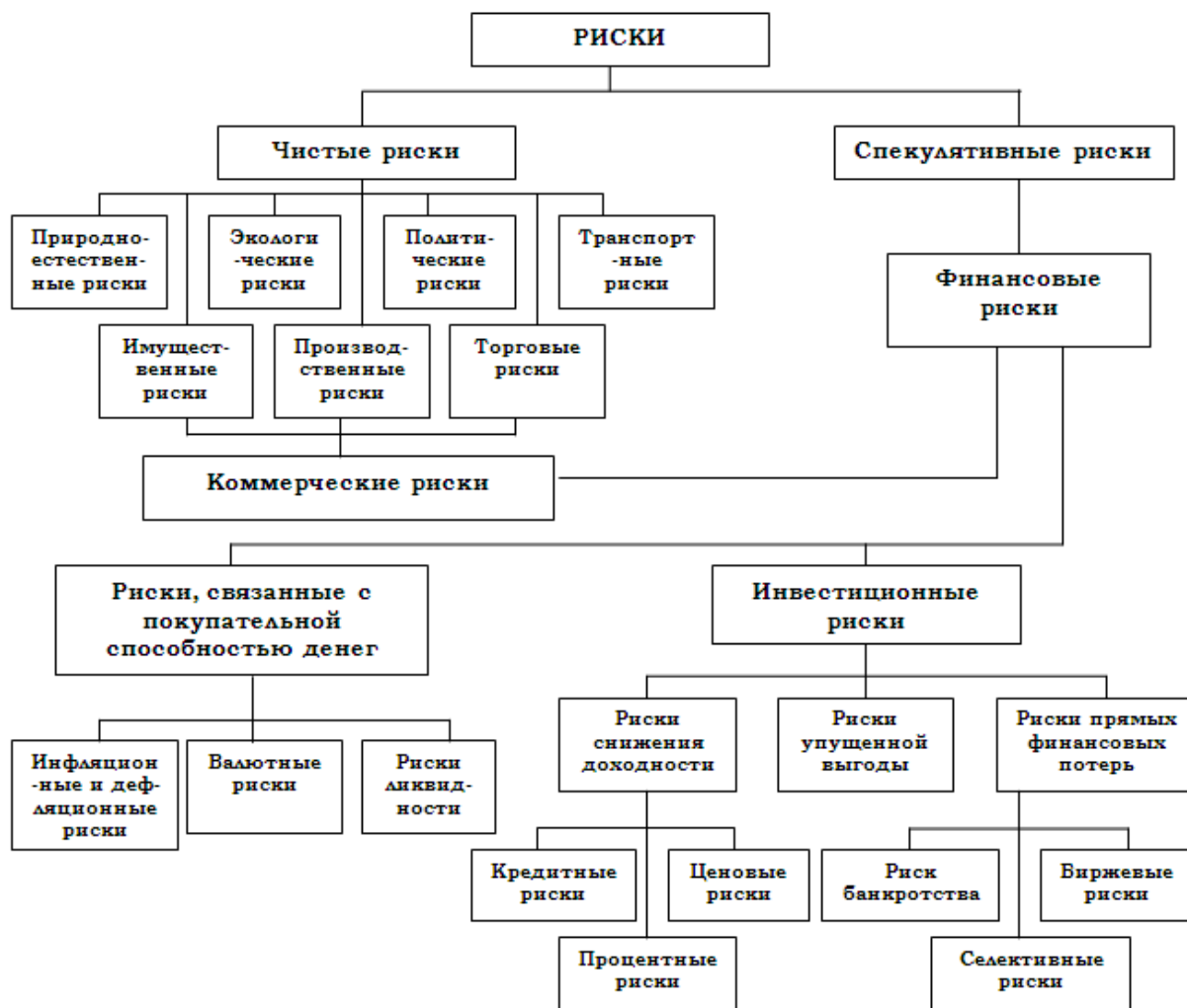


Рис.5.1. Классификация предпринимательских рисков

В зависимости от степени влияния на финансовое положение предприятия выделяют допустимый, критический и катастрофический риск. За допустимый риск обычно принимают угрозу полной потери предприятием прибыли. Критический риск сопряжен с утратой

предприятием предполагаемой выручки. Самым опасным является катастрофический риск, который приводит к потере всего имущества и банкротству предприятия.

Для финансового риска выделяют специфические критерии классификации, тесно связанные с особенностями данного вида риска (рис. 5.2) [92, с. 258].

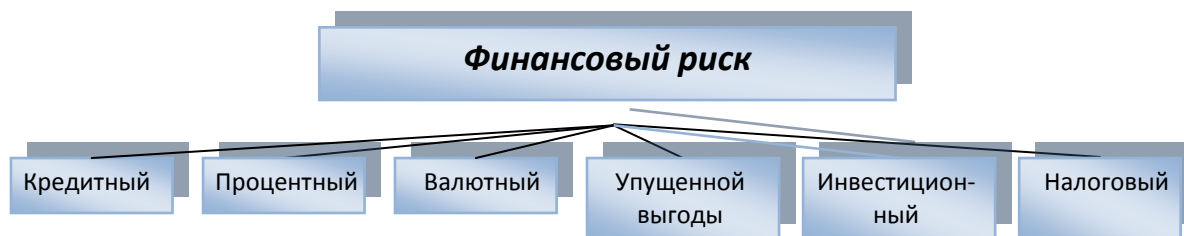


Рис.5.2. Специфическая классификация финансовых рисков

В рамках данной классификации различают следующие разновидности финансового риска: кредитный, процентный, валютный, упущенной выгоды, инвестиционный, налоговый:

- кредитный – опасность неуплаты предприятием основного долга и процентов по нему;

- процентный – опасность потерь, связанная с ростом стоимости кредита;

- валютный – опасность изменения курса валюты, что приведёт к реальным потерям при совершении биржевых и различных внешнеэкономических операций;

- риск упущенной выгоды – вероятность наступления косвенного ущерба или недополучения прибыли в результате неосуществления какого-либо мероприятия или остановки хозяйственной деятельности;

- инвестиционный – это вероятность того, что отвлечение финансовых ресурсов из текущего оборота. В будущем принесут убытки или меньшую прибыль, чем ожидалось. Это подвид финансового риска неизбежен, поскольку, инвестируя сбережения сегодня, покупатель того или иного вида актива отказывается от какой-то части материальных благ в надежде укрепить благополучие в будущем;

- налоговый риск включает следующие опасности: невозможность получения налогового кредита; изменение налогового законодательства; индивидуальные решения сотрудников налоговой службы о возможности использования определённых льгот или применения конкретных санкций.

Общие классификации рисков, выделенных по содержанию структурных характеристик риска, предполагают деление рисков по следующим критериям: по характеристике опасности; по характеристике подверженности риску; по характеристике уязвимости; по характеристике взаимодействия с другими рисками; по характеристике имеющейся информации о риске; по величине риска; по характеристике издержек, связанных с риском [96, с. 105].

Критерии классификации по характеристике опасности.

Характеристика степени опасности, связанной с риском, то есть типа объекта, природы ущерба и специфики негативных последствий, определяет существенные особенности исследуемого риска. Указанные факторы обуславливают то, с чем имеет дело риск-менеджер при анализе процедур страхования риском. Прежде чем принимать какие-либо решения, нужно определить, что или кто подвергается риску (классификация по типу объекта); каков характер ущерба, нанесённого объекту (классификация по причине и природе ущерба); насколько типичен этот вид ущерба для данного объекта (классификация по типичности отрицательных последствий).

Классификация по типу объекта:

– с собственностью. Подобные риски легко выражаются в денежной форме. Оценка осуществляется на основе реальной стоимости собственности в виде материальных и нематериальных активов;

– с доходами. Данные риски оцениваются на основе сравнения взаимоисключающих альтернатив возможного получения доходов в будущем;

– с персоналом. Данные риски имеют внеэкономическую природу, так что их сложно оценить в денежной форме. На практике такая оценка ограничивается величиной отрицательных финансовых последствий;

– с ответственностью. Эти риски определяются ответственностью, возникающей в связи с профессиональной деятельностью или непредвиденными событиями, которые на момент оценки риска не известны.

Классификация по причине и природе ущерба:

– природные – вызваны стихийными бедствиями и природными катастрофами (наводнениями, землетрясениями, климатическими катаклизмами);

– технические – вызваны последствиями функционирования технико-технологических систем (пожары, изменение технологии производства, ошибки в проектной документации);

– риски, связанные с человеческим фактором – это риски, связанные с действиями персонала (аварии, ошибки персонала, нетрудоспособность, смерть, увольнение);

– риски, связанные с экономической активностью – это риски, связанные непосредственно с ведением и результатами экономических процессов. Это коммерческие риски, которые зависят от решений менеджеров (производственные, транспортные, торговые) и рыночные, которые не зависят от решений менеджеров (валютные, инфляционные);

– политические обуславливаются экономической политикой, в частности с налогообложением, государственным регулированием, правом;

– социальные риски подразумевают возникновение отрицательных социальных явлений: преступность, нарушение безопасности объектов.

Классификация по типичности отрицательных последствий:

– фундаментальный риск – регулярный риск, присущий данному объекту или ситуации, подверженность этому риску велика;

– спорадический риск, то есть нерегулярный риск, вызываемый редкими случаями, реализующийся с низкой вероятностью.

Критерии классификации по характеристике подверженности риску позволяет определить каковы особенности исходов, в которых проявляется риск (классификация по специфике исходов); риск вызван внутренними или внешними обстоятельствами (классификация по месту появления рисков); как ущерб связан с исходным событием (классификация по степени зависимости ущерба от исходного события); кто страдает от реализации риска (классификация по характеру распределения бремени риска); на каком уровне возникает риск (классификация по уровню возникновения риска).

Классификация по специфике исходов:

– чистый риск, при котором все исходы, кроме сохранения текущей ситуации, связаны с негативными последствиями;

– спекулятивный – риск, исходы которого связаны как с отрицательными, так и с положительными последствиями.

Классификация по месту появления рисков:

– внутренние риски, то есть такие, которые связаны с организацией работы исследуемого предприятия или ее деятельностью и на которые может повлиять менеджмент фирмы;

– внешние, которые определяются внешними обстоятельствами.

Классификация по степени зависимости ущерба от исходного события:

- первичные – это риски, непосредственно связанные с неблагоприятным исходным событием;
- вторичные риски, обусловленные последствиями неблагоприятного события.

Классификация по характеру распределения бремени риска:

- односторонние – отрицательные последствия неблагоприятного события распространяются на одного субъекта;
- двусторонние – отрицательные последствия неблагоприятного события влияют на двух субъектов;
- многосторонние – от отрицательных последствий неблагоприятного события может пострадать группа субъектов;

Классификация по уровню возникновения риска:

- риски, возникающие на уровне административно-хозяйственных образований;
- риски, возникающие на уровне структурных подразделений;
- риски, возникающие на уровне одного рабочего места.

Критерии классификации по характеристике уязвимости позволяет выявить, насколько интенсивно проявляется опасность. Исследуя степень уязвимости, менеджер должен ответить на вопросы: в течение какого периода действует риск (классификация по степени учёта временного фактора); как изменяется риск во времени (классификация по зависимости уязвимости от времени).

Классификация по степени учёта временного фактора:

- бессрочные риски – риски, не имеющие временных ограничений;
- срочные риски – данные риски действуют ограниченное время. Здесь выделяют долгосрочные и краткосрочные риски.

Классификация по зависимости уязвимости от времени:

- статические риски – не зависят от времени, могут обнаружить себя в любой момент;
- динамические риски – изменяющиеся во времени, при этом вид и степень зависимость определяются каким-либо фактором, например, сезонностью спроса.

Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками.

На практике риски встречаются не отдельно, а в совокупности. В ряде случаев взаимосвязь рисков является ключевым аспектом, так

как риски могут усиливать и ослаблять друг друга. Анализ взаимодействия с другими рисками предполагает выяснение, является ли риск уникальным (классификация по степени распространённости риска); на какое количество объектов влияет данный риск (классификация по характеру влияния на различные объекты); можно ли снизить риск за счёт диверсификации (классификация по степени диверсифицируемости риска).

Классификация по степени распространённости риска:

– массовые риски характерны для большого числа однотипных объектов;

– уникальные риски, встречающиеся у отдельных объектов.

Классификация по характеру влияния на различные объекты:

– общий риск – риск, влияющий на различные объекты, иногда вызывающий отрицательные последствия разной природы;

– частный риск – риск, затрагивающий отдельный объект или лицо.

Классификация по степени диверсифицируемости риска:

– диверсифицируемый риск – риск, который возможно уменьшить за счёт перераспределения и разделения;

– недиверсифицируемый риск – риск, который нельзя снизить за счёт диверсификации.

Критерии классификации по характеристике имеющейся информации о риске.

Вопрос об информационном обеспечении является основным при страховании рисков. Важно определить, возможно ли оценить риск, доступна ли необходимая информация (классификация по степени предсказуемости риска); какая информация и в каком объёме доступна, насколько достоверна имеющаяся информация (классификация по типу информации).

Классификация по степени предсказуемости риска:

– прогнозируемые риски, которые можно предвидеть из экономической теории и хозяйственной практики, но невозможно предсказать момент их появления;

– непрогнозируемые риски, о которых пока ничего не известно, поэтому невозможно оценить сферу их влияния и размер ущерба.

Классификация по типу информации:

– количественная, то есть выраженная в виде численных значений тех или иных показателей;

– качественная, отражающая описание или суждение о данном объекте или процессе.

Критерии классификации по величине риска чрезвычайно важны для того, как следует относиться к соответствующему риску. Понятие величины риска предполагает согласованный анализ двух характеристик – частоты возникновения (классификация по частоте возникновения ущерба) и размера ущерба (классификация по размеру ущерба).

Классификация по частоте возникновения ущерба:

- редкие риски, для которых характерна малая частота реализации, то есть вероятность наступления;
- риски средней частоты, для которых характерна средняя вероятность наступления;
- частые риски, для которых характерна высокая вероятность наступления.

Классификация по размеру ущерба:

- малые риски, те, по которым максимальный ущерб невелик;
- средние риски, максимальный ущерб для которых характеризуется как средней для предприятия величины;
- высокие риски с большим максимальным ущербом;
- катастрофические риски, характеризующиеся исключительно большим максимальным ущербом.

Критерии классификации по характеристике издержек, связанных с риском. Финансовый риск должен выражаться в денежной форме или напрямую характеризовать финансовые потери. Поэтому анализ расходов имеет первостепенное значение. При классификации следует ответить на вопросы, каков характер возможных финансовых последствий (классификация по возможным финансовым последствиям); кто должен покрывать соответствующие расходы (классификация по характеру распределения расходов).

Классификация по возможным финансовым последствиям:

- прямой ущерб, который означает непосредственную потерю финансовых средств;
- косвенные потери, которые связаны с недополучением доходов, увеличением операционных расходов или отдалёнными последствиями неблагоприятного события.

Классификация по характеру распределения расходов:

- частные расходы, которые несут отдельные юридические или физические лица;

– общественные расходы, которые несёт общество в целом.

Необходимость рассмотрения большого числа критериев классификации связана с попыткой выяснения, какие факторы и как влияют на финансовый риск. С учётом сложности понятия «риск» такой анализ необходим. Тем не менее, на практике не всегда возможно провести классификацию по нескольким критериям. Это связано с определенной степенью уникальности рисков, неполной информацией и другими факторами.

Обратимся к предмету нашего исследования – предпринимательским рискам.

В.Т. Севрук определяет «риск как ситуативную характеристику деятельности любого производителя, отображающую неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха» [270]. Любому предприятию для обеспечения успешной деятельности необходимо выделять, постоянно анализировать и минимизировать все риски в совокупности, ведь в своей работе предприятия сталкиваются с различными видами рисков, которые тесно взаимосвязаны между собой и оказывают друг на друга влияние.

Необходимо отметить, что многообразные предпринимательские риски отличаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, по способу их анализа и методам их описания. Кроме того, все виды рисков взаимосвязаны и оказывают влияние на деятельность организации. Изменения одного вида риска, как правило, вызывают изменения почти всех остальных видов.

По основным факторам возникновения предпринимательские риски бывают политическими и экономическими. «Политические риски – это риски, обусловленные изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющей на результаты деятельности предприятий (закрытие границ, запрет на экспорт/импорт, военные действия и так далее); экономические (коммерческие) риски – это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике самого предприятия или в экономике страны, а также изменениями конъюнктуры рынка или уровня управления» [270]. Эти основные виды рисков тесно связаны между собой, и часто на практике достаточно трудно их разделить. В свою очередь, и политические, и экономические риски могут быть внешними и внутренними. К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью

организации или ее контактной аудитории¹. На уровень внешних рисков влияют политические, экономические, демографические, социальные факторы. К внутренним относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия, его клиентов (заемщиков) или его конкретных контрагентов. На их уровень оказывают влияние деловая активность, руководство предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики.

Следует более подробно остановиться на данной классификации рисков по внешнему и внутреннему признакам, так как именно она послужит позже основой исследования. Необходимо также отметить, что подобная классификация рассматривается во многих источниках.

Так, В.А. Чернов в книге «Анализ коммерческого риска» [391, с. 28] дает несколько иные определения внешних и внутренних рисков. В зависимости от причин возникновения и возможности устранения он различает диверсифицированный (несистематический) и недиверсифицированный (систематический) риск. Диверсифицированный риск связан, как правило, с внутренними факторами, т.е. зависит от деятельности самой организации, и который может быть устранен в результате диверсификации – метода управления риском.

Недиверсифицированный риск связан с внешними факторами (война, инфляция, политические события и т.п.), то есть не зависит от деятельности организации. При этом В.А. Чернов определяет:

$$R_{сов} = R_{д} + R_{нд},$$

где: $R_{сов}$ – совокупный риск;

$R_{д}$ – диверсифицированный риск;

$R_{нд}$ – недиверсифицированный риск.

Подобным образом Нейл Крокфорд [424] выделяет коммерческий (внутренний несистематический риск) и некоммерческий (внешний систематический) риск.

Г.Л. Макарова [270] вводит понятия открытых рисков, зависящих от внешних факторов и не подлежащих регулированию, и закрытых рисков, зависящих от деятельности предприятия и регулируемых.

¹ «Контактные аудитории – социальные группы, юридические и/или физические лица, которые проявляют потенциальный и/или реальный интерес к деятельности конкретного банка».

Дальнейшая градация этих основных групп рисков дает нам возможность охарактеризовать по видам рисков все стороны деятельности организации.

Здесь следует отметить, что разделение рисков В.А. Черновым на диверсифицированные и недиверсифицированные является несколько неверным. Ведь диверсификация предполагает, что будет более подробно описано далее, распределение активов на группы по рисковому признаку для простоты управления. Внешним риском, в частности, является риск инфляции, который, на наш взгляд, поддается диверсификации по срокам. Методика такой диверсификации будет представлена во второй главе.

Многие авторы вводят понятие совокупного риска, по-разному формируя его структуру. В.А. Чернов представляет его как совокупность диверсифицированных и недиверсифицированных рисков, Л.Г. Макарова определяет совокупный риск как объединение форс-мажорных, стратегических, рыночных, международных рисков в системе открытых рисков и экономических, рисков активных и пассивных операций в системе закрытых рисков предприятия. Регламентами и инструкциями закреплены методики расчетов совокупного кредитного, рыночного, процентного и других рисков, а также совокупного размера активов, взвешенных по степени риска.

Американские экономисты Озиус М.Е. и Путнем Б.Х. разделили предпринимательские риски в несколько иной схеме, в зависимости от ожидаемого дохода предприятия [270]. Известно, что высокий уровень прибыльности, как правило, связан с высокорисковыми операциями. Далее будет рассмотрено, как этот подход может применяться в сфере управления риском.

Итак, мы подошли к определению понятий различных предпринимательских рисков, с которыми сталкиваются коммерческие организации.

Первоначально рассмотрим внешние риски, не зависящие от деятельности конкретного предприятия. Одним из внешних рисков является актуальный сейчас в международной практике страновой риск.

Следует отметить, что «категория «страновой риск» до сих пор не имеет четкой и однозначной трактовки. Она отделилась от более известного понятия «суверенный риск» (риск кредитования правительства суверенной страны), сформировавшегося в 70-е годы, когда крупные коммерческие банки столкнулись с рисками финансирования частных заемщиков из развивающихся стран, не входящих

в группу экспортеров нефти» [342, с. 31]. К началу 90-х годов с появлением на мировом рынке новой группы заемщиков – стран с переходной экономикой – актуальность решения этой задачи еще более возросла, а проблема совершенствования техники анализа страновых рисков приобрела глобальное значение. Более узко, применительно к международным операциям, понятие «страновой риск» обозначает «риск финансовых потерь, которые могут возникнуть у предприятий в процессе предоставления зарубежных займов, приобретения финансовых обязательств иностранных контрагентов или кредитования национальных клиентов, вовлеченных во внешнеэкономическую деятельность» [342, с. 31].

Будучи широким и синтетическим понятием, страновой риск интегрирует в себе отдельные элементы прочих видов внешних рисков (политический, суверенный, валютный и другие), выступающих тем самым его субкатегориями. Однако было бы неверным отождествлять различные виды внешних рисков со страновым. Последний определяется для субъекта международной деятельности не как арифметическая сумма тех или иных внешних рисков, а как интегральный результат взаимодействия независимых от этого субъекта событий и обстоятельств (политических, экономических, социальных и прочих). «К причинам финансовых потерь, а, по сути – к факторам материализации странового риска, относятся лишь те события или обстоятельства, которые хотя бы отчасти или по своим последствиям находятся в сфере влияния правительства данной страны. Так, прекращение долговых выплат, вызванное банкротством заемщика, считается страновым риском лишь в том случае, если это банкротство стало результатом ошибок в хозяйственной политике страны (если же оно – следствие неудовлетворенного управления деятельностью фирмы, то имеет место коммерческий, а не страновой риск)» [342, с. 32].

Особый случай представляют стихийные бедствия. Те из них, что являются совершенно неожиданными, не могут рассматриваться как ситуации странового риска. Однако, если по прошлому опыту известно, что природные катаклизмы будут периодически повторяться и впредь (например, тайфуны в странах Юго-Восточной Азии), то это – страновой риск, поскольку правительство страны вполне может минимизировать их последствия. Во всяком случае, предусмотрительные банкиры, как правило, учитывают риски периодически повторяющихся стихийных бедствий, при расчете величины странового риска.

Страновой риск как атрибут международной деятельности также может быть связан с кредитованием зарубежных клиентов. К разновидностям такого риска относят следующие [342, с. 32-33]:

- официальный отказ от признания долга или отказ (полный или частичный) от его дальнейшего обслуживания;
- пересмотр условий погашения долга;
- пересмотр сроков погашения долга или мораторий;
- приостановка долговых выплат по техническим причинам;
- риск трансферта платежей из-за государственных валютных ограничений.

Для нашего исследования будет важным определить существенность и важность странового риска как объективного или внешнего риска, а оценивать его мы будем как региональный инвестиционный риск.

В качестве внешних рисков В.Т. Севрук выделяет также валютный риск и риск стихийных бедствий. Но валютный риск сейчас можно отнести к категории управляемых рисков, так как Центральным банком прописана четкая методика его оценки, следовательно, и основываясь на приводимых выше аналогиях внешних и неуправляемых рисков, следовало бы отнести валютный риск к внутренним и управляемым рискам. Однако, одна из задач нашего исследования – показать возможности оценки и управления именно внешних рисков, а значит оспорить приводимую многими авторами аналогию. То есть, хотя и преждевременно, но уже с уверенностью позволим себе констатировать, что внешние риски также могут быть управляемыми, они лишь связаны с внешними факторами воздействия на деятельность организации.

Итак, внешний валютный риск определяется как вероятность отрицательного изменения стоимости активов в связи с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюты, при проведении кредитных и внешнеэкономических операций, а так же при инвестировании средств за рубежом. Помимо чисто экономической составляющей, понятие валютного риска объединяет в себе также и риски другой природы – трансляционный риск (риск перевода) и операционный валютный риск.

Оспоримым фактом является отсутствие риска инфляции в структуре внешних рисков, приведенной В.Т. Севруком. Другие авторы риск инфляции выделяют в качестве внешнего риска, так как инфляция – несомненно, внешний фактор влияния на активы

предприятия. Риск инфляции возникает как «риск утраты активом реальной первоначальной стоимости при сохранении или росте номинальной стоимости из-за инфляции» [298, с. 81]. Далее будет представлена методика оценки риска инфляции.

Следует отметить, что законность деятельности организаций, а также возможность успешного из развития во многом подрывается таким глобальным внешним риском, каким является риск события, то есть «возможность непредвиденных потерь вследствие форс-мажорных обстоятельств, изменений законодательства, действий государственных органов и так далее» [270] (одним из наиболее частых проявлений риска события является юридический и налоговый риски). Причем в России на ошибочную и безуспешную деятельность организаций особенно часто оказывает влияние именно законодательный риск, ведь база данных по существующему законодательству по многим положениям или не сформирована, или является недостаточно полной. Это касается и законодательства о взаимодействии организаций и страховых компаний, и законодательства по использованию новых ценных бумаг (фьючерсов, опционов, свопов, ипотечных облигаций) и других финансовых инструментов, по финансовому контролю (внешнему и внутреннему аудиту) организаций и так далее. Перечислять и приводить примеры несовершенства законотворческой деятельности органов власти можно бесконечно. Кроме того, действующая правовая система меняется так часто, так много юридических документов находится на стадии разработки проектов, что своевременное внесение изменений в действующие документы организаций в соответствии с изменением законодательства становится практически невозможным, да и не совсем правильным в случае неспособности государства создать четкую устойчивую юридическую базу.

В масштабе отдельно взятого предприятия главными источниками угроз для благополучия являются следующие типы внутренних предпринимательских рисков:

Рыночный риск – «возможность отрицательного изменения стоимости активов в результате колебаний процентных ставок, курсов валют, цен акций, облигаций и товаров (разновидностями рыночного риска являются, в частности, валютный и процентный риски)» [270].

Здесь следует отметить, что хотя валютный и процентный риски имеют общую экономическую природу с другими формами рыночного риска, они в ряде классификаций рассматриваются обособленно

от рыночного риска в связи с их особой важностью для всех хозяйствующих субъектов, поэтому остановимся на них более подробно.

Процентный риск – это вероятность отрицательного изменения стоимости активов в результате изменения процентных ставок. Примером процентного риска может служить риск реинвестирования средств при неустойчивых процентных ставках.

Один из главных рисков организации – риск ликвидности – «риск потерь в случае неспособности организации выполнить свои обязательства по пассивам требованиями по активам или не возможности привлечь новые ресурсы для рефинансирования текущих активов» [270]. Этот риск может возникать из-за неспособности распределить по срокам, качеству, рискованности привлекаемые средства. Риск ликвидности также возникает из-за «невозможности купить или продать актив в нужном количестве за достаточно короткий период времени в силу ухудшения рыночной конъюнктуры и возможности возникновения дефицита наличных средств или иных высоко ликвидных активов для выполнения обязательств перед контрагентами» [174].

Риски ликвидности еще связаны с риском недостаточной диверсификации – риски потерь из-за недостаточной диверсификации (распределения) портфелей активов и пассивов, узости круга проводимых операций. Данный риск возникает из-за необоснованной привязки деятельности предприятия к динамике той или иной группы активов и пассивов. Этот вид риска также «может рассматриваться как конгломерат различных рисков (кредитного, процентного рефинансирования и так далее) в сочетании со специфическими чертами, указанными в определении» [174].

Всегда особо актуален операционный риск, представляющий возможность «непредвиденных потерь вследствие технических ошибок при проведении операций, неизбежно возникающий при осуществлении операций при электронной обработке данных в результате сбоя аппаратуры, умышленных и неумышленных действий персонала, аварийных ситуаций и так далее (к операционным рискам часто относят и убытки, обусловленные ошибками в используемой модели или методах оценки и управления рисками)» [174].

Нетрудно проследить взаимосвязь операционного риска с риском злоупотреблений или риском персонала, который связан с возможностью потерь из-за недобросовестности или мошенничества служащих (этот вид риска также не редкость и остается по сей день

проблемой, угрозой развитию финансово-кредитной политики, строящейся на законных справедливых отношениях).

В связи с этим следует отметить также значимость риска операций с ценными бумагами, связанного с недостаточной законодательной урегулированностью и, как следствием, такими правонарушениями, как подделка, фальсификация векселей, уклонения от уплаты налогов с использованием ценных бумаг и др.

Кредитный риск – это риск невозврата долга, то есть «риск неисполнения заемщиком первоначальных условий кредитного договора, невозврат (полностью или частично) основной суммы долга и процентов по нему в установленные договором сроки» [378, с. 90].

Классификация по видам кредитного риска представлена в приложении 2 [332] Кредитный риск многообразием своих видов тесно взаимосвязан практически со всеми видами предпринимательских рисков. Очевидно, что кредитный риск может привести к риску ликвидности и риску неплатежеспособности организации, а также к риску неполучения запланированных доходов и соответственно к неспособности организации возмещать административно-хозяйственные расходы.

Инвестиционный риск, как правило, выступает разновидностью кредитного риска. Кредитный риск также непосредственно связан с законодательным (риском события), операционным, риском персонала и всеми другими рисками.

Все вышеперечисленные факторы в разной мере оказывают влияние на состояние финансовой безопасности предприятия. Причем это касается всех видов предпринимательских рисков, что связано с природой их взаимосвязи. Поэтому проблема умелого управления и минимизации (страхования) рисков приобретает особое значение абсолютно для всех предпринимательских структур. Здесь же следует отметить, что многогранность риск-менеджмента предполагает комплексный охват риском всех сфер предпринимательской деятельности и неоспоримость реализации системного управления.

5.2 Концептуальный подход к формированию универсальной системы обеспечения финансовой безопасности промышленного предприятия

Проанализировав нормативные методики, а также подходы различных авторов к проблеме определения рисков, сделаем вывод о том, что, несмотря на предписанные законодательством механизмы расчетов рисков, которые необходимо применять, любому предприятию следует также выработать собственную методику оценки совокупного финансового риска или систему обеспечения финансовой безопасности. Эта необходимость связана также с тем, что нормативные инструкции не определяют внешние риски как составную часть совокупного риска и в целом делают слишком высокую ставку на риск, что не является достоверной оценкой, в частности, методика расчета совокупных активов, взвешенных по степени риска [62], оценивает практически все активные коммерческие операции, к примеру, кредиты и инвестиции, как высокорисковые (риск – 100%). Подобная оценка не дает возможности точно определить риски и возможности предприятия. В связи с этим, сформулируем в ходе дальнейшего исследования понятие «системный риск», отличное от всех вышеназванных, которое поможет в полной мере отразить риски организации.

Понятие «системный риск», сформулированное зарубежными авторами, может быть расширено и разносторонне дополнено (в терминологии оно ограничено риском кредитования либо риском, обусловленным влиянием на предпринимательскую деятельность системных рыночных факторов).

Предпринимательские риски в совокупности представляют собой систему внешних и внутренних рисков и должны быть непосредственно связаны с системой управления ими, с аналитической деятельностью всех подразделений в процессе их слияния (совокупный риск не определить, если не объединить действия всей организационной системы предприятия). Таким образом, считаем целесообразным определить системный подход в сфере управления рисками с позиции оптимизации системного риска посредством формирования значимых факторов риск-системы как объекта этой деятельности.

Системный подход к построению системы обеспечения финансовой безопасности в процессе реализации эффективной аналитической деятельности организации представляет собой совокупность следующих определяющих системных элементов:

- входящая система внутренних и внешних рисков;
- базовая система распределения рисков по взаимодействующим структурным подразделениям предприятия;
- результативный (исходящий) показатель системного риска.

Выделение этих структурных элементов, прежде всего, связано с тем, что системный подход к построению системы обеспечения финансовой безопасности определим только при наличии функциональной композиции угроз, что вытекает еще из философского принципа сбалансированности функционирования всех элементов системы. И действительно, нам не удалось бы оценить системный риск без учета хотя бы одного из составных категорий. Для наглядности представим компоненты системного подхода к построению системы обеспечения финансовой безопасности предприятия (рис.5.3).

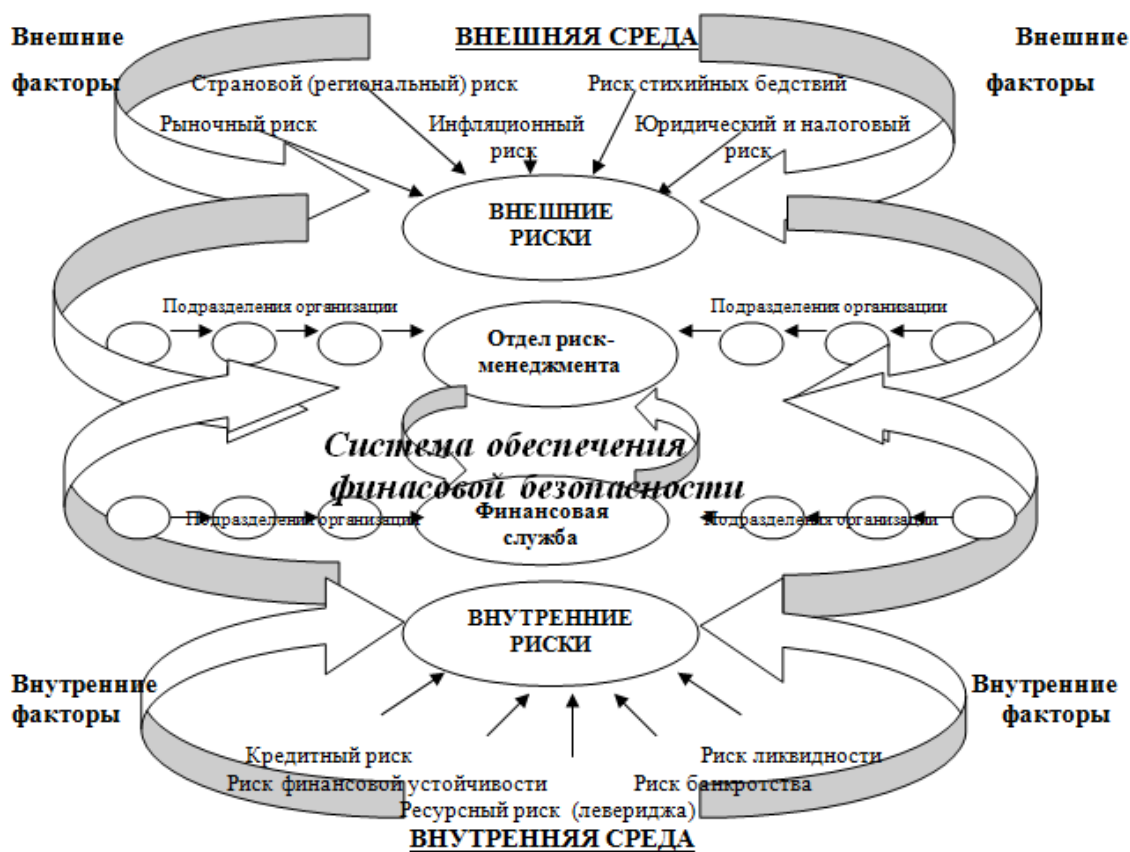


Рис.5.3. Компоненты системы обеспечения финансовой безопасности предприятия с позиции системного подхода

Финансовые риски (угрозы) в совокупности представляют собой систему внешних и внутренних рисков и должны быть непосредственно связаны с системой управления ими, с аналитической

деятельностью всех подразделений в процессе их слияния (совокупный риск не определить, если не объединить действия всей организационной системы предприятия).

То есть управление системой финансовой безопасности предприятия должно быть основано на следующих принципах:

- определяемость входящей системы внутренних и внешних рисков;
- достоверность всех базовых показателей для возможности осуществления основных расчетов;
- разработанность системы управления рисками в организации на основе поэтапности и последовательности;
- согласованность политики управления предпринимательскими рисками со стратегическими целями и задачами определяющей инвестиционной политики предприятия;
- согласованность и стабильность деятельности всех структурных подразделений предприятия в процессе определения рисков и управления ими;
- наличие всех системообразующих факторов для определения совокупного риска.

К основным системообразующим факторам, определяющим категорию «системный подход», следует отнести:

1. наличие методологической базы для определения как внутренних и внешних рисков организации, так и совокупного риска с учетом наличия регламентированных и самостоятельно разработанных предприятием методологий и показателей;
2. наличие аналитических систем, сформированных на основе интеграции математических и операционных факторов (программных продуктов) и качественных параметров экспертного характера;
3. эффективная координация работы всех регулирующих и операционных отделов предприятия и обмен оперативной, полной и достоверной информацией в процессе управления рисками;
4. благоприятный социально-психологический климат в коллективе, создающий основу для эффективного взаимодействия сотрудников;
5. достаточно высокий уровень квалификации и профессионализма сотрудников;
6. последовательность реализации этапов управления рисками от определения базовых показателей до формирования системы страхования и контроля;

7. использование методов минимизации рисков по возможности на всех этапах управления, следовательно, реализация политики системного подхода к интеграции различных методов на разных этапах (к примеру, метода диверсификации на этапах определения, анализа и страхования рисков);

8. приведение в систему целей инвестиционной политики предприятия и политики управления рисками, а также выделение в рамках политики управления рисками внутренней и внешней политики страхования рисков.

Таким образом, механизм совокупной реализации принципов и факторов определения системы предпринимательских рисков будет способствовать также и реализации системы управления, поскольку все представленные базовые методические категории одинаково приемлемы как для процесса формирования, так и для процесса эффективного управления финансовой безопасностью предприятия.

Системный подход к финансовой безопасности предприятия, как отмечено, предполагает учитывать совокупность значимых компонентов внешней и внутренней среды предпринимательской деятельности, в том числе особую значимость приобретает многокритериальность среды охвата.

При этом для России положительной тенденцией будет являться использование результативно-эффективного универсального процесса учета и оценки угроз в финансовой деятельности.

На рис.5.4 представлена система формируемых в российских условиях элементов финансового поля, которые могут и должны последовательно оцениваться в рамках реализации системы финансовой безопасности предприятия. При этом определим более широкую трактовку этого понятия, которая будет определять в большей степени расчетные механизмы оценки компонентов системы, которые разработаны в процессе исследования.

Далее попытаемся определить взаимосвязь общего управления и системы финансовой безопасности предприятия, что немаловажно для реализации качественного системного подхода к формированию стратегии финансовой политики. Для этого достаточно сопоставить технологии оценки влияющих факторов на рассматриваемые системы, а также методологические процедуры анализа и управления этими системами.

Прежде всего, рассмотрим факторы кризисного финансового состояния предприятия (табл.5.1).

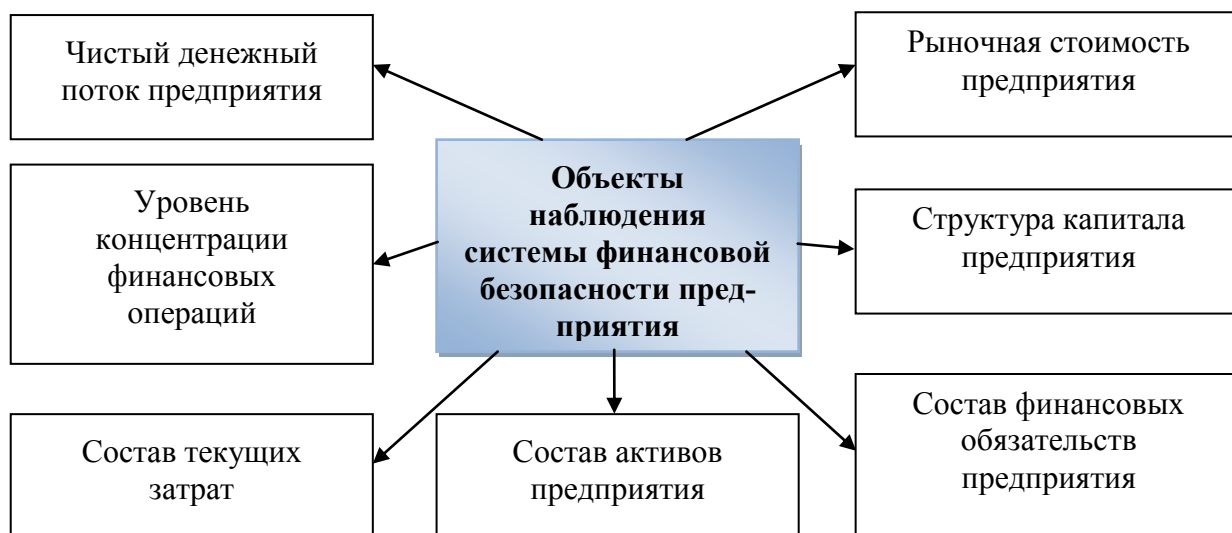


Рис.5.4. Основные объекты наблюдения системы финансовой безопасности предприятия

Таблица 5.1 – Внешние и внутренние факторы кризисного финансового состояния предприятия

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ	ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ
<p><i>Общэкономические:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - спад объема национального дохода, - рост инфляции - замедление платежного оборота - нестабильная налоговая система - снижение уровня реальных доходов населения - рост безработицы <p><i>Рыночные:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - снижение емкости внутреннего рынка - усиление монополии на рынке - существенное снижение спроса - снижение активного фондового рынка - нестабильные валюты рынка - неустойчивость курса национальной денежной единицы - высокие процентные ставки на кредитные ресурсы - недоступность рыночной информации <p><i>Прочие:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - политическая нестабильность - негативная демографическая тенденция - стихийные бедствия и природные катаклизмы - ухудшение криминогенной ситуации - неэффективное развитие конъюнктуры и инфраструктуры финансового рынка 	<p><i>Операционные:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - неэффективный маркетинг - неэффективная структура текущих затрат и отсутствие системы бюджетирования - низкий уровень использования и высокая изношенность основных средств - высокий размер страховых и сезонных запасов - недостаточно диверсифицирован ассортимент продукции - неэффективный производственный менеджмент <p><i>Инвестиционные:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - неэффективный фондовый портфель или его отсутствие - высокая продолжительность строительно-монтажных работ - существенный перерасход инвестиционных ресурсов - недостижение запланированного объема прибыли - неэффективный инвестиционный менеджмент <p><i>Финансовые:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - неэффективные финансовые стратегии - неэффективная структура активов - чрезмерная доля заемного капитала - рост дебиторской задолженности - неэффективный финансовый менеджмент

Взаимосвязь с рисками определена самой структурой представленных элементов. Все определяющие базовые элементы непосредственно связаны как с внешней, так и с внутренней средой функционирования организации. Здесь следует отметить, что только надежность и регулярный характер поступающей информации посредством интеграции информационных потоков, связывающих организацию с внешней и внутренней средой, обеспечат эффективный процесс управления рисками, что позволяет выстроить систему показателей, способных качественно улучшить инвестиционную деятельность и в целом финансовое состояние.

Таким образом, существующая компонентная взаимосвязь, дает возможность применить в моделях управления синергетические методы и процедуры, что позволит преумножить эффективность реализации системы финансовой безопасности предприятия.

В итоге можно сформулировать концептуальный подход к формированию системы финансовой безопасности промышленного предприятия и определить ее как оптимизационную совокупность взаимосвязанных рисков факторов внешней и внутренней среды финансово-хозяйственной деятельности предприятия любой организационной структуры, отрасли и сферы деятельности.

5.3 Разработка научно-практических механизмов и факторов систематизации финансовых рисков угроз промышленного предприятия

На комплекс системы финансовой безопасности предприятия, как известно, оказывают влияние множество факторов, которые взаимно сочетаемы при оказании влияния на финансовое состояние и в целом на предпринимательскую деятельность конкретного субъекта хозяйствования. Так, можно выделить совокупность факторов, по которой не сложно проследить компоненты комплексного воздействия и значимые риски или угрозы.

1. Страновые риски (угрозы):

- уровень внешней задолженности государства;
- наличие таможенных (налоговых) ограничений для иностранных инвесторов;
- имидж государства на международной арене;
- уровень развития финансово-инвестиционного рынка государства;

- угрозы негативного изменения законодательной базы;
- уровень реализации рыночных реформ;
- уровень средних процентных ставок по банковским депозитам/кредитам и др.

2. *Политические риски (угрозы):*

- тип предпочтений населения (реформаторский, относительно реформаторский, относительно консервативный и консервативный). Определяется как доля голосов, поданных за различные партии;
- свобода СМИ (субъективный показатель);
- административная власть и ее отношение к прямым иностранным инвестициям (субъективный показатель);
- уровень доминирования государства в экономике.

3. *Валютные риски (угрозы):*

- стабильность национальной валюты (волатильность относительно какой-либо другой валюты);
- темп обесценения национальной валюты в динамике;
- наличие арбитража;
- разность в цене покупки и продажи (спред);
- отличие розничного обменного курса от официального курса Центрального Банка;
- трансляционный риск;
- риск моратория платежа;
- трансфертный риск;
- риск инфляции.

4. *Риски (угрозы), связанные со стихийными бедствиями:*

- число стихийных бедствий за период (год);
- средний объем средств, необходимых на удаление последствий стихийных бедствий (чем выше, тем риск больше) (средний за год).

5. *Риски инфляции:*

- темп инфляции в динамике;
- отношение индексов цен одного месяца к этому же месяцу предыдущего года;
- динамика цен на энергоносители.

6. *Рыночные риски (угрозы):*

- уровень безработицы (на определенную дату);
- уровень (риск) инфляции (или индекс потребительских цен) в динамике;

- доля убыточных предприятий;
- динамика доходов населения;
- уровень спада производства в динамике;
- доля рынка, которую занимает компания;
- правовое обеспечение сделок;
- наличие предприятий, оказывающих консультационные услуги;
- доля предприятий в отрасли общей коммерческой деятельности по обеспечению функционирования рынка.

7. Отраслевые риски (угрозы):

- уровень конкуренции в отрасли (монополия, олигополия, монополистическая конкуренция);
- доля занятых в данной отрасли;
- доля отрасли в ВВП;
- стоимость основных фондов отрасли;
- уровень приватизации предприятий в отрасли.

8. Промышленные риски (угрозы):

- объем промышленной продукции в динамике;
- индекс промышленного производства (за период);
- рентабельность активов;
- рентабельность продаж.

9. Угрозы со стороны банковской системы:

- объем банковских вкладов на счетах;
- объем кредитов, взятых у банка (или объем максимально возможного кредита для данного предприятия, который банки готовы предоставить);
- собственный капитал банка;
- уровень ликвидности банков;
- уровень отвлечения средств в банковские продукты;
- ставки процента по вкладам и кредитам.

10. Страховые риски:

- объем страховых премий (в год);
- объем страховых выплат (в год);
- разница страховых премий и выплат (риск);
- наличие перестраховочных компаний;
- средний уровень страховых премий (в процентах);
- степень выполнения страховой компанией ее обязательств.

11. Коммерческие (торговые) угрозы:

- оборот оптовой (розничной) торговли;
- оборот розничной торговли на душу населения.

12. Процентные риски (по активным операциям):

- волатильность ставки процента;
- уровень ставки процента;
- характер политики и устойчивость дивидендных выплат по ценным бумагам других предприятий.

13. Кредитные риски:

- объем кредиторской задолженности;
- объем просроченной кредиторской задолженности;
- уровень убыточности организаций-заемщиков;
- уровень ставки процента;
- волатильность ставки процента;
- банковские риски;
- уровень развития системы обеспечения;
- объем кредитных инвестиций;
- дисконтированная стоимость вложения кредитных инвестиций за определенный период;
- наличие положительного (отрицательного) дифференциала (разницы рентабельности активов и ставки процента за кредит) – чем выше показатель дифференциала, тем ниже кредитный риск.

14. Риски структуры капитала:

- объем заемного капитала;
- объем собственного капитала (акционерный капитал);
- соотношение заемного и собственного капитала (финансовый леверидж);
- соотношение собственного и заемного капитала (коэффициент автономии);
- эффект финансового рычага (если отрицательный, то высокий риск структуры капитала);
- рентабельность капитала;
- средневзвешенная стоимость капитала (ставка дисконта) (если рентабельность капитала меньше ССК – повышенный риск структуры капитала).

15. Риски невозврата долга:

- объем дебиторской задолженности;
- объем просроченной задолженности;

- наличие государственной гарантии возврата инвестиций;
- риск структуры капитала.

16. Риски (угрозы) финансовой устойчивости:

- наличие собственных оборотных средств;
- коэффициенты финансовой устойчивости (рентабельность капитала, коэффициент автономии, коэффициент зависимости, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициенты ликвидности);
- риск структуры капитала;
- риск невозврата долга.

17. Риски банкротства:

- сальдированный финансовый результат;
- валовая прибыль;
- постоянные затраты;
- переменные затраты;
- уровень ликвидности;
- вероятность банкротства;
- стоимость собственного и заемного капитала;
- операционные риски;
- качество управления (отражается на всех сторонах деятельности предприятия, т.е. текущее состояние предприятия и перспективы его развития во многом predeterminedены качеством управления);
- размер предприятия – наиболее очевидное преимущество, которое имеет крупное предприятие, заключается в относительно более легком доступе к финансовым рынкам при необходимости привлечения дополнительных ресурсов, а также большая стабильность бизнеса, по сравнению с малыми конкурентами.

18. Информационные риски:

- наличие/отсутствие сайта;
- расходы на использование глобальных сетей;
- расходы на связь и информационно-коммуникационные технологии (ИКТ);
- расходы на информационно-вычислительное обслуживание;
- расходы на услуги предприятий в отрасли общей коммерческой деятельности по обеспечению функционирования рынка;
- уровень достоверности сведений о конкурентах.

19. Угрозы, связанные с торговыми поставками:

- оборот розничной торговли (коммерческий риск);

- задержки поставок;
- качество поставленной продукции;
- цена поставок.

20. Производственные угрозы:

- объем производства товаров или услуг;
- поздний запуск производства в связи с использованием сезонных сырьевых материалов и наличия непредвиденных остановок;
- непредвиденные остановки производства во время ввода в эксплуатацию и приемки комиссией;
- отсутствие сырья;
- низкое качество продукции;
- несоблюдение государственных нормативов;
- новые внешние условия, влияющие на технологию производства;
- нехватка деталей или производственных материалов;
- неравномерность поставок.

21. Портфельные риски (угрозы, связанные с операциями с ценными бумагами):

- стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности у предприятия (по каждому виду ценных бумаг);
- средневзвешенная стоимость капитала:

$$WACC (R) = k_d * (1-t_c) * W_d + k_p w_p + k_s w_s$$

где: k_d – стоимость привлеченного заемного капитала;

t_c – ставка налога на прибыль;

W_d – доля заемного капитала в структуре капитала предприятия;

k_p – стоимость привилегированных акций;

w_p – доля привилегированных акций;

k_s – стоимость обыкновенных акций;

w_s – доля обыкновенных акций;

- β – коэффициент портфеля;
- ожидаемая доходность портфеля;
- оценка стоимости компании;
- оценка рыночной стоимости капитала (капитализация);
- ставка дисконтирования;
- норма дохода по безрисковым вложениям;
- среднерыночная норма доходности;

- финансовая структура (с позиции трехкомпонентного показателя оптимальности структуры капитала: кредитный риск, риск стоимости капитала и риск финансовой устойчивости);
- диверсификационный риск (факторы, определяющие диверсификацию портфеля: волатильность доходности σ , диверсификация производственная и территориальная и др.).

Из всех выделенных угроз или рисков следует выбрать в аналитический портфель наиболее значимые из них.

Таким образом, данное нами понятие системы обеспечения финансовой безопасности является высоконадежным с позиции дальнейшего исследования и применения в аналитической практике, поскольку в отличие от системного риска как результата влияния всех рыночных факторов неустойчивой предпринимательской деятельности представляет собой в большей степени управляемую оптимизационную совокупность взаимосвязанных угроз.

ГЛАВА 6 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ВНУТРЕННИХ ФИНАНСОВЫХ УГРОЗ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

6.1 Характеристика бизнес-процесса предприятия на основе построения и оптимизации риск-системы

Перед тем, как начать процесс рассмотрения проблемы управления рисками, необходимо отметить важную истину: «Умение разумно рисковать – один из элементов культуры промышленного предприятия в целом...» [92, с. 38]. Это утверждение очень верно и является актуальной проблемой по той причине, что в условиях рынка каждый из его участников принимает некие правила игры, причем жесткой, конкурентной, сложной и беспощадной игры. Одним из таких правил можно считать готовность принять на себя риск и учитывать возможность его реализации в своей деятельности.

Следует отметить, что проблема выбора инструментов регулирования рисков предпринимательской деятельности – не специфическая российская проблема, с подобными сложностями всегда сталкивались многие предприятия стран с развитой смешанной экономикой, достаточно вспомнить статистику крахов в США, сопровождающих экономические кризисы 30-х и 80-х–90-х годов.

Влияние внешних факторов стало настолько весомым и непредсказуемым, что часто сводит на нет все выработанные мировой практикой статистические методы прогнозной оценки рисков.

Логично определить риск как опасность или возможность потерь при наступлении некоторых нежелательных событий. Существует определенная взаимная связь между принимаемым на себя риском и предполагаемой доходностью деятельности предприятия: более высокому риску свойственна более высокая доходность. Интересно отметить еще одну общую закономерность: чем выше доход, тем меньше вероятность его получить, в отличие от практически безрискового получения некоего минимально гарантированного дохода. Исходя из этого, цель деятельности предприятия сводится к получению максимальной прибыли (дохода) при минимально возможном риске. «Оптимальной комбинацией доходности и риска является та, в которой достигается минимум для соотношения «риск-доходность» или, что эквивалентно, максимум для соотношения «доходность-риск» [92, с. 39].

Однако кроме принятия разумного риска и его минимизации организация должна осуществлять свою деятельность таким образом, чтобы обеспечить себе определенный доход, превышающий некий минимум. Назовем такой уровень дохода «минимально достаточным доходом» [92, с.39]. Тогда можно выделить несколько зон риска-доходности, каждая из которых характеризуется специфическими условиями деятельности. Охарактеризуем их:

- при осуществлении деятельности в зоне 1 – «зоне недостаточной доходности» организация не обеспечивает для себя минимального необходимого дохода, в виду чего при долговременном функционировании в этой зоне неминуемо столкнется с серьезными проблемами;

- в зоне 2 – «зоне неоправданного риска» организация принимает на себя заведомо неприемлемый риск; вероятность получения планируемых высоких доходов значительно снижается;

- и наконец, рассмотрим зону 3 – «зону безопасного функционирования с достаточной доходностью»: в ней предприятие обеспечивает себе минимальный необходимый доход и принимает на себя разумный риск. Очевидно, что именно в этой зоне находится оптимальная комбинация доходности и риска.

Выбор оптимальной зоны достигается в процессе управления риском (регулирования риска). Управление риском (регулирование) включает мероприятия, проводимые предприятием, направленные на минимизацию соответствующего риска и нахождение оптимального

соотношения доходности и риска, включающие в себя оценку, прогноз и страхование соответствующего риска.

Управление риском, как правило, должно осуществляться в несколько этапов. Разработаны различные подходы к формированию схемы процесса управления риском. Многие авторы, в том числе И.Т. Балабанов, И.В. Орлова склоняются к многоэтапной структуре (рис. 6.1) [298, 299].

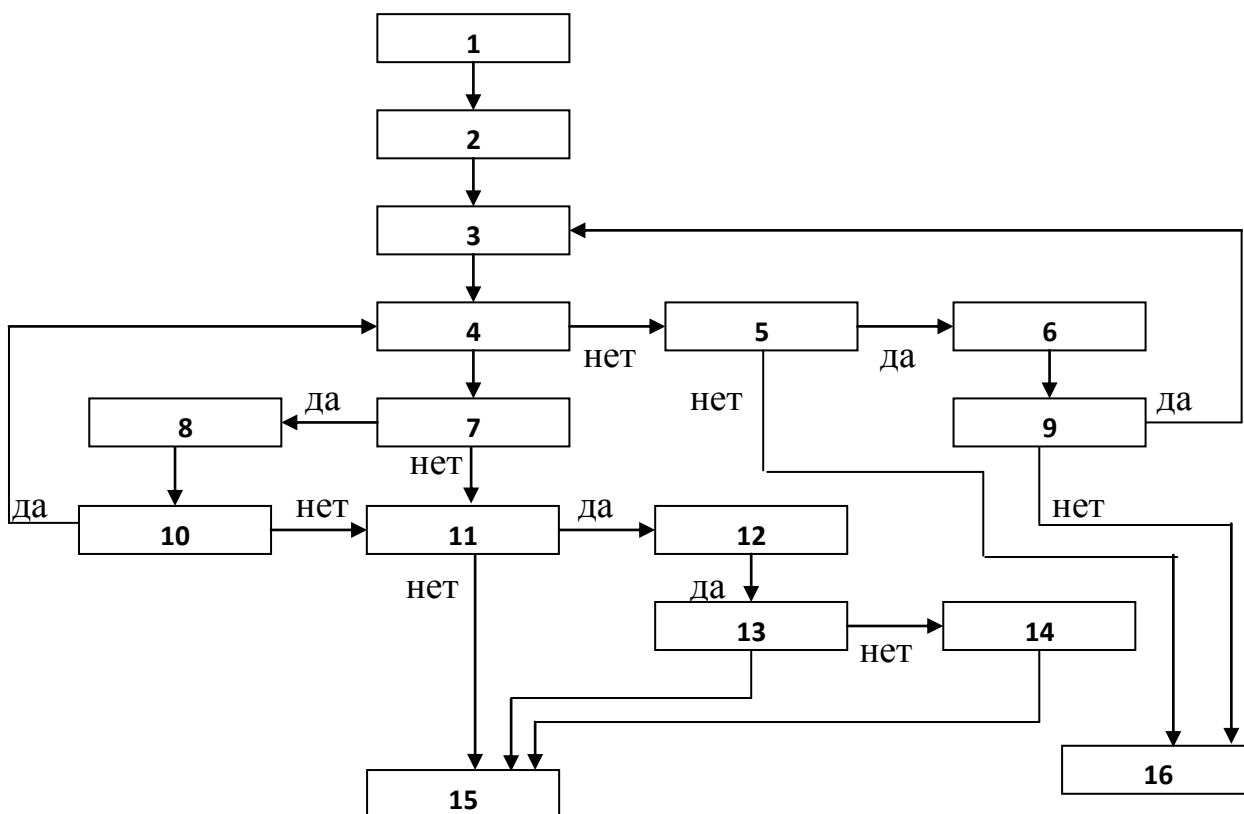


Рис.6.1. Блок-схема процесса управления риском

- 1 – сбор и обработка данных,
- 2 – качественный анализ риска,
- 3 – количественная оценка риска,
- 4 – оценка приемлемости риска,
- 5, 11 – оценка возможности снижения риска,
- 6, 12 – выбор методов и формирование вариантов снижения риска,
- 8 – формирование и выбор вариантов увеличения риска,
- 7 – оценка возможности увеличения риска,
- 9, 13 – оценка целесообразности снижения риска,
- 10 – оценка целесообразности увеличения риска,
- 14 – выбор варианта снижения риска,
- 15 – реализация проекта (принятие риска),
- 16 – отказ от реализации проекта (избежание риска).

Эта схема, хотя и представляет собой полновесную структуру процесса предварительного аналитического управления риском, однако не охватывает систему управления в период после реализации проекта или в процессе осуществления операции, а также не предполагает оценку результатов управленческой деятельности.

Из числа зарубежных методик следует выделить систему управления риском, представленную английским ученым Нейлом Крокфордом в книге «Введение в риск-менеджмент» [424]. В частности, он выделяет в системе управления риском две составляющие: анализ риска и непосредственно риск-менеджмент. При этом анализ рисков включает три этапа: идентификация риска, экспертиза риска и оценка риска; риск-менеджмент также включает три этапа: планирование риска, риск-контроль и риск-мониторинг. Однако при этом он не определяет взаимосвязей между анализом риска и риск-менеджментом. На наш взгляд, анализ риска является неотъемлемой и наиболее важной частью процесса планирования и в целом процесса управления риском, так как качественно проведенная оценка является основой дальнейших действий.

Крокфорд определяет вопросы, решаемые на каждом шаге анализа риска. Так, на первом шаге, в процессе идентификации риска решается, какие риски свойственны проводимому мероприятию, как можно классифицировать риски; на втором шаге, в процессе экспертизы рисков определяется, каковы объем и качество риска, какие действия непосредственно подвержены риску, какова вероятность и случайность риска; на заключительном третьем шаге, в процессе оценки риска выявляется, насколько значительны и приемлемы риски, каков количественный объем потерь из-за подверженности риску, какова оценка возможной приемлемости риска, какие возможно использовать другие пути решения поставленных задач, чтобы избежать риска. Кроме того, Крокфорд выделяет две стороны риска, соответствующие анализу и риск-менеджменту: определение и решение. При этом определение риска осуществляется технически и включает номенклатуру риска и его стоимостную оценку, а решение риска осуществляется с помощью операционной системы и поддержки. Не сложно установить, что техническое решение вопроса стоимостной оценки риска невозможно без операционной системы.

С позиции реализации бизнес-процесса управления риск-системой более оптимальной является схема процесса управления предпринимательскими рисками, состоящая из пяти этапов:

1 этап – выявление содержания рисков предприятия, их систематизация;

2 этап – определение источников и объемов информации, необходимых для оценки уровня рисков;

3 этап – выбор критериев и методов для оценки вероятности реализации риска;

4 этап – выбор или разработка способа страхования риска;

5 этап – ретроспективный анализ результатов управления риском и осуществление необходимой коррекции по предыдущим пунктам схемы.

Эту схему целесообразно использовать как основы для выработки процесса управления компонентами риск-системы.

Для этого первоначально необходимо определить взаимосвязь стратегических целей инвестиционной политики предприятия и политики управления рисками, так как на основе стратегии необходимо формировать процесс управления инвестициями в целом и управления рисками в частности. Именно на этом принципе основана система организации менеджмента инвестиционной деятельности фирмы в системе последовательной реализации трех взаимосвязанных подходов: процессного, системного и ситуационного. Процессный подход позволяет осуществить все функции менеджмента на базе сформированной стратегии: прогнозирование и планирование инвестиций, организацию инвестиционной деятельности, координацию и мотивацию сотрудников в системе взаимодействия всех подразделений фирмы и контроль показателей. Системный подход к управлению инвестиционной деятельностью как раз реализуется на базе сформированной нами системы учета рисков внешней и внутренней среды, их обработки и определения результирующих показателей, а также на основе формирования этапов управления. Ситуационный подход предполагает разработку механизма принятия решений в условиях неопределенности (риска).

Итак, чтобы обеспечить основу реализации функционального процессного подхода, а в дальнейшем определяющих системного и ситуационного подходов, необходимо сформировать стратегию развития (на основе инвестиционной политики предприятия) в виде «дерева целей» (рис.6.2).

Повышение рыночной стоимости (капитализация) предприятия



Рис.6.2. «Дерево целей» стратегии развития предприятия

Сформированное таким образом «дерево целей» помогает определить основные направления инвестиционной политики предприятия от базовых системообразующих (нижние ветви) до итоговых результирующих (верхние ветви), при этом несложно установить системные взаимосвязи параллельных целей.

Так, основные цели стратегии развития (инвестиционной политики) предприятия – это формирование «согласованных противоположностей»: оптимального уровня доходности и риска. Для реализации этих главных целей необходимо последовательно осуществить следующие стратегические шаги: сформировать эффективную организационную структуру подразделений и обеспечить их взаимосвязь; сформировать систему управления рисками на основе их определения, анализа и страхования; с учетом комплекса факторов риск-системы необходимо оценить характер стратегической позиции компании, в соответствии с которой в дальнейшем осуществить непосредственно инвестиционную деятельность с учетом оптимального сочетания капиталобразующих (реальных) и портфельных инвестиций, что послужит основой обеспечения доходности при оптимальном риске.

Далее необходимо сформировать механизм организации *аналитического процесса управления риск-системой*, который представляет собой деятельность организации, сформированную с учетом разделения аналитических полномочий и взаимодействием всех

структурных подразделений и служб в соответствии с системой входящих, базовых и результативных компонентов риск-системы. На основе этих положений выделим 8 этапов управления рисками.

При этом каждый этап управления риск-системой рассмотрен с новых аналитических позиций, среди которых особо выделим следующие.

На первом этапе до определения номенклатуры рисков они ранжируются по степени значимости, что можно реализовать на основе, в частности, банковских методик. Это позволяет эффективно распределить полномочия и ответственность соответствующих подразделений организации по оценке, анализу и страхованию рисков. При этом оценку внешних рисков, которые не связаны с деятельностью организации, а также специфических внутренних рисков целесообразно взять на себя специально организованному отделу рисков, а полномочия по управлению внутренними рисками – распределить по подразделениям, занимающимся соответствующей этим рискам деятельностью (определить механизм системной диверсификации аналитических полномочий).

На втором и третьем этапах необходимо создать исходную информационную базу, выработать систему показателей и критериев оценки рисков на основе принципа распределения полномочий между подразделениями. К оценке как внутренних, так и внешних предпринимательских рисков целесообразно применить методы стратегического анализа, в частности, в данной статье предложен новый универсальный подход к оценке рисков факторов внутренней среды на основе технологии SNW-анализа. Что касается внешних рисков, то их оценка наиболее удачно, на наш взгляд, представлена методикой оценки инвестиционной привлекательности региона (регионального риска), объединяющей в себе довольно исчерпывающий комплекс критериев и показателей (рекомендуем для этих целей использовать данные официального открытого рейтинга инвестиционной привлекательности РА «Эксперт»).

На четвертом этапе формируется оптимизационная модель риск-системы на основе интеграции показателей внешних и внутренних рисков. Для его оценки могут использоваться модели системной интеграции, статистические и имитационные модели. Целесообразно использование метода главных компонент с целью снижения размерности факторов и ограничения риск-параметров (известно, что многие риски сочетаются как по влияющим, так и по результативным

показателям). На основе данного метода возможна реализация методики оптимизационного соответствия риск-системы конкретного предприятия комплексному отраслевому региональному риску (то есть сводной системе показателей рисков всех предприятий регионов России, работающих в исследуемой отрасли).

На пятом этапе в процессе разработки системы оптимизации рисков на уровне компетентных управленческих подразделений (службы риск-менеджмента, финансовой службы, дирекции предприятия) осуществляется управление отдельными рисками (микрохедж), то есть формируется системная политика страхования рисков на основе общепринятых форм, таких как диверсификация риска, контроль за степенью риска и коррекция управленческих решений (мониторинг и контроллинг риска), создание специальных резервов и др. Однако в связи с этим следует отметить, что некоторые методы, например диверсификация, могут использоваться в процессе управления рисками не только на пятом этапе. К примеру, диверсификация активов по срокам может явиться основой для оценки рисков, то есть использоваться уже на втором – третьем этапах в качестве базового метода. Следовательно, диверсификация как метод страхования рисков может выступать и как метод оценки и как метод общего управления рисками, так как в результате его применения на всех этапах управления в несколько раз усиливается эффективность.

На шестом этапе мобилизуются данные по определенным рискам в комплексную оптимизационную модель риск-системы в результате распределения (диверсификации) полномочий и ответственности различных подразделений. При этом комплексный риск уже может быть снижен. По результатам может быть проведена повторная оценка его оптимальности для целесообразности реализации мероприятий седьмого этапа.

На седьмом этапе реализуется механизм выбора и разработки способов оптимизации риск-системы (макрохедж) на основе формирования внутренней политики страхования рисков, связанной с оперативной деятельностью всех подразделений предприятия, и внешней политики, связанной с организацией системы взаимодействия организации с региональными страховыми компаниями. В основе реализации механизма управления рисками на данном этапе лежит диверсификационная политика, которая проводилась и на предыдущих этапах.

На последнем, восьмом, этапе проводится ретроспективный анализ результатов управления риском. Именно на этом этапе появляется возможность оптимизировать риск-менеджмент, своевременно исправить возможные просчеты и избежать их в перспективе финансово-хозяйственной деятельности. Оценку эффективности системы риск-менеджмента целесообразно производить на основе оптимизации стратегии развития организации по технологии стратегического анализа.

Итак, представленный механизм реализации политики управления риск-системой, хотя и построен на основе классических этапов, все же может способствовать проведению на практике более эффективной управленческой деятельности, так как позволяет выработать взаимодействия подразделений в сфере управления рисками, и, кроме того, позволяет обеспечить эффективность повторной реализации страхования рисков и возможность выявления недостатков и упущений со стороны функциональных подразделений.

Очевидно, что для реализации описанной схемы управления рисками требуется наличие серьезного багажа теоретических знаний, практических навыков, общей эрудиции аналитиков предприятия. Также необходимо накопление достаточных объемов информации и средств ее обработки. Все это делает процесс комплексного управления риском весьма дорогостоящим. Однако, «игнорирование» риска, безусловно, приводит к тем же печальным последствиям, что и игнорирование объективных экономических законов.

Между тем, учитывать все риски до начала реализации процесса управления ими целесообразно не разрозненно, а на основе системного подхода. Для крупных российских предприятий, практически вся деятельность которых пронизана рисками, считаем целесообразным применение именно системного подхода к управлению рисками и его использованию при формировании (а в дальнейшем при развитии) системы риск-менеджмента.

В основе системного подхода к управлению рисками также лежат общепризнанные принципы – *Generally accepted risk principles* (далее по тексту – *GARP*), которые были разработаны на основании зарубежного опыта.

С позиции специфики предпринимательской деятельности, неразрывно связанной с комплексом рисков, использование в аналитической деятельности универсальных интегральных моделей и базовых методик оценки способствует не только оптимизации

времени аналитика на проведение комплексной оценки рисков, но и оптимизации предпринимательской позиции, что важно не только для предприятия, для верного определения политики стратегического развития, но и для инвесторов и кредиторов, для которых неприемлемы высокие риски финансовой устойчивости и внешней среды. В работе рассматривается комплекс методик оптимизации рисков уже на стадии анализа и оценки, совершенствуется механизм управления рисками с позиции формирования значимых факторов риск-системы, что позволит в полной мере отнести риск-менеджмент и систему предложенных методов оценки, оценочных показателей и критериев к базовым системам управленческого учета, финансового анализа и планирования. Риск-анализ должен не усугублять, повышая степень неопределенности, а улучшать и оптимизировать финансово-хозяйственную и инвестиционную деятельности любого предприятия. К тому же, оценка экономических показателей рисков, предлагаемых в работе, основана в основном на количественных (экономико-статистических) аналитических методах, а экспертный подход сведен к минимуму, что позволяет совершить большой прорыв исследований в области анализа и управления к признанию риск-менеджмента как определенной и обязательной сферы деятельности любого предприятия в России.

Итак, как уже отмечалось, системный риск включает совокупность внутренних и внешних рисков. Соответственно, целесообразно выделить и две составляющие системы управления риском: внутреннюю и внешнюю политику. Внутренняя политика управления системным риском включает в основном внутренние методы оценки и страхования, в частности, к внутренним методам страхования внутренних рисков относятся диверсификация, лимитирование и создание внутренних резервов.

Внешняя политика управления системным риском может включать как внутренние, так и внешние методы оценки и страхования. Так, с помощью внутренней обоснованной оценки внешних рисков на основе диверсифицированных по срокам активов, в условиях стабильного развития страхового рынка в РФ, будет возможна передача внешних рисков на страховые компании в рамках разработанной системы страхового сотрудничества.

В качестве основных принципов или правил управления рисками, сформулированных И.Т. Балабановым, назовем следующие:

– нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал: во-первых, необходимо определить максимально возможный объем убытка в случае наступления рискованного события, а во-вторых, оценить, не приведут ли убытки к банкротству предприятия;

– необходимо думать о последствиях риска: зная максимально возможную величину убытка, следует принять решение о принятии риска на свою ответственность, передаче риска на ответственность другому лицу (страховой компании) или об отказе от риска (т.е. от мероприятия);

– нельзя рисковать многим ради малого: необходимо соизмерять ожидаемый результат (прибыль) с возможными потерями в случае наступления рискованного события.

Характер инструментов управления риском многообразен и различен и может быть классифицирован по разным признакам. Это прежде всего связано с тем, что понятие риска не является однозначным и есть достаточно большое число критериев его классификации. Рассмотрим наиболее часто встречающуюся группировку подходов к минимизации влияния случайных событий и их финансовых последствий предлагаемую отечественными авторами в соответствующей литературе.

Группировка методов страхования финансовых рисков, предложенная в пособии Фомичева А.Н. «Риск-менеджмент» представлена на рис.6.3 [378, с. 146].

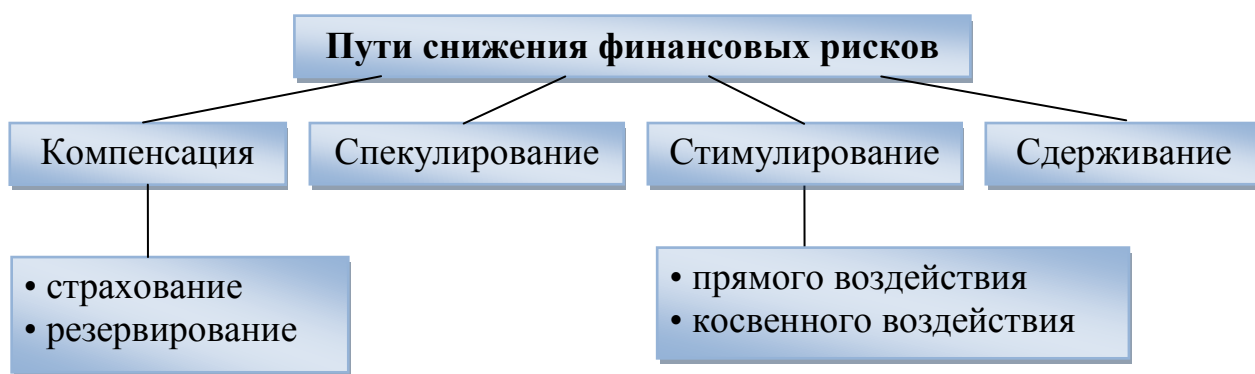


Рис.6.3. Методы страхования рисков, предложенные Фомичевым А.Н.

Действие компенсационных методов основано на страховании и резервировании. Сущность страхования состоит в том, что организация направляет часть своих финансовых ресурсов на страхование рисков, прибегая к услугам специализированных страховых компаний.

Это даёт полностью или частично компенсировать возможные потери и убытки, понесенные в случае неудачной реализации проекта.

Резервированием организация аккумулирует определённую долю своих финансовых ресурсов во внутренних резервных фондах. Средства из этих фондов могут быть мобилизованы в случае возникновения непредвиденных расходов, связанных с реализацией проекта.

Методы спекулирования, в отличие от методов компенсации, представляют собой исключительно наступательный характер. Используя этот метод, можно добиться существенного повышения рентабельности проекта за счёт увеличения его общей стоимости. Причём чем выше степень риска планируемого к реализации проекта, тем большие прибыли может получить организация.

Стимулирование представляет собой систему материальных стимулов. Первую группу образуют стимулы прямого воздействия – это непосредственная передача денежных средств сотрудникам, например, в виде премий, ко второй группе относятся стимулы косвенного воздействия, которые не связаны с непосредственной передачей денежных средств.

Методы сдерживания основаны на привлечении к материальной ответственности юридических и физических лиц, виновных в нанесении организации ущерба. Эти методы применяются не только по отношению к работникам предприятия, но и по отношению к его деловым партнёрам.

Группировка методов управления финансовых рисков, предложенная в пособии Коршуновой Л.Н. и Продановой Н.А. «Оценка и анализ рисков» представлена на рис.6.4 [242, с. 12].

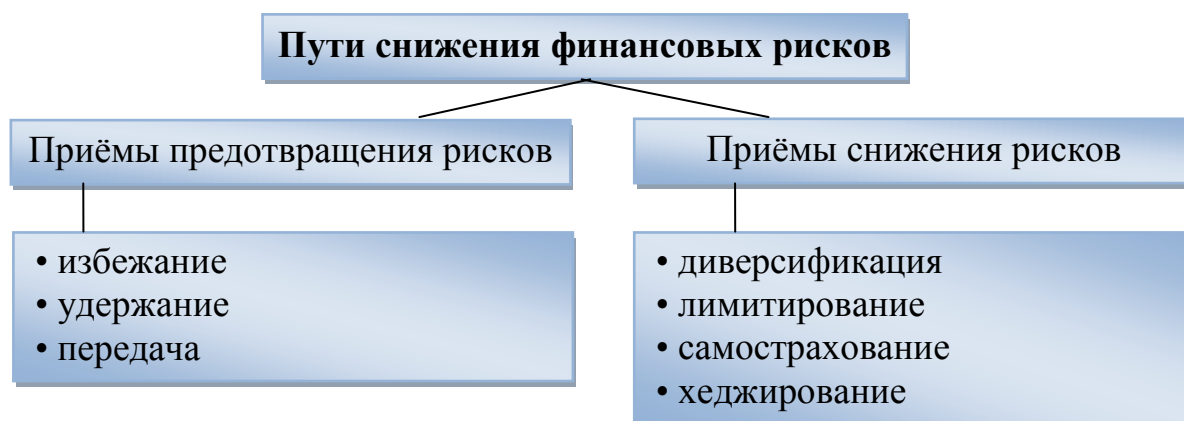


Рис.6.4. Методы управления рисками, предложенные Коршуновой Л.Н.

Избежание риска означает простое уклонение от действий связанных с риском. Однако часто это означает также и отказ от прибыли. Это направление нейтрализации финансовых рисков заключается в разработке таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска.

Удержание риска – это сознательное оставление риска за инвестором в расчёте на то, например, что он сможет покрыть возможные потери за счёт собственных средств.

Передача риска предполагает передачу ответственности за риск кому-то другому, например, страховой компании. В современной практике передача риска осуществляется по следующим основным направлениям: путём заключения договора факторинга; путём заключения договора поручительства.

Под снижением степени риска понимают снижение вероятности и объёма потерь.

Диверсификация – представляет собой процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, непосредственно не связанных между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов. Диверсификация позволяет избежать части риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности.

Лимитирование – это установление предельных сумм рискованных расходов предприятия, на которое оно может пойти без ощутимого ущерба. Применяется при продаже товаров в кредит, выдаче кредитов, определении сумм вложения капитала.

Самострахование означает, что предприятие предпочитает само подстраховаться, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым экономится капитал. Самострахование предполагает создание натуральных и финансовых резервных фондов непосредственно на предприятии.

Хеджирование – это страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки или продажи товаров в будущих периодах.

Группировка методов управления риском, предложенная доктором экономических наук, профессором Г.В. Черновой в пособии «Управление рисками» представлена на рис.6.5 [392, с. 90].

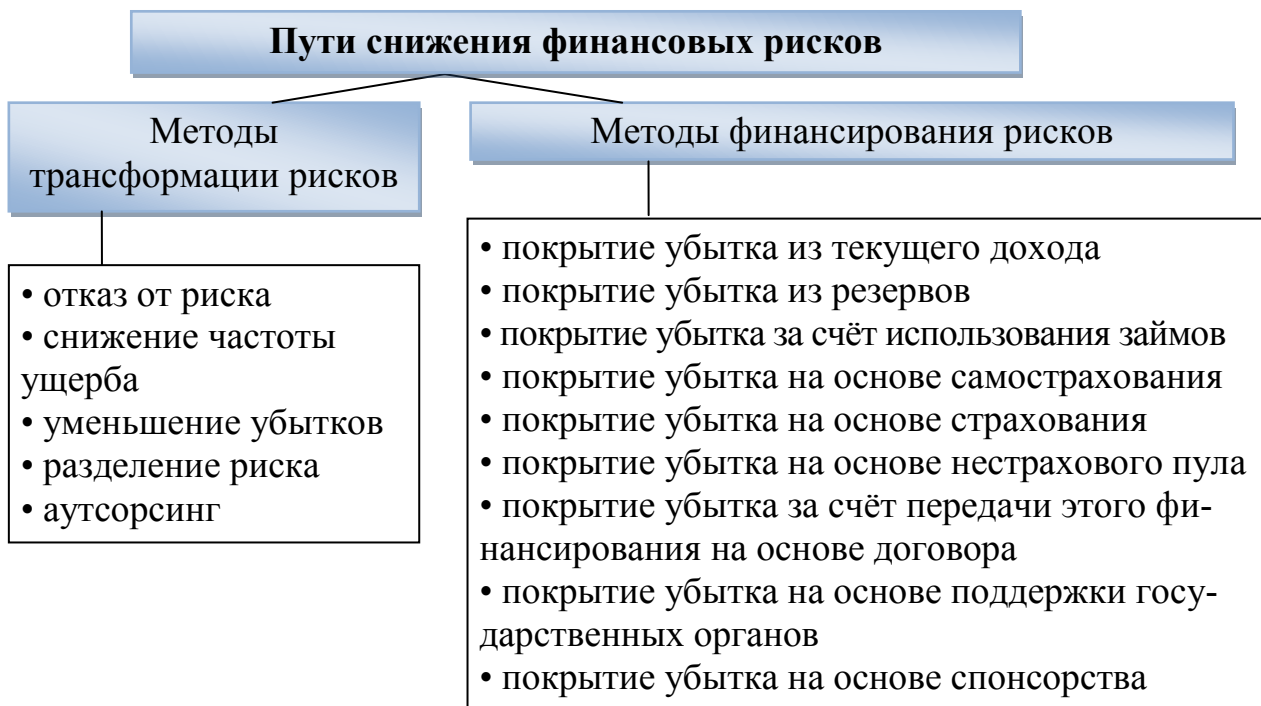


Рис.6.5. Методы управления риском, предложенные Черновой Г.В.

Метод отказа от риска. Применяя этот метод, предприятие предпочитает избегать рисков, нежели пытаться получить прибыль в условиях большей неопределённости. Этот метод является особенно эффективным, когда велики вероятность реализации рисков и возможный размер убытков.

Метод снижения частоты ущерба заключается в проведении превентивных мероприятий, направленных на снижение вероятности наступления неблагоприятного события. Предупреждение убытков благодаря соответствующим мероприятиям уменьшает частоту их возникновения. Разработка и внедрение предупредительных мероприятий должны контролироваться и пересматриваться.

Метод уменьшения убытков является дополняющим к методу снижения частоты ущерба. Суть метода заключается в проведении превентивных мероприятий, направленных на снижение размера возможного ущерба. Применение данного метода оправдано в случаях, когда размер возможного ущерба большой, вероятность наступления убытка невелика.

Метод разделения заключается в создании такой ситуации на предприятии, при которой ни один отдельный случай реализации риска не приводит к серии новых убытков. Это достигается за счёт дифференциации рисков и дублирования наиболее значимых объектов, подверженных риску. Дифференциация предполагает разделение

источников возникновения объектов, которым может быть нанесён ущерб. Дублирование применимо к любым видам рисков, если только для них возможно разделение риска.

Метод аутсорсинга риска – передача управления риском сторонним организациям. Часто такого рода услуги оказывают банки и другие кредитно-финансовые институты, страховые компании.

Рассмотрим наиболее часто используемые методы финансирования риска.

Покрытие убытка из текущего дохода сводится к тому, что покрытие ущерба осуществляется по мере его возникновения за счёт текущих денежных потоков предприятия. При этом не создаётся никаких внутренних резервов. Использование данного метода оправдано в случаях, если величина потенциальных убытков небольшая, так что возмещение ущерба существенно не искажает денежных потоков.

Покрытие убытка из резервов предполагает, что текущий ущерб покрывается за счёт средств резервных фондов, специально создаваемых для этих целей. Отличие этого метода от предыдущего состоит в большом размере убытков, что и требует создание фондов.

Покрытие убытка за счёт использования займов используется, если компания может рассчитывать на получение займа. Однако внешний источник покрытия не освобождает предприятие от ответственности покрытия ущерба.

Покрытие убытка на основе самострахования реализуется в рамках собственной фирмы, финансово-промышленной группы через создание внутренних страховых компаний. Суть метода заключается в создании собственных страховых фондов, например кэптивных страховых организаций.

Покрытие убытка на основе страхования заключается в передаче ответственности за возмещение возможного ущерба другому субъекту, специализирующемуся на таких операциях.

Покрытие убытка на основе нестрахового пула означает передачу финансирования риска или покрытия убытка другому субъекту – нестраховому пулу. Примером такого пула является создание участниками финансово-промышленной группы, холдинга специальных фондов взаимопомощи. Использование данного метода означает передачу ответственности по несению риска, то есть за счёт софинансирования риска.

Покрытие убытка за счёт передачи этого финансирования на основе договора означает передачу или снижение ответственности

по несению риска другому субъекту в соответствии с условиями договора, за счёт софинансирования риска этим субъектом. Примером этого метода является хеджирование.

Покрытие убытка на основе поддержки государственных органов означает снижение участия самой фирмы в возмещении ущерба за счёт полной или частичной передачи ответственности государственным или муниципальным органам. Применимость данного метода зависит от возможности получения соответствующей поддержки и её потенциального объёма. Риски при этом должны либо характеризоваться настолько большими объёмами, что от них можно защититься только с использованием финансовой помощи государственных органов, либо иметь высокое социальное значение, в случае реализации которых, государственные и муниципальные органы склонны оказывать помощь.

Покрытие убытка на основе спонсорства зависит от щедрости спонсоров. Как и предыдущий метод управления риском, его не стоит рассматривать как основной, так как трудно рассчитывать на внешнюю помощь до возникновения ущерба.

На практике для получения более эффективного результата следует использовать совокупность методов снижения риска, не придерживаясь принципиально определённой классификации.

Из сказанного следует, что основными приемами управления риском являются избежание риска, принятие риска, передача риска и снижение степени риска. Чтобы выбрать тот или иной прием, необходимо верно оценить риск. Оценка рисков занимает самое важное место в системе управления рисками и осуществляется на втором и третьем его этапах. Оценке внешних рисков, как еще не проработанному механизму, мы уделили особое внимание в работе. Следовательно, представленный далее анализ теоретических подходов к определению оценочных методов в системе управления рисками является закономерным и необходимым.

6.2 Оценка финансовых рисков на основе анализа внутренних факторов финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В условиях определенности группа показателей оценки риска включает финансовые показатели, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов и тем самым дают

возможность оценить риск последствий результатов деятельности предприятия.

В качестве исходной информации при оценке рисков используется бухгалтерская отчетность предприятия: бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

Основными видами внутренних рисков предприятия являются:

- риск структуры активов и пассивов;
- риски потери ликвидности и платежеспособности;
- риск потери финансовой устойчивости и независимости и т.д.

Оценка риска структуры капитала

Финансовая структура капитала — это структура основных источников средств, т. е. соотношение собственного и заемного капитала.

Структура капитала, используемого предприятием, определяет многие аспекты не только финансовой, но также операционной и инвестиционной деятельности, оказывает активное воздействие на конечный результат этой деятельности. Она влияет на показатели рентабельности активов и собственного капитала, коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности, формирует соотношение доходности и риска в процессе развития предприятия.

Уровень риска структуры капитала рассматривается с позиции оптимальности его структуры. При этом под оптимальной структурой капитала понимается такое соотношение собственных и заемных средств, при котором обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия, т.е. обеспечивается его максимальная рыночная стоимость.

Выделяют три критерия оптимизации структуры капитала:

1. Критерий максимизации уровня прогнозируемой финансовой рентабельности: эффект финансового рычага (ЭФР) должен иметь положительное значение.

Эффект финансового рычага – это показатель, отражающий уровень дополнительно получаемой прибыли на собственный капитал при различной доле заемных средств:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Стн}) \cdot (\text{ЭР} - \text{СРП}) \cdot \text{ЗК} / \text{СК},$$

где: $(1 - \text{Стн})$ – коэффициент налогового бремени;

Стн – ставка налога на прибыль;

ЭР – экономическая рентабельность (отношение валовой прибыли к средней стоимости инвестируемого капитала);

СРП – средний рыночный процент (ставка рыночного процента),
 $СРП = ЗЗС / ИЗС$ (ЗЗС – затраты по обслуживанию заемных средств, ИЗС – сумма всех используемых заемных средств);
 ЗК/СК – плечо финансового рычага.

При положительном ЭФР – низкий уровень кредитного риска предприятия, что указывает на эффективность использования заемных источников, при отрицательном ЭФР – высокий уровень кредитного риска (экономическая рентабельность не покрывает стоимость заемных источников, и пользоваться ими не выгодно)

2. Критерий минимизации стоимости капитала: рентабельность капитала должна быть выше средневзвешенной стоимости капитала:

$$R_k > CCK$$

$$R_k = \text{Чистая прибыль} / \text{Капитал (активы)}$$

Средневзвешенная стоимость заемного капитала (ССК) рассчитывается по формуле:

$$CCK = \sum_{i=1}^n Y_i \cdot C_i,$$

где: Y_i – удельный вес i -го источника в долях;

C_i – стоимость i -го источника

n – количество источников капитала.

3. Критерий минимизации финансовых рисков: учитывает различные варианты формирования капитала для финансирования активов (табл.6.1).

Таблица 6.1 – Подходы к формированию структуры капитала

Консервативный подход	Умеренный подход	Агрессивный поход
$КЗК^* < \frac{1}{2}$ Перем. части ОА**	$КЗК < \text{Перем. части ОА}$	$КЗК < \text{Перем. части ОА} + \frac{1}{2}$ Пост. Части ОА***
Минимальный риск	Средний уровень риска	Повышенный риск

*КЗК – краткосрочный заемный капитал (менее 1 года)

**Перем. часть ОА – переменная часть оборотных активов предприятия (денежные средства, дебиторская задолженность)

***Пост. часть ОА – постоянная часть оборотных активов предприятия (товарные запасы)

Оценка риска потери ликвидности и платежеспособности

Оценка риска ликвидности и платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов и баланса в целом и включает следующие блоки:

1) ранжирование активов по степени их ликвидности (по времени превращения их в денежные средства), пассивов – по степени срочности оплаты обязательств (табл.6.2);

2) сопоставление приведенных средств по активу и пассиву и установление типа состояния ликвидности баланса;

3) построение шкалы риска потери платежеспособности в зависимости от типа ликвидности (табл.6.3);

4) оценка возможностей управления денежными активами и прочими оборотными средствами для целей оптимизации структуры активов и источников их финансирования (оценка текущих финансовых потребностей и объема собственных оборотных средств) – переход к оценке риска финансовой устойчивости.

Таблица 6.2 – Модель оценки риска потери ликвидности и платежеспособности

Активы		Пассивы	
Группы	Расчетные модели	Группы	Расчетные модели
A1	Стр.1240 «Финансовые вложения» + Стр.1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»	П1	Стр.1520 «Кредиторская задолженность»
A2	Стр.1230 «Дебиторская задолженность (краткосрочная)»	П2	Стр.1510 «Заемные средства» + Стр.1541 «Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов» + Стр.1550 «Прочие краткосрочные обязательства»
A3	Стр.1210 «Запасы» + Стр.1220 «НДС по приобретенным ценностям» + Стр.1231 «Дебиторская задолженность (долгосрочная)» + Стр.1260 «Прочие оборотные активы»	П3	Стр. 1400 «Долгосрочные обязательства» + Стр.1530 «Доходы будущих периодов» + Стр.1540 «Оценочные обязательства»
A4	Стр.1100 «Внеоборотные активы»	П4	Стр. 1300 «Капитал и резервы»

Таблица 6.3 – Шкала оценки риска потери платежеспособности

Условия			
$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 < П3; A4 \leq П4$
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Безрисковая зона – состояние, при котором у предприятия в любой момент наступления долговых обязательств ограничений в платежеспособности нет.

Зона допустимого риска – у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления денежных средств.

Зона критического риска – свидетельствует об ограниченных возможностях предприятия оплачивать свои обязательства на временном интервале до шести месяцев, а также возникновении кредитного риска.

Зона катастрофического риска – кризисное состояние предприятия, которое не способно осуществить платежи не только в настоящем, но и в относительно отдаленном будущем. При этом, если $A4 > П4$, существует предпосылка к возникновению риска несостоятельности предприятия.

В целом описанная оценка риска потери платежеспособности является приближенной, т.к. соответствие ликвидности активов и сроков погашения обязательств в пассивах достаточно условно. Более точной является оценка риска на основе анализа относительных показателей (табл. 6.4).

Таблица 6.4 – Относительные показатели ликвидности (платежеспособности)

Показатель	Способ расчета	Ограничение	Примечание
Общий показатель платежеспособности	$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3}$	≥ 1	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$	$> 0,2-0,7$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг
Коэффициент «критической» оценки	$L_3 = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$	Допустимое значение $\sim 0,7 - 0,8$, желательно 2:1,5	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами
Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	Необходимое значение – 1; оптимальное – не менее 2,0	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{A_3}{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{B}$	≥ 5	Зависит от отраслевой принадлежности

Оценка риска потери финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемого высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств. Финансовая устойчивость дает возможность оценить уровень риска деятельности предприятия с позиций сбалансированности или превышения доходов над расходами.

Оценка может осуществляться как на основе абсолютных, так и относительных финансовых показателей.

Методика оценки риска потери финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей включает следующие блоки:

1. Подготовка исходных данных на основе предварительного агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

2. Определение суммарной величины требуемых запасов (стр. 1210) и затрат (стр. 1220), входящих в состав материальных оборотных активов:

$$\mathbf{ЗЗ = стр. 1210 + стр. 1220.}$$

3. Определение возможностей источников формирования требуемых запасов и затрат, в частности:

- собственных оборотных средств (СОС), учитывающих: собственный капитал и резервы (стр. 1300), внеоборотные активы (стр. 1100), непокрытые убытки прошлых лет и отчетного года (стр. 1371):

$$\mathbf{СОС = стр. 1300 - стр. 1100;}$$

- собственных и долгосрочных заемных средств (СДИ), в составе которых – дополнительные долгосрочные обязательства (стр. 1400), включающие кредиты банков, займы, прочие долгосрочные обязательства со сроками погашения более 12 мес. после отчетной даты:

$$\mathbf{СДИ = стр. (1300 + 1400) - стр. 1100;}$$

- общей величины основных источников формирования запасов и затрат (ОВИ): собственные и долгосрочные заемные источники, краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510):

$$\mathbf{ОВИ = стр. (1300 + 1400 + 1510) - стр. 1100.}$$

4. Расчет показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, характеризующих:

- излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств:

$$\mathbf{+ \Phi^c = СОС - ЗЗ = стр. 1300 - стр. 1100 - стр. (1210 + 1220);}$$

- излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\mathbf{\pm \Phi^{c,d} = СДИ - ЗЗ = стр. (1300 + 1400) - стр. 1100 - стр. (1210 + 1220);}$$

- излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\mathbf{\pm \Phi^o = ОВИ - ЗЗ = стр. (1300 + 1400 + 1510) - стр. 1100 - стр. (1210 + 1220).}$$

5. Формирование трехкомпонентного вектора, характеризующего тип финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \{S(\pm \Phi^c); S(\pm \Phi^{c,d}); S(\pm \Phi^0)\},$$

где каждая компонента равна

$$\bar{S}(\pm \Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$$

6. Установление типа финансовой ситуации в зависимости от значений компонента вектора $S(\Phi)$:

- абсолютная устойчивость $S(\Phi) = \{1,1,1\}$;
- допустимая устойчивость $S(\Phi) = \{0,1,1\}$;
- неустойчивое финансовое состояние $S(\Phi) = \{0,0,1\}$;
- критическое финансовое состояние $S(\Phi) = \{0,0,0\}$.

7. Построение шкалы риска потери предприятием финансовой устойчивости в зависимости от типа финансовой ситуации:

– **безрисковая зона** при состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Эта ситуация встречается редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и характеризует такое положение, когда только собственные средства авансируются в оборотные активы. Данной ситуации соответствует абсолютная платежеспособность, а понятия «платежеспособность» и «ликвидность» баланса являются синонимами. Риск потери финансовой устойчивости отсутствует;

– **зона допустимого риска** при состоянии допустимой финансовой устойчивости; характеризует ситуацию недостатка собственных оборотных средств и излишек долгосрочных источников формирования запасов и затрат, в крайнем случае – равенство этих величин. Этой ситуации соответствуют гарантированная платежеспособность и допустимый уровень риска потери финансовой устойчивости;

– **зона критического риска** при неустойчивом финансовом состоянии. Эта ситуация сопряжена с нарушением платежеспособности, но сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств за счет привлечения займов и кредитов, сокращения дебиторской задолженности. Финансовая неустойчивость считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции – наиболее ликвидной части запасов и затрат;

– **зона катастрофического риска** при кризисном финансовом состоянии. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд. Пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности и возрастания кредитного риска.

Абсолютные финансовые показатели дают возможность оценить риски результатов финансово-хозяйственной деятельности. Однако достоверность выводов в значительной степени зависит от качества учета на предприятии.

Оценка риска финансовой устойчивости на основе относительных показателей и оценка комплексного финансового риска

Данная группа показателей представляет финансовые коэффициенты различного состава и предназначения. Их различием является широкий спектр возможностей при наличии достаточной и достоверной информации о результатах деятельности.

Физический смысл расчетных моделей и нормативные значения показателей приведены в табл.6.5.

Таблица 6.5 – Показатели финансовой устойчивости и независимости

Показатель	Способ расчета	Ограничение	Примечание
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) $K_{з,с}$	(стр. 1400 + стр. 1500) / стр. 1300	$\leq 1,0 ; 1,5$	Показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования $K_{о,с,с}$	(стр. 1300 – стр. 1100) / стр. 1200	Нижняя граница 0,1; 0,5	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент финансовой независимости $K_{ф,н}$	стр. 1300 / стр. 1700	0,4 – 0,6	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования $K_{ф}$	стр. 1300 / (стр. 1400 + стр. 1500)	0,7; оптимально 1,5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных
Коэффициент финансовой устойчивости $K_{ф,у}$	(стр. 1300 + стр. 1400) / (стр. 1100 + стр. 1200)	0,6	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Вполне рационально при этом для комплексной оценки риска финансового состояния использовать кредитный рейтинг предприятия, который будет учитывать важнейшие параметры ликвидности и финансовой устойчивости с выходом на оценку класса (рейтинга) предприятия по уровню риска.

Рассмотрим наиболее доступную методику оценки, представленную в работе Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, основанную на рейтинге базовых показателей финансового состояния (табл. 6.6, 6.7).

I класс – высокий рейтинг. Предприятия практически без риска. Гарантируются возврат кредитов и выполнение других обязательств с хорошим запасом финансовой прочности.

II класс – нормальный рейтинг. Предприятия некоторого уровня риска по кредитам или иным обязательствам, но еще не рассматриваются как рискованные.

III класс – средний рейтинг. Проблемные предприятия. Для банков и кредиторов вряд ли существует угроза потери средств, но полное получение процентов, выполнение обязательств представляется сомнительным.

IV класс – пониженный рейтинг. Предприятия особого внимания, так как имеется риск при взаимоотношении с ними. Банки и кредиторы могут потерять средства и проценты.

V класс – низкий рейтинг. Предприятия высокого риска, низкой платежеспособности. Высокая вероятность невыполнения финансовых обязательств.

Таблица 6.6 – Критерии оценки показателей финансового состояния

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Показатель		Условия снижения критерия
		высший	низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше – 20 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 4 балла
Коэффициент критической ликвидности	18	1,2 и выше – 18 баллов	Менее 0,7 – 0 баллов	За каждый 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2 и выше – 16,5 балла	Менее 1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
Коэффициент финансовой независимости	17	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	За каждый 0,01 пункта снижения по сравнению с 0,6 снимается по 0,8 балла
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	15	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	13,5	1 и выше – 13,5 балла	Менее 0,5 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1 снимается по 2,5 балла

Таблица 6.7 – Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния

Показатель финансового состояния	Граница классов согласно критериям					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше – 20 баллов	0,4 и выше – 16 баллов	0,3 – 12 баллов	0,2 – 8 баллов	0,1 – 4 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Коэффициент критической ликвидности	1,2 и выше – 18 баллов	1,1 – 15 баллов	1,0 – 12 баллов	0,9 : 0,8 – 9 : 6 баллов	0,7 – 3 балла	Менее 0,7 – 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше – 16,5 балла	1,9 : 1,7 – 15 : 12 баллов	1,6 : 1,4 – 10,5 : 7,5 балла	1,3 : 1,1 – 6 : 3 балла	1 – 1,5 балла	Менее 1 – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше – 17 баллов	0,59 : 0,5 – 16,2 : 12,2 балла	0,53 : 0,48 – 11,4 : 7,4 балла	0,47 : 0,4 – 6,6 : 1,8 балла	0,4 – 1 балл	Менее 0,4 – 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше – 15 баллов	0,4 – 12 баллов	0,3 – 9 баллов	0,2 – 6 баллов	0,1 – 3 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	1 и выше – 13,5 балла	0,9 – 11 баллов	0,8 – 8,5 балла	0,7 : 0,6 – 6,0 : 3,5 балла	0,5 – 1 балл	Менее 0,5 – 0 баллов
Сумма баллов	100	85,2 – 78,2	63,4 – 56,4	41,6 – 28,3	13,5	0

VI класс – нулевой рейтинг. Предприятия высочайшего риска, практически неплатежеспособные. Возможность достаточно быстрого улучшения финансового состояния очень незначительная.

6.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов с позиции риска

Основным показателем эффективности инвестиционного проекта является норма дисконта, которая представляет собой минимальный прибыльный процент, при котором данный проект будет доходным.

Чистый дисконтированный доход – текущая стоимость будущих доходов (разности поступлений и затрат) за минусом затрат текущего периода.

Чистый дисконтированный доход определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, рассчитанная с учетом коэффициента дисконтирования (a_t), который рассчитывается по формуле:

$$a_t = \frac{1}{(1 + E)^t}.$$

Методы расчета нормы дисконта (E):

1. Метод кумулятивного построения:

$$E = H_{np} + I + P,$$

где: E – норма дисконта;

I – инфляция;

P – риск;

H_{np} – минимальная норма инвестиционной прибыли.

2. Метод средневзвешенной стоимости капитала: $E = \text{ССК}$.

Чистый дисконтированный доход (NPV) рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_t^T CF_t a_t - \sum_t^T K_t a_t,$$

$$CF_t = (R_t - Z_t)^T,$$

где: CF_t – чистые денежные потоки за каждый период эксплуатации проекта;

K_t – капитальные вложения;

R_t – результаты, достигаемые на t-ом шаге расчета;

Z_t – затраты на том же шаге t (включая капитальные вложения);

Логика критерия чистого дисконтированного дохода такова:

Если $NPV < 0$, то проект убыточен.

Если $NPV = 0$, то это не прибыльный и не убыточный инвестиционный проект. В случае его принятия благосостояние организации не изменится, но в то же время объемы производства возрастут, компания увеличится в масштабах.

Если $NPV > 0$, то это прибыльный инвестиционный проект.

Индекс доходности (рентабельности) (PI) инвестиционного проекта позволяет соотнести объем инвестиционных затрат с предстоящим чистым денежным потоком:

$$PI = \frac{\sum_t CF \times a_t}{\sum_t K \times a_t}.$$

Если $PI > 1$, то проект следует принять.

Если $PI < 1$, то проект следует отвергнуть.

Если $PI = 1$, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Внутренняя норма доходности (IRR) – выявляет границу, отделяющую все доходные инвестиционные проекты от убыточных, рассчитывается тогда, когда инвестору известна реальная величина нормы дисконта. Представляет собой процентную ставку внутренней нормы доходности, при которой величина приведенных результатов будет равна капитальным вложениям.

Методы определения величины IRR:

- интерактивный метод (с помощью вычислительной техники);
- графический метод;
- расчетный метод:

$$IRR = E_1 + \frac{NPV(E_1)}{NPV(E_1) - NPV(E_2)} \times (E_2 - E_1),$$

где: E_1 – ставка дисконтирования, принятая по проекту или определяющая первое положительное значение NPV;

E_2 – норма дисконта, при которой NPV принимает первое отрицательное значение.

Определенная величина IRR сравнивается с ценой инвестиционного капитала: если IRR больше цены капитала, проект принимают; если меньше, проект отвергают.

Для оценки риска проекта может определяться **запас прочности проекта**, представляющая собой процентное отношение превышения внутренней нормы рентабельности над средневзвешенной стоимостью капитала:

$$ЗПП = \frac{IRR - CCK}{CCK} \times 100.$$

Чем выше запас прочности проекта, тем ниже степень инвестиционного риска.

Кроме рассмотренного простого авторского способа оценка риска проекта могут использоваться различные известные подходы: ме-

тод сценарного анализа с учетом оптимистического, пессимистического и нормального прогнозов денежных потоков и оценки отклонения значений их *NPV* от среднеождаемого значения;

Метод чувствительности *NPV* (заложен в методологию широко известных программных продуктов, предназначенных для целей проектного анализа: *Project Expert*, *Альт Инвест* и др.)

РАЗДЕЛ 3 ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ЛИЧНОСТИ

ГЛАВА 7 ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЛИЧНОСТИ НА РЫНКЕ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

7.1 Кредитование физических лиц: сущность, значение, виды и условия предоставления кредитов

Кредитование физических лиц является крайне важным элементом экономики России. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства на основе достижений научно-технического прогресса. Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. В то же время кредит необходим для поддержания непрерывности кругооборота фондов действующих предприятий, обслуживания процесса реализации производственных товаров. Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное становление фермерских хозяйств, предприятий малого бизнеса. На современном этапе развития России актуальной задачей становится формирование цивилизованного рынка потребительского кредита, способного в значительной степени стать источником стимулирования спроса населения на товары и услуги и, как следствие, повышения уровня его благосостояния и создания дополнительных импульсов экономического роста.

Кредит (лат. *creditum* – ссуда) – это ссуда денег с обязательством заемщика возврата в договорной срок и, как правило, с уплатой процента. В российском законодательстве «ссуда» определяется как безвозмездная передача вещей, поэтому понятию «кредит» даются другие определения.

Кредитование базируется на трех понятиях, связанных между собой и обеспечивающих надежное функционирование кредитной операции: субъект, объект и обеспечение кредита. Банки являются

самыми эффективными кредиторами, т.к. отличаются наличием лицензии и профессиональных специалистов, выдают кредиты только в виде денег и строго соблюдают принцип возвратности.

Принцип возвратности и соблюдения заемщиком срочности возврата кредита обеспечивает ликвидность банка и дает возможность заемщику пользоваться последующими кредитами.

Кроме того, для банка также важны принципы дифференцированности и обеспеченности кредита.

Дифференцированность означает индивидуальный подход при решении вопроса о возможности выдачи кредита клиенту и определении лимита кредита. С этой целью банк анализирует репутацию заемщика, его кредитный рейтинг, цель кредита, размер кредитного риска, испрашиваемый срок кредита, кредитную историю клиента. Анализ цели кредита помогает банку выработать взаимоприемлемые условия кредитования.

Принцип обеспеченности подразумевает предоставление кредита тем субъектам, которые в состоянии его вернуть в установленные сроки. К ним относятся клиенты, имеющие источники погашения кредита, денежные поступления на свой счет, депозиты и другие доходы. Для обеспечения принципа обеспеченности также могут использоваться обеспечительные обязательства заемщика, предусмотренные гражданским кодексом РФ (залог, гарантия, поручительство, передача права собственности на движимое или недвижимое имущество, уступка требования, неустойка, задаток). Процентная ставка отражает стоимость пользования кредитом, она является фактором **принципа платности**.

Существует несколько различных классификаций кредитов, выдаваемых физическим лицам.

По целям кредитования:

1. **Кредит на потребительские нужды (потребительский кредит)** – это кредитование физических лиц с целью покупки необходимых товаров небольшой стоимости (обычно до 100 тысяч рублей). Кредит этого вида характеризуется высокими процентными ставками и низкими суммами, которые предоставляются в качестве кредита заемщику. Разновидность данного банковского продукта – товарный кредит, который выдается на покупку определенного товара, чаще всего, в торговых точках работниками кредитных организаций.

2. **Автомобильный кредит** – кредит на приобретение автомобиля, выдаваемый в размере от 70 до 100% от стоимости транспортного

средства; как правило, приобретаемый автомобиль выступает обеспечением по кредиту. Также автокредит – разновидность потребительского кредита, когда банк выдает целевую ссуду на покупку автомобиля. Согласно кредитному соглашению, полученная сумма не может быть потрачена ни на что другое. Чаще всего, она перечисляется непосредственно продавцу машины, у которого вы решили приобрести транспортное средство.

3. *Ипотечное кредитование* – займ на покупку жилья (квартира, дом) как на вторичном, так и на первичном рынке. Разновидность ипотеки – ипотечный потребительский кредит. Это сочетание признаков и ипотечного кредита и потребительского кредита. Например, некоторые банки предоставляют крупные кредиты на любые цели, в том числе потребительские, от 300 тыс. рублей до 25 млн. рублей под залог находящейся в собственности заемщика недвижимости.

4. *Нецелевой кредит на потребительские нужды* – банк выдает средства заемщику средства на любые цели. Особая разновидность этого банковского продукта – кредитная карта, именной платежно-расчетный документ в виде персонифицированной пластиковой карточки, выдаваемый банком-эмитентом своим клиентам для безналичной оплаты, приобретения ими в кредит товаров и услуг в розничной торговой сети.

По способу погашения:

1. Кредит, погашаемый в рассрочку (например, ипотека).
2. Кредит, погашаемый единовременно (например, нецелевой экспресс-кредит).

По наличию обеспечения:

1. Беззалоговые кредиты (например, на неотложные нужды).
2. Кредит, под который банк требует обеспечение (машина, квартира и т. д.).

Кредиты, выданные физическим лицам, в сравнении с кредитами, предоставленными кредитным организациям развиваются более плавно, без резких спадов в темпах роста. Кроме того, кредиты физическим лицам являются более приоритетным направлением для банков России, так как с течением времени их объем значительно вырос и стал превышать кредиты, предоставленные кредитным организациям, на 70%.

Сейчас потенциальным заемщикам предоставляется широкая возможность выбора того или иного типа кредита. Поэтому, необходимо понимать, на какие именно факторы необходимо в первую оче-

редь обращать внимание, для того, чтобы потом не столкнуться с крайне негативными последствиями необдуманного подписания кредитного договора.

Итак, самое первое, на что должен обратить внимание каждый потенциальный заемщик, это **процентная ставка**. Стоит обратить особое внимание на то, что каждый банк предлагает различные процентные ставки в зависимости от типа кредита и уровня рискованности заемщика. Выбирая конкретный банк и конкретный продукт заемщику целесообразно ознакомиться со средним размером процентных ставок по аналогичным продуктам, предлагаемым рынком.

Немаловажную роль играет и тот факт, на какой срок будет взят кредит. Чем меньше период, тем выгоднее продукт заемщику. Несмотря на тот факт, что краткосрочный кредит чаще всего имеет высокую ставку, в целом размер переплаты является несколько меньшим. Далеко не все, кто собирается воспользоваться подобной услугой, знают о своем законном праве погасить кредит до истечения срока договора. Для этого при подписании кредитного договора следует обратить внимание, не включен ли в договор пункт, согласно которому при досрочном погашении займа на заемщика накладывается штраф. На сегодняшний день практика такова, что многие банки практикуют подобные карательные меры.

Многочисленная реклама, которая встречается во всех средствах массовой информации, обещает, так называемые, беспроцентные кредиты. Но подобные заявления являются ничем иным, как обыкновенной уловкой. Любой заемщик, который хотя бы раз в своей жизни сталкивался с таким типом банковской услуги, на собственном опыте знает, что беспроцентного кредита не существует. В большинстве случаев, все траты банка по кредитованию, компенсируются внушительным повышением стоимости товара.

Таким образом, при заключении кредитного договора, заемщик должен соблюдать следующие условия:

1. Внимательно подходить к выбору кредитной организации. Не следует слепо доверять рекламе, тем более кредитным предложениям, рассылаемым посредством электронной почты, смс-рассылкам и т.д. Необходимо удостовериться в надежности банка, используя при этом все доступные источники информации.

2. Внимательно изучать все условия договора, особенно те, что прописаны мелким шрифтом. Не стесняться тратить время на изучение условий, задавать уточняющие вопросы. Если сотрудник банка

проявляет нетерпение, создает условия дефицита времени и т.д., следует удвоить внимание, а возможно, и вовсе отказаться от заключения договора.

3. Уточнять реальный уровень процентной ставки, сумму переплаты, возможность досрочного погашения кредита, а также условия реструктуризации суммы долга в случае возникновения такой необходимости.

4. Соотносить сумму ежемесячного платежа с реальным уровнем своих доходов. Как правило, банки исходят из предположения, что при фиксированном доходе сумма кредита не должна превышать $1/3$ - $1/4$ заработка заемщика, что в реальности оборачивается для заемщика «непосильной ношей».

Соблюдение данных правил при заключении кредитного договора позволит существенно снизить угрозу возникновения просрочки платежей и наступления связанных с нею неблагоприятных последствий.

7.2 Поведение заемщика при возникновении просрочки платежа по банковскому кредиту: возможности и правила

В 2014 году на фоне небольшого сокращения доходов населения наблюдалась сильная розничная кредитная экспансия. С одной стороны, кредитные организации в надежде привлечь как можно больше клиентов снижают требования к заемщикам, с другой – это приводит к росту числа выданных кредитов и одновременно к повышению общих показателей закредитованности населения.

Представители Объединенного кредитного бюро (ОКБ) пришли к выводу, что в 2014 г. на каждого российского заемщика приходилось в среднем по 2,5 кредита. Отметим, что в западных странах эта цифра порой достигает 15 займов и сама по себе не говорит о тяжести ситуации. В то же время, если закредитованность потенциального клиента превышает 60%, то есть он уже оформил два и более кредита, банкам следует отнести такого заемщика в так называемую серую зону и отказать в выдаче денег.

Эксперты отмечают, что есть несколько причин роста задолженности заемщиков в 2014 году:

- банковский микрокризис 2013 г.;
- стагнация экономики;
- рост закредитованности населения;

– снижение уровня требований к заемщикам.

В первом квартале 2015 г. просрочка по кредитам граждан достигла рекордного уровня. Так, Национальное бюро кредитных историй (НБКИ) зафиксировало за этот период значительный рост доли просроченной задолженности по потребительским (розничным) кредитам. Это неудивительно, поскольку новые кредиты практически не выдаются, что связано, с одной стороны, с дальнейшим уменьшением доходов населения, сокращением персонала и рабочих мест и прочими экономическими факторами. С другой стороны, налицо ужесточение требований банков-кредиторов к своим клиентам-заемщикам.

На начало мая 2015 года просроченная задолженность граждан по кредитам составила 7,1%, а рост коэффициента просроченной потребительской задолженности на 6,5% за первый квартал 2015 г. оказался рекордным с 3-го квартала 2010 г. Как видно оба индикатора, рассчитываемые двумя независимыми друг от друга ведомствами, совпадают четко в одном – рост просрочки очевиден.

Особенно резко просрочка задолженности увеличилась в сегменте розничного банковского кредитования, по сравнению с ипотечным сегментом, в котором доля просрочки по ипотечным кредитам за последние три года вообще выросла впервые.

Что касается микрозаймов и микрокредитов, то по данным НБКИ, почти пятая часть их возвращается с нарушением графика, а просрочка на более чем 90 дней составляет более 30%.

Коэффициент просроченной потребительской задолженности, а также коэффициент потенциально невозвратной потребительской задолженности рассчитываются НБКИ каждый квартал на основании данных, полученных от более трех тысяч кредиторов (включая банки, микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы граждан и другие организации), и публикуются в «Национальном кредитном бюллетене», также выходящем ежеквартально.

Рост инфляции, неопределенность экономической ситуации в стране, девальвационные процессы в конце 2014 г., снижение реальных доходов населения – вот объективные причины роста кредитной просрочки. А вот субъективными причинами здесь можно назвать выжидательную позицию многих заемщиков-должников, которые не торопятся погашать свои долги по кредитам и займам, рассчитывая на принимаемые государством меры поддержки должников банков (включая новых положений закона о банкротстве физических лиц).

В настоящее время, по мнению экспертов, на каждом пятом российском гражданине «висит» проблемный кредит или заем, и почти треть российских заемщиков будет испытывать трудности с выплатой платежей по кредитам и займам к концу 2015 года. Эксперты полагают, что сейчас российские заемщики на расчеты с кредиторами вынуждены отдавать до 50% своих доходов. А поскольку наибольший рост просрочки приходится на необеспеченное потребительское (розничное) кредитование, эксперты опасаются массовых дефолтов заемщиков необеспеченных кредитов в случае сохранения подобных темпов увеличения кредитной нагрузки.

В связи с ужесточением требований банков-кредиторов к своим клиентам-заемщикам, «кредитный портфель», формируемый кредитными и некредитными организациями, становится более качественным, несмотря на сохраняющийся кредитный риск. Банки ведут сейчас взвешенную кредитную политику и ценят, прежде всего, качественного и незакредитованного клиента.

Тем не менее, в связи с ухудшением экономической ситуации в стране, падением доходов населения в текущем году просроченная задолженность в кредитных портфелях банков будет постепенно увеличиваться вместе с предполагаемым ростом рынка кредитования физических лиц на 5-10% в текущем 2015 году.

В связи с вышесказанным растет актуальность обеспечения финансовой безопасности граждан, оказавшихся по той или иной причине в списке «недобросовестных» заемщиков.

Начнем с того, что еще при возникновении предпосылок возникновения просрочки долга, необходимо принять меры, а именно обратиться в банк с просьбой предоставления отсрочки выплат. Как правило, банки идут навстречу клиенту, при этом перенос платежа возможен максимум на один-два месяца.

В большинстве случаев, процедура переноса платежа, либо изменения графика платежей допускается только один раз за весь срок действия кредитного договора, при этом в график в этом случае добавляется еще один платеж, равный сумме процентов за тот срок, на который был сделан перенос.

Таким образом, если финансовые трудности возникли впервые и носят временный характер, своевременное обращение в банк позволит сохранить «чистой» свою кредитную историю и избежать перехода задолженности в разряд просроченной.

Если же финансовые трудности заемщика связаны с серьезным заболеванием или потерей работы, отсрочка платежа на месяц или два не решат проблемы. Здесь необходимы меры по *реструктуризации кредита*, под которой понимаются действия кредитора по изменению условий погашения кредита и направленные в первую очередь на облегчение обслуживания долга.

Некоторые кредитные организации готовы предоставить отсрочку выплат по кредиту и в таких случаях, причем отложить выплаты можно на срок до одного года. Такая отсрочка возможна в случаях тяжелой жизненной ситуации клиента, болезни заемщика или близких родственников, снижения уровня дохода или потери работы.

В данном случае просто прийти в банк и сообщить о своем тяжелом положении будет недостаточно. Потребуется предъявить подтверждающие документы, например, трудовую книжку, справку 2-НДФЛ, справки из медучреждения и т.п., в зависимости от причин, по которым требуется отсрочка.

Можно прибегнуть и к процедуре так называемой «оптимизации задолженности», суть которой в том, что банк увеличивает срок кредита, за счет чего снижается сумма платежа. В этом случае речь идет не об отсрочке, как таковой, а о возможности уменьшить сумму выплат по кредиту. Полной остановки платежей на какой-то срок в этом случае не будет.

К сожалению, большинство клиентов осознают, что выплаты по кредиту стали непосильны, уже имея один-два просроченных платежа. Рассчитывать на отсрочку платежа клиент в таком случае вряд ли может. Однако и в этом случае банк может предложить выход. Например, предложить клиенту перекредитоваться на новых, более подходящих в его текущей ситуации условиях. В этом случае заемщику предлагается оформить новый кредит, специально для погашения долгов по имеющимся кредитам. Все задолженности клиента при этом будут объединены в один договор, и этот новый кредит будет иметь более длительный срок, что позволит снизить сумму ежемесячного платежа.

Таким образом, если клиент понимает, что вот-вот пропустит очередной платеж по кредиту, ему следует незамедлительно обращаться в банк. Не стоит ждать просрочки платежа: банк гораздо охотнее пойдет навстречу добропорядочному заемщику.

7.3 Финансовая безопасность заемщика при пользовании микрозаймами и кредитными картами

Микрофинансовые организации (МФО) за короткое время стали привычным явлением для нашей страны. Рынок насыщен огромным количеством предложений получить немедленно по обращению небольшую сумму на срок от нескольких дней до полугода, предъявив только паспорт. Разумеется, такой рискованный микрозайм выдается под огромные проценты, что зачастую не осознает заемщик, бдительность которого усыпляется обещаниями взимания 1,5-2,5% в день. В итоге – заемщик очень часто оказывается не в состоянии погасить долг, что при заявленной процентной ставке за короткое время загоняет его в настоящую «кредитную яму».

Набирают популярность среди населения и кредитные карты банков. Как правило, условия их получения просты, а кредитный лимит устанавливается первоначально в пределах 10-40 тыс. рублей.

Кредитная карта – это банковский продукт, действующий по типу овердрафта или возобновляемой кредитной линии. Заемщик получает возможность многократно снимать деньги (в рамках кредитного лимита) и погашать задолженность целиком или частями.

Кредитная карта изначально планировалась банками как «деньги-на-перехват»: пришли в магазин, решили что-то купить, а денег не хватило – рассчитались кредитной картой. Получили зарплату – вернули деньги на кредитную карту.

В этом смысле все кредитные карты одинаковы – по сути это расчетная пластиковая карта, к которой «привязан» лимит кредитования.

Часто банки взимают с заемщика комиссию за выдачу кредитной карты. Эта комиссия взимается лишь один раз, когда вы оформляете карту. Последнее время редко встречается, но все-таки возможна, комиссия за рассмотрение кредитной заявки. Обе комиссии не велики, обычно не превышают 500 рублей.

Также банки берут ежегодную комиссию за обслуживание кредитной карты. Многие банки в виде рекламы предлагают «бесплатный» выпуск карты, но такие предложения делаются чаще всего хорошо зарекомендовавшим себя клиентам, например, если у вас есть депозит в банке, либо вы получаете зарплату на карточку от этого банка. Сумма комиссии за обслуживание карты зависит от категории карточки. Обычные Visa Classic, MasterCard Standard могут стоить

около 500-700 руб. в год. Карточки категории Gold – ежегодно более 2 000 рублей.

Комиссия за снятие наличных в банкоматах банка, выпустившего вам карту, а также в банкоматах других банков обычно составляет 3-5%.

В среднем процентная ставка по кредитной карте составляет 20-30% в год. Хотя ставки по кредитным картам часто индивидуальны, хорошему заемщику, оформившему карту категории Gold (по ним ставка меньше) могут предложить и условия в районе 19% годовых, заемщику, которого банк считает не слишком надежным – все 45%.

Беспроцентный период – это период, в течение которого заемщик может полностью вернуть деньги на кредитную карту и не платить проценты за пользование кредитом. У разных банков он разный, на рынке встречаются предложения от 50 до 200 дней.

Особенность кредитной карты – у нее нет четкого графика гашения задолженности как у потребительского кредита. Есть расчетная дата, в которую банк рассчитывает минимальную сумму, которую заемщик должен погасить. Обычно это 10% от общей суммы долга плюс проценты за пользование, плюс комиссии, начисленные за этот период (например, за снятие наличных в банкоматах, годовое обслуживание карты и т.д.). У некоторых банков этот минимальный процент составляет 5-6%.

Что же предпочесть: воспользоваться предложением МФО или оформить кредитную карту банка? Почему ситуация такова, что граждане предпочитают первый вариант второму?

Причин, по которым граждане обращаются за деньгами именно в микрофинансовые организации, а не в банки, несколько.

Во-первых, МФО требуют минимум документов. Для получения микрозайма чаще всего достаточно только паспорта. Иногда может потребоваться второй документ, но без справок с места работы и копий трудовой книжки. Впрочем, в этом вопросе банки не отстают от микрокредитных организаций: оформить кредитку без справок о доходах сейчас можно практически в любом банковском учреждении. В среднем ставки по таким картам у банков выше, чем по кредитам с подтверждением дохода, но ниже, чем по микрозаймам.

Во-вторых, МФО выдают займы быстрее, чем банки. Ждать придется около 20 минут, плюс примерно 10 минут потратить на заполнение анкеты. Опять же, многие банки предлагают кредитные

карты моментальной выдачи. Получить такую карту в банке можно за те же полчаса.

В-третьих, бытует мнение, что МФО не проверяют кредитную историю. В начале развития рынка микрокредитования финансовые организации действительно не особо торопились начинать сотрудничество с бюро кредитных историй (БКИ). Однако в последнее время ситуация существенно изменилась. В процессе регистрации нового заемщика, МФО проверяет его кредитную историю. Клиенты с хорошей кредитной историей получают займы на стандартных условиях, заемщики с плохой кредитной историей автоматически попадают в режим реабилитации для ее исправления. Другими словами, МФО не отказывают таким клиентам, а дают им шанс исправиться и доказать, что они могут погашать задолженность вовремя. Для них это возможность повысить кредитный рейтинг и в дальнейшем получать кредиты или микрозаймы на более выгодных условиях. Информацию о каждом погашенном займе МФО отправляют в Национальное Бюро Кредитных Историй. Появление положительных записей в кредитной истории существенно снижает вероятность получения отказа в банке и, соответственно, повышает вероятность одобрения заявки на кредит. Однако, то же самое касается и обратной ситуации: возникновение просроченного микрозайма, кредитная история заемщика ухудшается, т.к. информация о просроченных займах также отправляется в Бюро Кредитных Историй.

На сегодняшний день скорость выдачи денег при минимальных требованиях уже перестали быть исключительным преимуществом МФО. Во многих банках можно получить кредитную карту экспресс-выдачи, при этом ставки в банках традиционно ниже, чем в МФО. Другое дело, если с кредитной историей заемщика не все гладко. Получить одобрение в МФО все-таки проще, чем в банке.

На что обратить внимание при оформлении договора микрозайма?

Во-первых, при оформлении договора следует обратить особое внимание на процентную ставку и на возможные комиссии. Желательно подобрать кредитную организацию, которая при выдаче заемных средств не взимают комиссионные сборы, т.к. учитывая короткий срок и небольшой размер кредита, комиссия может вызвать значительное удорожание займа.

Во-вторых, обязательно требовать от представителя МФО предоставить четкий график погашения микрозайма и сообщить об-

щую сумму конечной переплаты. Только тогда заемщик будет иметь возможность принять взвешенное решение о получении микрозайма.

В-третьих, необходимо учитывать, что главная опасность микрозаймов скрывается даже не в высоких процентах, а в огромных штрафах и пенях, которые начисляются за их просрочку.

В-четвертых, обязательно уточнить, где и каким образом можно погасить полученный микрокредит. В противном случае заемщик можете стать должником, пока будет искать возможность оплатить необходимую сумму.

На что обратить внимание при использовании кредитной карты?

Во-первых, необходимо внимательно изучить общие условия выпуска кредитной карты, предоставления кредитного лимита. Есть три принципиальных момента, на которые надо обратить внимание:

1) право банка в одностороннем порядке изменять процентную ставку и лимит кредитования (это может быть заложено в формулировке «банк вправе в одностороннем порядке изменить условия кредитования»);

2) право банка в одностороннем порядке расторгнуть договор и потребовать досрочного погашения всей задолженности;

3) наличие такого условия как согласие заемщика нести расходы «в соответствии с тарифами банка». Опасность этой фразы заключается в том, что эти расходы могут появиться уже после подписания договора, потом, к тому же банк всегда будет иметь право в одностороннем порядке их изменить.

Во-вторых, заемщику целесообразно стараться погашать задолженность в течение установленного льготного или беспроцентного периода.

В-третьих, обратить внимание на то, что при снятии наличных с кредитной карты, взимается комиссия и, как правило, не действует льготный период. Поэтому выгоднее использовать кредитные карты при оплате товаров и услуг. В этом случае, не только не взимается комиссия, но часто предоставляются скидки в рамках различных совместных акций торговых организаций и банков.

В-четвертых, с осторожностью относиться к кредитным картам, высланным по почте. Акцептом такой оферты может быть совершение первого платежа по кредитной карте, причем на условиях, заемщику не известных.

В-пятых, не передавать саму карту, либо сведения о пин-коде карты третьим лицам, не пользоваться незащищенными видами пере-

водов (особенно при оплате товаров в Интернет-магазинах), при потере карты незамедлительно обращаться в банк.

Соблюдение перечисленных условий поможет заемщику избежать целого ряда «подводных камней», а грамотное пользование, например, кредитной картой, может быть даже выгодным.

7.4 Государственная и судебная защита интересов заемщиков – физических лиц

Отношения между банком и заемщиком регулируются кредитным договором, однако, существует огромное количество ситуаций, когда между сторонами возникают споры, разрешение которых возможно только в судебном порядке.

Ниже представим краткий обзор судебных решений, принятых по данному вопросу, как в пользу банков, так и подтверждающих незаконность включения банками в кредитные договора условий, нарушающих законодательство о защите прав потребителей.

Таблица 7.1 – Обзор судебной практики

Решения, принятые в ПОЛЬЗУ банка	
<i>Условия, включенные банком в кредитный договор</i>	<i>Обоснование законности условия</i>
В случае нарушения обязательств по возврату очередной части кредита банк имеет право потребовать досрочного возврата выданного кредита	Данное право банка предусмотрено положениями статьи 811 ГК РФ, поэтому включение в договор названного условия не противоречит закону и не может нарушать прав потребителей.
В случае просрочки возврата части кредита, выданного заемщику-гражданину, проценты за пользование соответствующей частью кредита в период такой просрочки взимаются в удвоенном размере.	Повышенные проценты, обязанность по уплате которых установлена в кредитном договоре на случай просрочки возврата очередной части кредита, являются мерой ответственности должника за нарушение денежного обязательства. В соответствии со статьей 12 ГК РФ защита гражданских прав осуществляется способами, предусмотренными законом. Пунктом 1 статьи 811 ГК РФ предусмотрена возможность взыскания с заемщика процентов за неправомерное пользование чужими денежными средствами в размере, установленном пунктом 1 статьи 395 ГК РФ, который, в свою

	очередь, предусматривает возможность в договоре установить иной размер процентов за неправомерное пользование чужими денежными средствами.
Плата за пользование суммой долгосрочного кредита складывается из постоянного процента и величины, переменной (ставки МосПрайм) в зависимости от колебаний рынка.	Положения части 4 статьи 29 Закона о банках не могут быть истолкованы как ограничивающие право сторон кредитного договора установить такой порядок определения платы за пользование кредитом, который бы предусматривал автоматическое ее изменение в зависимости от колебаний того или иного экономического показателя (ставки рефинансирования Банка России, валютного курса, расчетного индекса (например, ставки МосПрайм) и т.п.), которые при этом не зависят от усмотрения банка.
Страхование жизни и здоровья заемщика при заключении кредитного договора. При выдаче кредита в отсутствие договора страхования, по кредиту устанавливается более высокая процентная ставка.	Навязывания услуги страхования при выдаче кредита, запрещенной положениями пункта 2 статьи 16 Закона о защите прав потребителей в данном случае нет, так как заемщик имел возможность заключить с банком кредитный договор и без названного условия.
Гражданину-заемщику открывается текущий счет в банке-кредиторе, через который осуществляется выдача кредита и его погашение. Открытие такого счета и все операции по нему осуществляются банком без взимания платы.	Пунктом 2 статьи 16 Закона о защите прав потребителей не охватываются случаи, когда услуга (в рассматриваемом деле – услуга по открытию и ведению банковского счета), связанная с другой оказываемой потребителю услугой (выдачей потребительского кредита), оказывается потребителю бесплатно. В связи с этим спорное условие кредитного договора не может нарушать прав гражданина-заемщика.
В случае погашения кредита при посредстве третьих лиц (другого банка, платежной системы) риски, связанные с задержкой зачисления на корреспондентский счет банка платежей заемщика по возврату кредита, лежат на заемщике.	Гражданин-заемщик не может быть ограничен в способах погашения кредита, он вправе осуществлять платежи по погашению кредита любыми законными способами. Если заемщик гасит кредит или его часть не в отделении банка, а при посредстве третьего лица (другого банка, платежной системы), денежное обязательство заемщика по возврату кредита будет считаться исполненным в момент зачисления денежных средств на корреспондентский счет банка-кредитора (статьи 309, 316,

	408 ГК РФ). Спорное условие кредитного договора не может считаться ущемляющим права потребителя, поскольку устанавливает справедливое распределение рисков, связанных с задержкой зачисления денежных средств, возвращаемых банку заемщиком, на корреспондентский счет банка.
Возможность уступки банком права требования просроченной задолженности по кредитному договору третьим лицам без согласия должника.	Требование возврата кредита, выданного физическому лицу по кредитному договору, не относится к числу требований, неразрывно связанных с личностью кредитора. Согласно статье 382 ГК РФ для перехода к другому лицу прав кредитора не требуется согласие должника, если иное не предусмотрено законом или договором, при этом в законодательстве РФ отсутствует норма, которая бы устанавливала необходимость получения согласия заемщика-гражданина на уступку кредитной организации требований, вытекающих из кредитного договора.
В первоначальных кредитных договорах, приобретенных банком в порядке цессии, предусмотрены условия, нарушающие права потребителей (взимание разовых комиссий за рассмотрение кредитной заявки, за выдачу кредита, дополнительной комиссии за погашение кредита наличными в отделении банка, о возможности в одностороннем порядке изменить размер ставки по кредиту, а также о том, что все споры между банком и заемщиком рассматриваются в суде по месту нахождения банка).	Включение в кредитные договоры условий, нарушающих права потребителей, имело место при заключении данных договоров банком – правопродолжителем заявителя – с заемщиками. Положения главы 24 ГК РФ регулируют гражданские правоотношения между новым кредитором и должником и не распространяются на отношения, связанные с совершением цедентом административных правонарушений в сфере защиты прав потребителей. Для того, чтобы привлечь лицо к ответственности, административный орган должен был доказать, что правонарушение совершило именно это лицо.
Решения, признающие НЕЗАКОННОСТЬ условий кредитных договоров	
<i>Условия, включенные банком в кредитный договор</i>	<i>Обоснование незаконности условия</i>
В случае просрочки уплаты очередной части кредита банк вправе выдать заемщику без	Условие кредитного договора, направленное на прямое или косвенное установление сложных процентов (процентов на проценты),

<p>дополнительных заявлений со стороны последнего новый кредит в сумме задолженности по возврату соответствующей части кредита и уплате процентов по нему. Новый кредит зачисляется на банковский счет заемщика, при этом договор банковского счета, содержится условие о праве банка в одностороннем порядке списать с данного счета денежные средства во исполнение любых обязательств, имеющих у гражданина перед банком.</p>	<p>ущемляет установленные законом права потребителя. Спорное условие кредитного договора в совокупности с условиями договора банковского счета фактически направлено на установление обязанности заемщика в случае просрочки уплачивать новые заемные проценты на уже просроченные заемные проценты (сложный процент), тогда как из положений пункта 1 статьи 809 и пункта 1 статьи 819 ГК РФ вытекает, что по договору кредита проценты начисляются только на сумму кредита. Таким образом, спорное условие кредитного договора направлено на обход положений закона, следовательно, противоречит им и является ничтожным</p>
<p>Банк вправе предъявить требование о досрочном исполнении обязательства по возврату кредита в случае ухудшения финансового положения заемщика (уменьшение его ежемесячного дохода либо прекращение трудового договора заемщика с работодателем).</p>	<p>Положения части 4 статьи 29 Закона о банках направлены на недопущение сокращения срока действия кредитного договора, а следовательно, и срока исполнения обязательств по такому договору на основании одностороннего волеизъявления кредитора, не обусловленного нарушением заемщиком условий договора. Само по себе ухудшение финансового положения заемщика может и не повлечь за собой неисполнения или ненадлежащего исполнения им денежного обязательства. В связи с этим наделение банка правом требовать досрочного возврата кредита по основанию, не предусмотренному положениями главы 42 ГК РФ, противоречит части 4 статьи 29 Закона о банках и нарушает права потребителя</p>
<p>Заключенный сторонами кредитный договор не рассматривается ими в качестве договора присоединения и к отношениям, возникающим между сторонами, не подлежат применению правила статьи 428 ГК РФ.</p>	<p>По смыслу пункта 1 статьи 428 ГК РФ данный договор, заключенный между кредитной организацией и заемщиком-гражданином, следует квалифицировать как договор присоединения, следовательно, заемщик обладает всеми правами стороны, присоединившейся к договору (пункт 2 статьи 428 ГК РФ). Включение в договор условий, ущемляющих эти права, является административным правонарушением, ответственность за которое предусмотрена частью 2 статьи 14.8 КоАП РФ.</p>

<p>Споры по иску банка к заемщику-гражданину рассматриваются судом по месту нахождения банка.</p>	<p>Положения пункта 2 статьи 17 Закона о защите прав потребителей предоставляют потребителю возможность самостоятельно определить суд, в котором будет рассматриваться его требование к контрагенту, в первую очередь исходя из критерия удобства участия самого потребителя в судебном разбирательстве. При этом не установлено процессуальных правил для рассмотрения споров, в которых потребитель является ответчиком, так как по общему правилу иск предъявляется в суд по месту нахождения ответчика (статья 28 ГПК РФ).</p>
<p>Штраф за отказ заемщика от получения кредита.</p>	<p>Потребитель имеет право в течение некоторого (как правило, незначительного) периода времени с момента заключения договора с продавцом (исполнителем) отказаться от исполнения договора без каких-либо негативных для себя последствий (статьи 25 и 32 Закона о защите прав потребителей). Кроме того, заемщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом кредитора до определенного договором срока его предоставления (пункт 2 статьи 821 ГК РФ).</p>
<p>Запрет на досрочный возврат кредита в течение определенного времени, а также взимание банком комиссии за досрочный возврат кредита.</p>	<p>Данные положения кредитного договора (как в части запрета на досрочный возврат кредита, так и в части взимания комиссии за досрочный возврат) не соответствуют статье 32 Закона о защите прав потребителей, согласно которой потребитель вправе отказаться от услуг исполнителя в любое время при условии оплаты исполнителю фактически понесенных им расходов, связанных с исполнением обязательств по договору. Заранее предусмотренная комиссия за досрочный возврат кредита не является фактически понесенными расходами банка, поэтому установление в кредитном договоре, по сути, платы за досрочный возврат заемщиком-гражданином суммы кредита нарушает законодательство о защите прав потребителей.</p>

<p>Услуги банка оплачиваются заемщиком в соответствии с утверждаемыми банком тарифами, которые он вправе изменять в одностороннем порядке в течение срока действия договора</p>	<p>В соответствии с частью 4 статьи 29 Закона о банках по кредитному договору, заключенному с заемщиком-гражданином, кредитная организация не может в одностороннем порядке изменить размер комиссионного вознаграждения по совершаемым операциям, поэтому включение в договор условия, позволяющего банку в одностороннем порядке изменять размер вознаграждения за отдельные операции, совершаемые банком в рамках кредитного договора, не соответствует Закону и нарушает права потребителей.</p>
<p>О взимании банком платы за выдачу справок о состоянии задолженности заемщика-гражданина по кредиту</p>	<p>По смыслу абзаца четвертого пункта 2 статьи 10 Закона о защите прав потребителей потребитель всегда имеет право знать о размере своей задолженности перед банком, сумме уплаченных процентов, предстоящих платежах с отдельным указанием суммы процентов, подлежащих уплате, и оставшейся суммы кредита. Реализация данного права потребителя не может быть обусловлена уплатой им какого-либо вознаграждения за предоставление такого рода информации. В связи с этим положение кредитного договора о том, что предоставление потребителю необходимой информации является платным, противоречит статье 10 Закона о защите прав потребителей.</p>
<p>Все издержки по погашению записи о законной ипотеке, обременяющей приобретаемую заемщиком квартиру, несет заемщик</p>	<p>В соответствии со статьей 25 Федерального закона от 16.07.1998 N 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" регистрационная запись об ипотеке погашается на основании совместного заявления залогодателя и залогодержателя. Следовательно, законом установлена обязанность залогодержателя совместно с залогодателем обратиться в орган регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним с заявлением о погашении регистрационной записи об ипотеке, поэтому полное возложение на гражданина всех организационных и финансовых издержек по подаче такого заявления ущемляет его права как потребителя.</p>

С 1 июля 2014 г. вступил в силу Закон «О потребительском кредите (займе)», который регулирует не только деятельность банков в сфере потребительского кредитования, но и деятельность микрофинансовых организаций и кредитно-потребительских кооперативов.

Первую задачу, которую решает закон, это обязанность кредитора максимально подробно рассказать гражданину обо всех условиях договора потребительского кредита. Нельзя, например, обманывать с помощью манипуляций с документами – в основном договоре заемщик соглашается с общими тарифами, и правилами, а в правилах – ссылка на другой документ (например, приказ правления кооператива). В итоге, при получении кредита заемщик узнает, что он вместо 600 тыс. руб. получает 400 тыс. руб., а 200 тыс. руб. взяли за несуществующую услугу по «подключению» к программе.

Согласно новым правилам, если платежа нет в индивидуальной части договора кредита – можно не платить. Индивидуальная часть подписывается сторонами договора. Кроме того, на первой странице договора в левом верхнем углу указывается полная стоимость кредита.

Полная стоимость кредита – это цифра, в которую входят все платежи, которые будут производиться по кредиту – проценты по займу, страховка, плата за выдачу банковской карты и т.д. выражается в процентах годовых.

К сожалению, закон оставил возможность кредиторам навязывать заемщикам различного рода страховки жизни, здоровья и имущества. Теперь заемщик обязан подписать отдельное заявление на заключение договора дополнительных услуг, в котором четко указана стоимость этой услуги. Ни для кого не секрет, что кредитные организации с помощью манипуляций, продавали заемщикам такие услуги по стоимости во много раз больше, чем рыночная цена. Это можно будет делать и в будущем.

Новым законом запрещено кредитным организациям продавать несуществующие услуги. Так, например, банки продавали услугу по «подключению к программе добровольного страхования», которая заключалась в том, что персональные данные (ФИО и адрес) заемщика передаются страховой компании для заключения договора страхования.

В настоящее время кредитор не имеет права брать деньги с заемщика за:

1) исполнение обязанностей, возложенных на него законом (например, ведение ссудного счета);

2) услуги, оказывая которые кредитор действует исключительно в собственных интересах. Например, в договоре страхования делает себя выгодоприобретателем, а не самого заемщика или его родственников;

3) не создается отдельное имущественное благо для заемщика. То есть заемщик ничего не получает полезного в результате действий кредитора (комиссия за чистый офис кредитора, комиссия за информирования заемщика о задолженности и т.д.).

Новый закон существенно ограничивает размер неустойки, теперь она не может быть более 20% или 36,5% годовых и рассчитывается на размер просроченного обязательства (а не сумму займа). У банков больше не будет возможности устанавливать неустойку в размере 1000 руб. за каждый факт просрочки плюс 0,5% от суммы займа в день. При этом никаких других неустоек по договору потребительского кредита не предусмотрено.

Очень важным для заемщика является возможность «передумать» брать кредит даже после получения денег. По закону у него есть 14 календарных дней по обычному и 30 дней по целевому кредиту, чтобы без объяснения причин вернуть займ и начисленные за это время проценты. Никаких штрафов это не влечет.

Данная мера является значимой в силу того, что для недобросовестных кредиторов становится не рационально «продавать» заемщику кредитный продукт с крайне невыгодными условиями. Если в силу дефицита времени, возникновения непонимания отдельных условий кредитного договора, неэтичных действий кредитного менеджера и т.д. заемщику был навязан такой кредит, то в течение нескольких недель у него есть возможность спокойно разобраться в ситуации, верно ее оценить и при необходимости отказаться от кредитования. Однако, стоит учитывать, что все сопутствующие обязательства, которые заемщик взял на себя (например, договор страхования), остаются в силе. Но у заемщика есть право досрочно возратить часть страховки в порядке статьи 958 Гражданского Кодекса РФ, так как страховой случай отпал.

Еще одно нововведение – требование, чтобы переменная процентная ставка по кредиту была поставлена в зависимость только от объективных причин. До 2014 г. маневрирование переменной ставкой было одним из способов получения сверхдоходов кредитными орга-

низациями. Переменная ставка менялась в сторону увеличения, например, по решению членов Правления банка.

Сейчас переменная ставка может быть привязана только к объективным причинам, например, к ставке рефинансирования ЦБ РФ, курсу доллара и т.п. Все другие привязки будут незаконными.

Также в Законе затронут «наболевший» вопрос о правах коллекторов, которые действуют зачастую полукриминальными методами давления на должника. С момента вступления Закона в силу заемщик имеет право потребовать у банка включить в кредитный договор пункт о запрете на продажу его долга третьим лицам. При этом по умолчанию, если такого запрета в договоре нет, то продажа долгов коллекторам остается правом банка.

Несмотря на попытку законодательно защитить заемщика от продажи долга, Закон оставляет за коллекторами право на использование широкого спектра методик:

1) личные встречи, телефонные переговоры (непосредственное взаимодействие);

2) почтовые отправления по месту жительства заемщика, а также любые сообщения с помощью мобильного телефона или интернета.

Не допускается непосредственное взаимодействие с заемщиком только в ночное время (в рабочие дни в период с 22 до 8 часов по местному времени и в выходные и нерабочие праздничные дни с 20 до 9 часов по местному времени). При этом коллектор не должен представлять какие-либо документы, а только устно сообщить свою фамилию, имя, отчество, название коллекторской организации.

Что делать заемщику, если в его адрес или в адрес его близких родственников поступают угрозы со стороны коллекторов?

Прежде всего, нужно поставить в известность органы полиции, Следственного комитета РФ и прокуратуру. При этом заемщик не должен опираться на эмоции, а зафиксировать все факты, связанные с угрозами. Например, если коллекторы угрожают по телефону, сделать запись разговора и стенограмму (расшифровку) этой записи и приложить эту расшифровку к заявлениям.

В каждый правоохранительный орган нужно жаловаться с учетом его специфики и направления деятельности. Вопреки расхожему мнению, нельзя составить один текст жалобы и подавать ее во все инстанции. Нужно писать с позиции права, а не эмоций. Не писать мно-

го, а четко и кратко отразить – как именно и кто конкретно нарушает ваши права.

Содержание жалобы зависит от того, как именно угрожают коллекторы. Если они в нарушение законодательства звонят в ночное время, угрожают жизни и здоровью и т.п., необходимо обращаться с заявлением в полицию. После подачи заявления заявителю выдается талон-уведомление, по номеру которого можно отслеживать судьбу заявления. Если коллекторы вымогают у должника деньги, то такая ситуация находится уже в ведении Следственного комитета. В заявлении необходимо описать ситуацию, по возможности дать ей правовую квалификацию. Ход проверки по жалобе также можно узнавать по присвоенному ей номеру.

В случае, если коллекторы не только угрожают, но и неправомерно используют персональные данные должника, следует обращаться в Роскомнадзор. В эту инстанцию нужно подать заявлением о том, что персональные данные стали известны третьим лицам, совершающим действия, которые могут быть квалифицированы как правонарушение или преступление.

Однако, лучший способ избежать проблем с коллекторами – правильно оценивать свои финансовые возможности и не допускать возникновения просроченной задолженности.

ГЛАВА 8 СОЦИАЛЬНОЕ И ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В СОВРЕМЕННЫХ РОССИЙСКИХ УСЛОВИЯХ

8.1 Социальное страхование граждан как способ защиты от финансовых рисков

Социальное страхование – это способ социальной защиты работающих граждан от ряда рисков, которые связаны с потерей работы, трудоспособности и иных доходов.

Гражданам, которые по ряду причин не участвуют в трудовом процессе и не получают заработную плату, государством предусматриваются выплаты по системе социального страхования.

В ряде предусмотренных законодательством случаев социальному страхованию подлежат следующие категории граждан:

- граждане, признанные безработными;

- получившие производственную травму или профессиональное заболевание;
- находящиеся в отпуске по беременности и родам;
- потерявшие кормильца;
- достигшие старости;
- нуждающиеся в получении медицинской помощи и санаторно-курортном лечении.

Система социального страхования получает основную долю финансирования из специальных внебюджетных фондов, формирующихся при поддержке государства, их основу составляют целевые взносы от работодателей и работников.

Существует две **формы социального страхования**:

- обязательное;
- добровольное.

Обязательное страхование в свою очередь делится на:

- обязательное общее страхование;
- обязательное профессиональное страхование.

Обязательному общему страхованию подлежат те граждане, которые работают **на основе трудового договора** (или же трудового контракта). Профессиональное страхование отличается от общего тем, что распространяется на граждан, которые заняты на работах, связанных с определенным риском, повышенным травматизмом, или в особо опасных и неблагоприятных условиях труда. Размеры взносов при профессиональном страховании выше, чем при общем, финансирование этого вида страхования происходит за счет налогов и платежей из государственного бюджета.

Добровольное социальное страхование осуществляется негосударственными страховыми компаниями, регулируется оно законодательством о некоммерческих организациях. Оно реализуется за счет средств, полученных в виде взносов, за счет собственных доходов граждан, либо от работодателей, страхующих работников из прибыли фирмы.

Объектом добровольного страхования являются интересы, которые связаны с жизнью, трудоспособностью, здоровьем и пенсионным обеспечением застрахованного гражданина.

Фонды добровольного социального страхования функционируют не как замена обязательному страхованию, а как дополнение к нему. Деятельность этих фондов дополняет друг друга, недостатки одного вида страхования компенсируются достоинствами другого.

В России действуют три внебюджетных фонда:

- Фонд социального страхования;
- Пенсионный фонд;
- Фонд обязательного медицинского страхования.

Каждый из этих фондов образуется при финансовой поддержке государства, а также за счет взносов граждан и организаций. Эти фонды по форме относятся к внебюджетным.

Все льготы и пособия, проходящие через данную систему, устанавливаются специальными законами и распоряжениями. Размеры таких выплат *не зависят от размеров страховых взносов*, которые платит гражданин.

Социальная страховая поддержка в России выражается в виде государственных пенсий и государственных пособий.

Трудовые пенсии – это денежные ежемесячные выплаты, компенсирующие гражданам заработную плату либо иные выплаты и вознаграждения, утраченные ими при наступлении старости, инвалидности или нетрудоспособности по ряду причин.

Право на трудовую пенсию имеют:

- граждане, застрахованные в системе пенсионного страхования;
- граждане, достигшие пенсионного возраста (Установленный пенсионный возраст в России – 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. Для определенных категорий граждан пенсионный возраст снижается);
- граждане, не имеющие гражданства России, но постоянно проживающие на ее территории (За исключением ряда случаев, установленных законодательством).

Государственное обеспечение (государственные пенсии) — это назначение и выплата пенсий военнослужащим, государственным служащим, инвалидам, участникам ВОВ, гражданам, пострадавшим от радиационной или техногенной катастрофы. Этот вид пенсий выплачивается из средств федерального бюджета.

Выделяют пять видов государственных пенсий:

- пенсия за выслугу лет;
- пенсия по достижению старости;
- пенсия по инвалидности;
- пенсия по потере кормильца;

– социальная пенсия (по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца).

Тем гражданам, которые по каким-либо причинам не имеют права на получение трудовой пенсии, может быть установлена **социальная пенсия**.

Ею является минимальная выплата, гарантированная государством тем категориям граждан, которые уже не являются трудоспособными, но не приобрели право на получение любой другой пенсии (например, по старости или по инвалидности).

К сожалению, такие пенсии не отличаются большими размерами, как правило, она ниже, чем средний размер трудовой пенсии по старости.

Для определенной категории граждан социальная пенсия является наиболее выгодной – это дети-инвалиды.

Обратиться за назначением трудовой пенсии граждане могут в любое время **после момента возникновения права** на трудовую пенсию.

Кроме того, на сегодняшний день в РФ существует несколько видов **государственных пособий**:

– пособие по временной нетрудоспособности, получаемое на основании листка нетрудоспособности, выдаваемого в медицинском учреждении – так называемый «больничный лист». При этом листок нетрудоспособности выдается не только самому больному, но и родителям больного ребенка;

– пособие по беременности и родам – социальное страхование женщин, находящихся в декретном отпуске. Выплачивается в размере полной заработной платы. К этой категории пособий относятся пособие при рождении ребенка, пособие по уходу за ребенком до полутора лет, а также от полутора до трех лет;

– пособие по безработице. Пособие по безработице начисляется при условии наличия официального статуса безработного, которое устанавливает Служба занятости населения;

– пособие на погребение.

Средства государственного социального фонда могут расходоваться только на цели социальной защиты.

Кроме оплаты различных видов пенсий и пособий, деньги могут быть направлены на оплату путевок в лечебно-оздоровительные учреждения, на санаторно-курортное лечения, питание, содержание

оздоровительных и санаторных детских лагерей, санаториев-профилакториев, находящихся на балансе страхователя.

Социальное страхование, несмотря на то, что большинство страховых выплат имеет минимальные размеры, являются важной составляющей обеспечения финансовой безопасности отдельно взятого гражданина. И сегодня с возрастанием числа угроз граждане все более осознают его необходимость, что в свою очередь вызывает к жизни появление новых форм страхования. К одной из таких новых форм следует отнести страхование от потери работы, которое появилось как одна из сопутствующих банковскому кредитованию услуг. Однако, по опросам, проводимым в России, видно, что более половины работающих россиян не знакомы с данным видом страхования.

Несмотря на это, страховку от потери работы для заемщиков потребительских кредитов предлагают сегодня многие банки и страховщики. Но на рынке появляются дополнительные опции и страховые случаи, которые раньше не предусматривались.

Так, «ВТБ страхование» в конце сентября 2014 г. расширило стандартный список покрытий и предложило новые. Так стали рассматривать как страховые случаи следующие причины потери работы:

- отказ работника от перевода (п. 8, 9 ст. 77 Трудового кодекса);
- смена собственника имущества организации (риск действует в отношении руководителя организации, его заместителей и главного бухгалтера) (п. 4 ст. 81 Трудового кодекса);
- восстановление на работе работника (п. 2 ст. 83); смерть работодателя (п. 6 ст. 83 Трудового кодекса);
- наступление чрезвычайных обстоятельств (п. 7 ст. 83 Трудового кодекса).

Появилась возможность страхования госслужащих (закон № 79-ФЗ). Здесь предусмотрены следующие риски:

- несоответствие гражданского служащего замещаемой должности гражданской службы по состоянию здоровья (пп. (а) п. 1 ст. 37 № 79-ФЗ);
- отсутствие на службе более четырех месяцев подряд в связи с временной нетрудоспособностью (п. 8.1 ст. 37 № 79-ФЗ);
- отказ гражданского служащего от предложенной для замещения иной должности гражданской службы в связи с изменением существенных условий контракта (п. 7 ст. 33 № 79-ФЗ).

При наступлении страхового случая клиент сможет получить выплату: в течение четырех или шести месяцев ему будут перечислять заработную плату, при этом максимальный размер страховых выплат составляет до 100 000 руб. в месяц.

Страхование от потери работы – это инструмент дополнительной финансовой защиты заемщика, который, скорее всего, будет набирать популярность в ближайшие годы. Сознательность граждан растет, как и осознание ими реальности различных финансовых угроз, а спрос, как известно, рождает предложение. Таким образом, будут появляться все новые механизмы защиты личности, а задача самого гражданина – верно ориентироваться в современной ситуации, не игнорировать угрозы, а учиться методам управления ими.

8.2 Роль пенсионного страхования граждан и основы безопасного поведения гражданина как участника государственной пенсионной системы

Пенсионное страхование представляет собой важный механизм защиты гражданина, достигшего пенсионного возраста. Работая в течение жизни, гражданин создает для себя своеобразную «подушку безопасности» на период, когда в силу возраста выполнение им трудовых функций будет затруднено.

Постоянные изменения, происходящие в пенсионной системе России, ставят под сомнение безопасность гражданина, который зачастую не успевает отслеживать изменение «правил игры» и теряет уверенность в завтрашнем дне. Это, несомненно, отрицательно сказывается как на качестве жизни гражданина, так и на его мотивации к труду.

Рассмотрим, что же представляет собой современная пенсионная система.

С 1 января 2015 года в России действует новый порядок формирования пенсионных прав граждан и расчета пенсии в системе обязательного пенсионного страхования – так называемая «новая пенсионная формула».

Трудовая пенсия трансформируется в два вида пенсий: страховую и накопительную. Само же понятие «трудовая пенсия» из законодательства уходит.

Расчет страховой пенсии будет осуществляться по новой пенсионной формуле с применением пенсионных коэффициентов – баллов. Пенсии нынешних пенсионеров и пенсионные права работающих граждан при этом сохраняются и будут пересчитаны в баллы без уменьшения.

Порядок расчета накопительной пенсии не меняется. Пенсии нынешних пенсионеров не уменьшатся, а будут ежегодно повышаться. Пенсионный возраст не увеличится.

По новой формуле, размер пенсии будет зависеть от продолжительности общего страхового (трудового и стажа за социально значимые периоды) стажа гражданина, размера заработной платы за каждый год, с которой работодатели уплачивали страховые взносы в систему ОПС, и возраста, в котором гражданин обратился за назначением пенсии.

В таблице 8.1 представим сравнительный анализ пенсионной системы до и после 2015 г.

Таблица 8.1 – Сравнительный анализ пенсионной системы РФ до и после 2015 г.

Пенсия до 2015 года	Пенсия с 2015 года
<p style="text-align: center;"><i>Трудовая пенсия</i></p> <p>Пенсия, формируемая по обязательному пенсионному страхованию, – это трудовая пенсия. Предусматривается три вида трудовой пенсии: по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца.</p>	<p style="text-align: center;"><i>Страховая пенсия</i></p> <p>Пенсия, формируемая в системе обязательного пенсионного страхования, – страховая пенсия. Предусматривается три вида страховой пенсии: по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Страховые взносы</i></p> <p>Страховые взносы работодателя на пенсию работника учитываются на его личном счете в Пенсионном фонде России в виде пенсионных прав. Чем больше взносов уплачивается за работника, тем больше у него будет размер пенсии. При выходе на пенсию ежемесячный размер выплат рассчитывается исходя из суммы сформированного пенсионного капитала.</p>	<p style="text-align: center;"><i>Пенсионные баллы</i></p> <p>Страховые взносы на пенсию учитываются на личном счете работника в Пенсионном фонде России в пенсионных баллах. Чем больше взносов уплачено за работника, тем больше баллов ему начисляется. Устанавливается минимально необходимое количество пенсионных баллов для назначения страховой пенсии по старости – 6,6 баллов в 2015 году с ростом до 30 баллов к 2025 году. Стоимость одного балла устанавливается государством и ежегодно увеличивается на уровень не ниже инфляции.</p>

Страховой стаж – 5 лет	Страховой стаж – 15 лет
Минимально необходимый стаж для получения трудовой пенсии составляет 5 лет. Такой низкий уровень не учитывает индивидуальный вклад человека в собственную пенсию. Это уравнивает пенсионные права людей, проработавших разное количество лет. В итоге, стаж практически не влияет на формирование пенсии.	Минимальный стаж будет поэтапно увеличен до 15 лет (к 2024 г), что повысит соответствие трудового стажа размеру пенсии. За выход на пенсию позже общеустановленного пенсионного возраста будут начисляться дополнительные премиальные пенсионные баллы, увеличивающие пенсию.

В 2025 году минимальный общий стаж для получения пенсии по старости достигнет 15 лет. С 6 лет в 2015 году он будет в течение 10 лет поэтапно увеличиваться – по 1 году в год. Те, у кого общий стаж к 2025 году будет менее 15 лет, имеют право обратиться в ПФР за социальной пенсией (женщины в 60 лет, мужчины – в 65 лет). Кроме этого, будет производиться социальная доплата к пенсии до прожиточного уровня пенсионера в регионе его проживания.

Стоит отметить, что в новой пенсионной формуле, помимо периодов трудовой деятельности, баллы также будут начисляться за социально значимые периоды жизни человека:

1,8 балла:

- 1 год военной службы по призыву;
- 1 год отпуска по уходу за первым ребенком;
- 1 год ухода за инвалидом I группы, ребенком-инвалидом;
- 1 год ухода за гражданином, который достиг 80 лет;

3,6 балла – 1 год отпуска по уходу за вторым ребенком.

5,4 балла – 1 год отпуска по уходу за третьим и четвертым ребенком.

С 1 января 2015 года стоимость пенсионного балла составляет 64,1 рубля, размер фиксированной выплаты к страховой пенсии – 3 935 рублей. Но уже с 1 февраля 2015 года стоимость балла и размер фиксированной выплаты будут проиндексированы на фактически сложившийся индекс потребительских цен за 2014 год – прогнозно на 11,5%.

О количестве накопленных пенсионных баллов и длительности стажа, учтенных на его индивидуальном счете в ПФР гражданин может узнать через «Личный кабинет застрахованного лица». Он позволяет гражданам допенсионного возраста в режиме реального времени узнать о своих уже сформированных пенсионных правах. Кабинет размещен на официальном сайте ПФР www.pfrf.ru, доступ к нему имеют все пользователи, прошедшие регистрацию в Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА) или на сайте госуслуг.

Важно отметить, что все представленные в Кабинете сведения о пенсионных правах граждан сформированы на основе данных, которые ПФР получил от работодателей. Поэтому, если гражданин считает, что какие-либо сведения не учтены или учтены не в полном объеме, у него появляется возможность заблаговременно обратиться к работодателю для уточнения данных и представить их в ПФР.

При этом сервис позволяет узнать, сколько пенсионных баллов гражданину может быть начислено в 2015 году. Для этого достаточно ввести в соответствующее окно ожидаемый ежемесячный размер своего дохода от трудовой деятельности до вычета НДФЛ. Максимальное количество баллов, которое можно набрать в 2015 году, – 7,39.

Для удобства пользователей предусмотрена функция мгновенного формирования и печати извещения о состоянии индивидуального лицевого счета гражданина («письма счастья»).

Кроме того, сервис предоставляет информацию о пенсионных накоплениях, в том числе данные о добровольных взносах в рамках Программы государственного софинансирования пенсии и средствах госсофинансирования.

В Кабинете можно воспользоваться усовершенствованной версией уже известного всем пенсионного калькулятора. С 2015 года калькулятор становится персональным. В новой версии он учитывает уже сформированные пенсионные права в пенсионных баллах и стаж.

Основной задачей калькулятора по-прежнему является разъяснение порядка формирования пенсионных прав и расчета страховой пенсии, а также демонстрация того, как на размер страховой пенсии влияют такие показатели, как размер зарплаты, продолжительность стажа, выбранный вариант пенсионного обеспечения, военная служба по призыву, отпуск по уходу за ребенком и др.

С 2015 года индексация страховых пенсий осуществляется через индексацию стоимости пенсионного балла. На 1 января 2015 года его стоимость составляет 64,1 рубля. В бюджете ПФР заложены расходы на индексацию стоимости коэффициента с 1 февраля 2015 года на 7,5%, однако стоимость балла будет проиндексирована на фактически сложившийся индекс потребительских цен за 2014 год – 11,5% (ождается). Вместе со страховой пенсией на фактический уровень инфляции 1 февраля будет проиндексирована и фиксированная выплата к ней (аналог нынешнего фиксированного базового размера).

Размер материнского капитала с 1 января 2015 года проиндексирован и составляет 453 026 рублей, что на 23,6 тыс. рублей больше, чем в

2014 году. На выплату его средств в 2015 году в бюджете ПФР заложено до 344,5 млрд. рублей. Это на 43,5 млрд. рублей больше, чем в 2014 году. Направления использования материнского капитала остаются прежними: улучшение жилищных условий семьи, обучение и содержание детей в образовательных учреждениях, увеличение пенсии мамы.

Тариф страхового взноса на обязательное пенсионное страхование в 2015 году остается на уровне 22%. Предельный фонд оплаты труда, с которого уплачиваются страховые взносы в систему обязательного пенсионного страхования, в 2015 году проиндексирован и составляет 711 тыс. рублей (плюс 10% сверх этой суммы).

Стоит особо отметить, что граждане 1967 года рождения и моложе в 2015 году имеют возможность выбрать вариант формирования пенсионных прав: либо формировать страховую и накопительную пенсии, либо выбрать формирование только страховой пенсии.

Выбор варианта будет напрямую влиять на количество пенсионных баллов, которое гражданин может набрать за год. Если гражданин формирует только страховую пенсию, максимальное количество баллов, которое он может заработать за год, – 10. Если гражданин формирует и страховую, и накопительную пенсии – 6,25.

При выборе соотношения процентов формирования страховой и накопительной пенсий следует помнить о том, что страховая пенсия гарантированно увеличивается государством не ниже уровня инфляции. Средства же накопительной пенсии инвестирует на финансовом рынке выбранный гражданином негосударственный пенсионный фонд или управляющая компания. Доходность пенсионных накоплений зависит от результатов их инвестирования, может быть и убыток от инвестирования. В этом случае к выплате гарантируется лишь сумма уплаченных страховых взносов.

Важно отметить, что в 2015 году независимо от выбора варианта пенсионного обеспечения у всех граждан формируются пенсионные права только на страховую пенсию исходя из всей суммы – 22% – начисленных страховых взносов.

Таким образом, для обеспечения собственной безопасности, гражданин должен иметь активную позицию, осуществляя управление своими пенсионными накоплениями. Понимая механизмы формирования пенсии и контролируя рост своих пенсионных баллов, гражданин не только получает возможность внесения своевременных изменений в организацию своей трудовой деятельности, но и обретает чувство уверенности в завтрашнем дне.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ

1. "БЮДЖЕТНЫЙ КОДЕКС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (принят ГД ФС РФ 17.07.1998) (ред. от 01.12.2007, с изм. от 06.12.2007) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2010)
2. "ГРАЖДАНСКИЙ КОДЕКС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (ЧАСТЬ ПЕРВАЯ)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред. от 01.01.2010)
3. «Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995) (ред. от 06.12.2007) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2010).
4. «Таможенный Кодекс Российской Федерации» от 28.05.2003 № 61-ФЗ (принят ГД ФС РФ 25.04.2003) (ред. от 30.10.2007, с изм. от 01.01.2010).
5. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 01.01.2010) «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
6. Федеральный Закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (с изм., внесенными Федеральным Законом от 18.12.2006 № 231-ФЗ) // Консультант плюс.
7. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 01.01.2010) "О БАНКАХ И БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ"
8. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 05.03.1999 N 46-ФЗ (ред. от 01.12.2007) "О ЗАЩИТЕ ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ ИНВЕСТИТОРОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ" (принят ГД ФС РФ 12.02.1999) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2008)
9. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 06.12.2007) "О НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДАХ" (принят ГД ФС РФ 08.04.1998) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2008)
10. Федеральный Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 29.04.2008) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (принят ГД ФС РФ 25.06.1999).
11. Федеральный Закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 26.04.2007) «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» (принят ГД ФС РФ 27.06.2002).
12. Федеральный Закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 06.12.2007) «О рынке ценных бумаг» (принят ГД ФС РФ 20.03.1996) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2008).
13. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 23.12.2003 N 177-ФЗ (ред. от 13.03.2007) "О СТРАХОВАНИИ ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В БАНКАХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ" (принят ГД ФС РФ 28.11.2003)
14. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 22.03.1991 г. «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»
15. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 11.04.1992 г. «О частной детективной и охранной деятельности».
16. Закон Российской Федерации от 23.09.1992 г. № 3520-1 «О товарных знаках, знаках обслуживания и наименованиях мест происхождения товаров»
17. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 23.06.1999 г. № 117-ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг».
18. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 10.01.2002 г. «Об электронной цифровой подписи».
19. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 16.08. 2004 "О коммерческой тайне».
20. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 27 июля 2006 г. «Об информации, информационных технологиях и о защите информации».
21. Уголовный кодекс РФ от 13.06.1996 г. № 63-ФЗ
22. Постановление Правительства РФ от 15.12.91 г. «О перечне сведений, которые не могут составлять коммерческую тайну».
23. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 29.04.2008 N 57-ФЗ "О ПОРЯДКЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ОБЩЕСТВА, ИМЕЮЩИЕ

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБОРОНЫ СТРАНЫ И БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА" (принят ГД ФС РФ 02.04.2008)

24. Федеральный Закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ (ред. от 26.07.2006) «О финансовой аренде (лизинге)» (принят ГД ФС РФ 11.09.1998).
25. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 06.12.2007) "ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ" (принят ГД ФС РФ 11.10.2001) (с изм. и доп., вступающими в силу с 12.03.2008)
26. Федеральный Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. Федерального Закона от 18.07.2006 № 116-ФЗ)) // Консультант плюс.
27. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Госстроя РФ от 03.06.1993 N 18-19 (с изм. от 17.01.1994) "О СОПРОВОЖДЕНИИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.06.1993 N 281)
28. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Минстроя РФ от 16.02.1995 N 18-18 "ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОРЯДКА ПРОВЕДЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ ПРОЕКТОВ СТРОИТЕЛЬСТВА ОБЪЕКТОВ С ПРИВЛЕЧЕНИЕМ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 05.04.1995 N 824)
29. Постановление Правительства РФ от 01.12.2005 № 713 «Об утверждении правил отнесения видов экономической деятельности к классу профессионального риска».
30. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Правительства РФ от 03.04.1997 N 390 (ред. от 26.07.2004) "О МЕРАХ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ПОРЯДКА ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ И ГОСУДАРСТВЕННОМУ КОНТРОЛЮ ЗА ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ"
31. Постановление Правительства РФ от 06.01.2006 № 1 (ред. от 12.06.2007) «О федеральной целевой программе «Снижение рисков и смягчение последствий чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера в Российской Федерации до 2010 года».
32. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Правительства РФ от 09.06.2001 N 456 (ред. от 11.04.2002) "О ЗАКЛЮЧЕНИИ СОГЛАШЕНИЙ МЕЖДУ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ПРАВИТЕЛЬСТВАМИ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ О ПООЩРЕНИИ И ВЗАИМНОЙ ЗАЩИТЕ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ"
33. Постановление Правительства РФ № 367 от 25 июня 2003 года «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»
34. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Правительства РФ от 12.11.1999 N 1249 (ред. от 03.10.2002) "ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ГАРАНТИЙ ПОД ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ СОЦИАЛЬНОЙ И НАРОДНОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ЗНАЧИМОСТИ"
35. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 № 696 (ред. от 25.08.2006) «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности».
36. ПОСТАНОВЛЕНИЕ Правительства РФ от 24.08.2006 N 516 "ОБ ОТКРЫТОМ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ "РОССИЙСКАЯ ВЕНЧУРНАЯ КОМПАНИЯ"
37. ПРИКАЗ Минэкономразвития РФ N 139, Минфина РФ N 82н от 23.05.2006 "ОБ УТВЕРЖДЕНИИ МЕТОДИКИ РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ПРИМЕНЕНИЯ КРИТЕРИЕВ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, ПРЕТЕНДУЮЩИХ НА ПОЛУЧЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.06.2006 N 7959)
38. ПРИКАЗ Минэкономразвития РФ от 06.03.2006 N 66 "О ПРОВЕДЕНИИ ОТКРЫТЫХ КОНКУРСОВ ПО ОТБОРУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОНСУЛЬТАНТОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, ПРЕТЕНДУЮЩИХ НА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ"

39. ПРИКАЗ Минэкономразвития РФ от 09.06.2006 N 153 "О ПРОВЕДЕНИИ ОТБОРА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, ПРЕТЕНДУЮЩИХ НА ПОЛУЧЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ"
40. Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 г. N 16 «Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»
41. ПРИКАЗ Минэкономразвития РФ от 14.03.2008 N 70 "ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПЕРЕЧНЯ НЕЗАВИСИМЫХ ЭКСПЕРТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ"
42. ПРИКАЗ Минэкономразвития РФ от 20.12.2007 N 444"ОБ УТВЕРЖДЕНИИ МЕТОДИЧЕСКИХ УКАЗАНИЙ ПО РАССМОТРЕНИЮ ПРОЕКТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 28.01.2008 N 11013)
43. Приказ ФСФР РФ от 10.10.2006 № 06-117/пз-н (ред. от 30.08.2007) «Об утверждении положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (зарегистрировано в минюсте РФ 27.11.2006 № 8532).
44. Приложение к Приказу Минфина РФ № 10н, ФКЦБ РФ № 03-6/пз от 29 января 2003 года «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» // Консультант плюс.
45. Письмо ЦБ РФ от 02.10.2007 № 15-1-3-6/3995 «О международных подходах (стандартах) организации управления процентным риском».
46. Письмо ЦБ РФ от 07.05.2008 № 15-1-3-16/2271 «Об оценке кредитных рисков в банковской группе».
47. Письмо ЦБ РФ от 10.09.2004 № 106-т «О расчете норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н 6)».
48. Письмо ЦБ РФ от 23.06.2004 № 70-т «О типичных банковских рисках» / Консультант плюс: правовые новости от 22 апреля 2008 года».
49. Письмо ЦБ РФ от 24.03.2005 № 47-т «О методических рекомендациях по проведению проверки и оценки организации внутреннего контроля в кредитных организациях».
50. Письмо ЦБ РФ от 24.05.2005 № 76-т «Об организации управления операционным риском в кредитных организациях».
51. Письмо ЦБ РФ от 30.06.2005 № 92-т «Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах».
52. Письмо ЦБ РФ от 31.03.2008 № 36-т «О рекомендациях по организации управления рисками, возникающими при осуществлении кредитными организациями операций с применением систем интернет-банкинга».
53. «Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (утв. ЦБ РФ 14.11.2007 № 313-п) (зарегистрировано в минюсте РФ 06.12.2007 № 10638).
54. «Положение о порядке составления головной кредитной организацией банковской (консолидированной) группы консолидированной отчетности» (утв. ЦБ РФ 05.01.2004 № 246-п) (ред. от 09.07.2007) (зарегистрировано в минюсте РФ 29.01.2004 № 5494).
55. «Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 № 254-п) (ред. от 14.05.2008) (зарегистрировано в минюсте РФ 26.04.2004 № 5774).
56. «Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (утв. ЦБ РФ 20.03.2006 № 283-п) (ред. от 14.11.2007) (зарегистрировано в Минюсте РФ 25.04.2006 № 7741).
57. «Положение об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (утв. ЦБ РФ 16.12.2003 № 242-п) (ред. от 30.11.2004) (зарегистрировано в минюсте РФ 27.01.2004 № 5489).

58. «Положение об особенностях пруденциального регулирования деятельности небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитные и кредитные операции» (утв. ЦБ РФ 21.09.2001 № 153-п) (ред. от 16.12.2003).
59. Распоряжение Правительства РФ от 20.03.2006 N 391-р «Форма паспорта инвестиционного проекта»
60. Инструкция ЦБ РФ от 16.01.2004 № 110-и (ред. от 31.03.2008) «Об обязательных нормативах банков» (вместе с «методикой расчета кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера», «методикой расчета кредитного риска по срочным сделкам», «методикой определения синдицированных кредитов», «методикой определения уровня риска по синдицированным кредитам») (зарегистрировано в минюсте РФ 06.02.2004 № 5529).
61. Инструкция ЦБ РФ от 26.04.2006 № 129-и (ред. от 14.11.2007) «О банковских операциях и других сделках расчетных небанковских кредитных организаций, обязательных нормативах расчетных небанковских кредитных организаций и особенностях осуществления банком России надзора за их соблюдением» (зарегистрировано в минюсте РФ 19.05.2006 № 7861).
62. «Конвенция Организации объединенных наций о договорах международной купли-продажи товаров» (заключена в Вене 11.04.1980) (вместе со «статусом конвенции ООН о договорах международной купли-продажи товаров» (по состоянию на 30 октября 2001 г.)).
63. "Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов" (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477)
64. «Методические рекомендации по проверке правильности расчета кредитными организациями размера рыночного риска» (доведены Письмом ЦБ РФ от 15.06.2006 № 85-т).
65. «Международные правила толкования торговых терминов «Инкотермс 2000».
66. Абрамов, А.А. Управление рисками в процессе закупок сырья по импорту: На примере кондитерских предприятий, Дис. канд. экон. наук: 08.00.05. – Самара, 2005 – 188 с.
67. Абричкина, Г.Б. Инструментальные методы управления кредитными рисками регионального банка, Дис. канд. экон. наук: 08.00.05, 08.00.13. – Воронеж, 2004 – 156 с.
68. Авдеев, А.М., Павловец, В.И. Экономические показатели инвестиционных проектов в условиях инфляции // Экономика и коммерция, №3, 2004.
69. Агеенко, А.А. Методологические подходы к оценке инвестиционной привлекательности отраслей экономики региона и отдельных хозяйствующих субъектов // Вопросы статистики, 2003, №6. С. 48.
70. Аделино Биаги На Дум. Совершенствование механизмов управления рисками в предпринимательской деятельности производственной коммерческой фирмы, Дис. канд. экон. наук: 08.00.05. – М., 2005 – 166 с.
71. Айвазян, С.А., Мхитарян, В.С. Прикладная статистика и основы эконометрики. – Москва, 1998.
72. Айказян, А. Малое промышленное предпринимательство: о реальных инвесторах и выборе (поиске) инвестиционных проектов // Российский экономический журнал, 1998, № 3, стр. 54.
73. Акимов, В.А. Риски в природе, техносфере, обществе и экономике – М.: Деловой экспресс, 2004 – 348 с.
74. Акофф, Р. Планирование в больших экономических системах. – М.: Мир, 2002. – 228 с.
75. Алеева Е. Риски со льдом // Деньги, 2006, №21 (577)
76. Алексеева, В.Д. Банковские риски: методы расчета, регулирования и управления: / В.Д. Алексеева. – Сыктывкар, Сыктывк. гос. ун-т, 2001 – 50 с.
77. Алешин, А.В. Управление рисками совместных проектов зарубежной кооперации в России / Risk management of joint venture projects of foreign cooperation in Russia / А.В. Алешин – М.: Консалтинговое агентство "КУБС Групп-Кооперация, Бизнес-Сервис", 2001 – 227 с.

78. Аметистова Л.М. Управление рисками / Л.М. Аметистова, Г.М. Бекетов. Моск. энергет. ин-т (техн. ун-т). – М.: Изд-во МЭИ, 2003
79. Антышев, Д.Б. Управление финансовыми рисками предприятия / Д.Б. Антышев – СПб, 2004 г.
80. Арсеньев, Ю.Н. Управление экономическими и финансовыми рисками / Ю.Н. Арсеньев, М.Б. Сулла, В.С. Минаев. – М.: Высш. шк., 1997 – 147 с.
81. Арсеньев, Ю.Н. Управление рисками / Ю.Н. Арсеньев, В.С. Минаев. – М.: Высш. шк., 1997 – 420 с.
82. Архангельский, В.Н. Рыночное хозяйствование и риски / Архангельский В.Н., Горланов Г.В., Гуртов В.К. и др. / Рос. акад. гос. службы при Президенте Рос. Федерации. – СПб.: Наука, 2000 – 430 с.
83. Багиев, Г.Л., Асаул, А.Н. Организация предпринимательской деятельности. – СПб, 2006.
84. Багиева, М. Н. Концептуальные основы анализа и оценки рисков предприятия: / М.Н. Багиева, под ред. Д.В. Соколова. – СПб.: Изд-во С.-Петербур. ун-та экономики и финансов, 2001 – 51 с.
85. Бадалова, А. Г. Управление рисками предприятий: практический инструментарий для менеджеров / А.Г. Бадалова. – М.: Янус-К, 2004 – 88 с.
86. Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика. 2004. – 288 с.
87. Бакитжанов А., Филин С. Инвестиционная привлекательность региона: методические подходы и оценка // Инвестиции в России, 2001. №5. С. 12-22.
88. Бакитжанов А., Филин С. Инвестиционная привлекательность региона: методические подходы и оценка // Инвестиции в России, 2001. №5. С. 12.
89. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 2005. – 384 с.
90. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: «Финансы и статистика», 1996.
91. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. – М.: «Финансы и статистика», 2000.
92. Балдин К. В. Риск-менеджмент / К.В. Балдин. – Москва: Эксмо: Eksmo education, 2006, 364 с.
93. Балдин, К. В. Управление рисками / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: Юнити, 2005 – 511 с.
94. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Управление рисками: – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 511 с.
95. "Банковское обозрение", Эффективное управление рисками, №1, январь 2007 г.
96. Барбаумов В.Е. и др. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2006 (Ульяновск: Ульяновский Дом печати) – 877 с.
97. Баригольц С.Б. Анализ финансового состояния промышленных предприятий // Деньги и кредит, 1991, № 11, с. 34.
98. Баринов Михаил. Риск-менеджмент: средство борьбы с неопределенностью / генеральный директор ООО "КорНа-К" // "ФК-Новости", от 11 сентября 2007 г.
99. Барышников, И.В. Методика идентификации, оценки и управления финансовыми рисками российских экспортно-ориентированных компаний: Монография / И.В. Барышников. – М., 2003 – 46 с.
100. Батадеев В.А. и др. Теоретические основы и практика страховой защиты субъектов промышленного предприятия / Моск. акад. гос. и муницип. упр. [В.А. Батадеев и др.]. / Под ред. В.А. Батадеева. – М.: Соц.-гуманитар. знания, 2001 – 431 с.
101. Беляков В.Г., Верховская О.Р., Дерманов В.К., Румянцева М.Н. Глобальный Мониторинг Предпринимательской Активности (GEM). Россия: Итоги 2006 года. Научные доклады. №39(R)–2006. – СПб.: НИИ менеджмента СПбГУ, 2006.

102. Березин С. А. Управление рисками и страхование: хрестоматия Рос. акад. гос. службы при Президенте Рос. Федерации Сиб. акад. гос. службы. [Ин-т переподгот. специалистов] / сост. С.А. Березин. – Новосибирск: СибАГС, 2004 (Новосибирск: СибАГС) – 97 с.
103. Бернштейн Питер Л. Против богов: Укрощение риска / Пер. с англ. [А. Марантиди] / Питер Л. Бернштейн. – М.: Олимп-Бизнес, 2000. – 396 с.
104. Бланк, И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия / Киев: Эльга; Ника-Центр, 2003 – 483 с. (Энциклопедия финансового менеджера Вып. 4)
105. Богданова, А.Е. Управление кредитными рисками / А.Е. Богданова. – М.: ИМЭИ, 2000 – 182 с.
106. Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учеб. пособие / В.А. Богомолов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 295 с.
107. Бондарев А.Б. Прогнозирование биржевых сделок предприятий / А.Б. Бондарев. – М.: Экономика и финансы, 1999 – 249 с.
108. Боровкова, В.А. Управление рисками в торговле / В.А. Боровкова. – СПб.: Питер, 2004. – 287 с.
109. Боунегра А.Б. Управление рисками кредитования инноваций / Диссертация на соискание степени кандидата экономических наук, 2006.
110. Бродецкий, Г.Л. Моделирование логистических систем: оптимальные решения в условиях риска / Москва, Санкт-Петербург: «Вершина», 2006 (Саратов: Саратовский полиграфкомбинат) – 374 с.
111. Брюков В. Застрахованный риск. Главное – не разорить ни себя, ни клиента // "Национальный Банковский Журнал" №11(34) Ноябрь 2006.
112. Бублик Н.Д. Управление финансовыми и банковскими рисками / Н.Д. Бублик, С.В. Попенков, А.Б. Секерин. Уфим. фил. Всерос. заоч. финансово-экон. ин-та – Уфа: Башкортостан, 1998 – 254 с.
113. Булгаков Ю.В. Инвестиционное проектирование и предпринимательские риски / Ю.В. Булгакова, Л.П. Смирнова. М-во сел. хоз-ва Рос. Федерации, Краснояр. гос. аграр. ун-т. – Красноярск.: Краснояр. гос. аграр. ун-т, 2004 – 332 с.
114. Бурков, П.В. Инвестиционный анализ и управление проектами распределенного производства: Монография / П.В. Бурков, В.Ю. Голубев, В.А. Морыженков. М-во образования Рос. Федерации. Гос. ун-т упр. – М.: Гос. ун-т упр., 2002 (Издат. центр ГУУ). – 115 с.
115. Буянов А.С., Кирсанов М.М. Рискология. Управление рисками. – М.: Экзамен, 2003. – 382 с.
116. Быкова, Н.И. Валютные риски, способы и методы их страхования / Н.И. Быкова. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2000 – 15 с.
117. Быкова, Н.И. Методика определения банковских рисков / Н.И. Быкова. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2000 – 19 с.
118. Быкова, Н.И. Управление рисками при финансировании предприятий / Н.И. Быкова. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2000 – 131 с.
119. Валенцева Н. И. Сборник задач по банковскому делу: банковский менеджмент. В 2 ч. / М.: Финансы и статистика, 2005: Великолук. гор. тип. – 262 с.
120. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами. – М., Финансы и статистика, 2006.
121. Варбузов А.В., Коноплин Ю.С. Политическое обеспечение бизнеса / Под ред. Ю.С. Коноплина. – М.: Изд-во МАИ, 2005.
122. Введенский О.К. Финансовые риски в банковской системе / О.К. Введенский, В.М. Курапов, В.Н. Степанов. М-во внеш. экон. связей и торговли РФ. С.-Петерб. торг.-экон. ин-т. Каф. финансов, денеж. обращения и кредита. – СПб.: СПбТЭИ, 1998 – 27 с.
123. Воробьев С.Н., Балдин К.В. Управление рисками в предпринимательстве (издание 2) – М.: Издательский дом «Дашков и К», 2006. – 772 с.

124. Воробьев, Ю.Л. Основы формирования и реализации государственной политики в области снижения рисков чрезвычайных ситуаций / Ю.Л. Воробьев. – М.: Деловой экспресс, 2000 – 247 с.
125. Воронцовский А.П. Управление рисками. – Издательство СПбГУ, 2004 – 434 с.
126. Вяткин В.Н. Управление рисками фирмы. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 400 с.
127. Вяткин, В.Н. Основы управления рисками фирмы / В.Н. Вяткин, Ю.Ю. Екатеринославский, Дж.Дж. Хэмптон. Гос. акад. проф. переподгот. и повышения квалификации руководящих работников и специалистов инвестиц. сферы М-ва образования РФ (ГАСИС), Москва. – М.: ГАСИС, 2002 (Полигр. центр ГАСИС)- 211 с.
128. Галкин М. Пять причин не бояться кредитного риска российских банков аналитик. // МДМ-Банка ПРАЙМ-ТАСС, от 28 сентября 2007 г.
129. Геронина Н.Р. Управление банковскими рисками / Н.Р. Геронина, Ю.Ю. Русанов. Моск. банк. ин-т. – М.: [МБИ], 2004 – 130 с.
130. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 276 с.
131. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.М. Глазов. – СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2009. – 251 с.
132. Глуценко В.В. Управление рисками. Страхование. – М.: Крылья, 1999. – 336 с.
133. Голик, Л.В. Управление активами коммерческих банков / Монография / Л.В. Голик. М-во образования Рос. Федерации. Юж.-Рос. гос. ун-т экономики и сервиса. – Шахты: Изд-во ЮРГУЭС, 2004 (Тип. изд-ва ЮРГУЭС) – 82 с.
134. Головихин, С.А. Управление рисками в системе интеграционных отношений промышленных предприятий с банками / С.А. Головихин, Е.А. Басов. М-во образования Рос. Федерации. Челяб. гос. ун-т. – Челябинск: Челяб. гос. ун-т, 2000 – 24 с.
135. Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин. / под ред. Е.А. Олейникова. Рос. экон. акад. им. Г.В. Плеханова. – Москва: КноРус, 2006 (Домодедово (Моск. обл.): ДПК Роспатента – 215 с.
136. Горбунов Э. Об условиях развития малого и среднего бизнеса // Экономист, 1992, № 1, с. 89.
137. Горских И.И. Управление банковскими активами и рисками / И.И. Горских. М-во общ. и проф. образования РФ. Обн. ин-т атом. энергетики. Соц.-экон. фак. – Обнинск: Обн. ин-т атом. энергетики, 1998 – 115 с.
138. Грабовой П. Г. (под общ. ред.). Управление рисками в недвижимости / П.Г. Грабовой [и др.], под общ. ред. П.Г. Грабового. – М.: Реалпроект, 2005 – 471 с.
139. Гришина И.В. Инвестиционная активность в РФ: методология прогнозирования с использованием интегрального показателя инвестиционной привлекательности регионов. Региональные и отраслевые проблемы экономического реформирования России. – М.: Экономика, 2002. – 348 с.
140. Градов А.П., Кузин Б.И., Региональная экономика. – СПб.: ПИТЕР, 2003.
141. Грант, Кеннет Л. Управление рисками в трейдинге: как повысить прибыльность с помощью контроля над рисками / пер. с англ. С. Макаровой. – М.: Мир, 2005 (Чебоксары: ГУП ИПК Чувашия). – 348 с. – Пер.: Grant, Kenneth L.. Trading Risk
142. Грачева Е.Ю., Куфанова Н.А., Пепеляев С.Г. Финансовое право России.– М.: ТЕИС, 2005. – 232 с.
143. Гребенник В.В., Шкодинский С.В. Основы промышленного предприятия / М., 2007
144. Гришина И., Шахназаров А., Ройзман И. Комплексная оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов: методика определения и анализ взаимосвязей // Инвестиции в России. / 2007. №4. С. 7-16.
145. Грызненкова, Ю.В. Организация системы управления рисками при осуществлении инновационной деятельности Дис. канд. экон. наук: 08.00.05. – М., 2002 – 175 с.

146. Гурьянов, А.С. Организация социального и производственного страхования. Управление рисками: (Отечеств. и зарубеж. опыт) [Монография] / А.С. Гурьянов, Г.К. Джурабаева. М-во образования Рос. Федерации. Новосиб. гос. техн. ун-т. – Новосибирск: Изд-во Новосиб. гос. техн. ун-та, 2002 (Тип. Новосиб. гос. техн. ун-та) – 282 с.
147. Гурьянов, А.С. Управление рисками в социальном и производственном страховании: отечественный и зарубежный опыт: Монография / А.С. Гурьянов, Г.К. Джурабаева. М-во образования Рос. Федерации. Новосиб. гос. техн. ун-т. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2001 – 234 с.
148. Гуськова, Н.Д. Управление хозяйственными рисками на промышленном предприятии. – Саранск: Изд-во Морд. ун-та, 2005: Тип. Изд-ва Мордовского ун-та – 108 с.
149. Данилевский Ю. Внутренний контроль на предприятии // Финансовая газета / 1997, № 19, с. 13.
150. Двас, Г.В. Методологические основы применения методов теории надежности для управления рисками при осуществлении экономических проектов / СПб.: Изд.-полигр. комплекс "Вести", 1998 – 190 с.
151. Двас, Г.В. Управление бюджетными рисками в территориальных социально-экономических системах / Г.В. Двас. Рос. акад. наук. Центр регион. политики. – СПб.: Петрополис, 1999 – 27 с.
152. ДеМарко, Том. Вальсируя с Медведями: упр. рисками в проекте по разраб. програм. обеспечения / под общ. ред. А.Д. Баженова, А.О. Арефьева. [пер. с англ. Ю.М. Яновской]. – М.: Компания р.п.Office, 2005: ОАО Можайский полигр. комб. – 190 с. – Пер.: DeMarco, Tom. Waltzing with Bears.
153. Дериг Х.-У. Универсальный банк – банк будущего. Финансовая стратегия на рубеже века. – М.: Международные отношения, 2007. – 384с.
154. Дж. К. Ван Хорн. Основы управления финансами. – М.: «Финансы и статистика», 1996.
155. Дмитриева О.А., Рыбакова С.В., Лужбин А.С. Кировский завод ОЦМ. Первые пятьдесят. Фотоальбом об открытом акционерном обществе «Кировский завод по обработке цветных металлов». – ООО «Альфа-ком», 2006. – 79 с.
156. Доладов, К.Ю. Экономическая оценка инвестиционного риска при принятии управленческих решений: (на примере пром. предприятий Самар. обл.) / М-во образования и науки Рос. Федерации, Гос. образоват. учреждение высш. проф. образования "Самар. гос. архитектур.-строит. ун-т". – Самара: Самар. гос. архитектур.-строит. ун-т, 2005: Тип. ООО СамЛЮКС – 154 с.
157. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, НА. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2003. – 336 с.
158. Дроздова А. В. Управление кредитным банковским риском / А.В. Дроздова. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петербур. гос. инженер.-экон. ун-т.- СПб.: СПбГИЭУ, 2001 – 139 с.
159. Дубров А.М. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе / А.М. Дубров, Б.А. Лагоша, Е.Ю. Хрусталева, Т.П. Барановская. / Под ред. Б.А. Лагоши. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 222 с.
160. Емельянов, А.А. Имитационное моделирование в управлении рисками / А.А. Емельянов. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петербур. гос. инженер.-экон. акад. – СПб.: СПбГИЭУ, 2000 – 375 с.
161. Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент / Н.Б. Ермасова, В.Е. Черкасов. Поволж. акад. гос. службы им. П.А. Столыпина. – Саратов: Поволж. акад. гос. службы, 2003 – 101 с.
162. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации. – М.: Альфа-Пресс, 2005: АОТ Твер. полигр. комб. – 239 с.
163. Ефимова М.Р., Петрова Е.В., Румянцев В.Н. Общая теория статистики: – М.: ИНФРА-М, 2006 – 416с.
164. Жданов А.Ю. Банковские риски и управление персоналом // Деньги и кредит / 1998, № 7, с. 62-68.

165. Живетин В.Б. Экономические риски и безопасность: (анализ, прогнозирование и управление) / В.Б. Живетин. – М.: ИПР, 2003: ООО Мастер Лайн – 610 с.
166. Жиронкин, С.А. Генезис, противоречия и подходы к управлению рисками кредитных отношений в Российской экономике / С.А. Жиронкин, Ю.А. Журавский, Л.В. Менх. – Кемерово, 2002 – 200 с.
167. Жуков Е.Ф. Инвестиционные институты. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. – 199 с.
168. Жуков Е.Ф. Менеджмент и маркетинг в банках. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997. – 191 с.
169. Забелина О. В.. Страхование рисков деятельности предприятия / О.В. Забелина. М-во общ. и проф. образования РФ. Твер. гос. ун-т. – Тверь, 1998 – 92 с.
170. Забелина, О.В. Управление рисками в сфере промышленного бизнеса / О.В. Забелина. М-во образования Рос. Федерации. Твер. гос. ун-т. – Тверь, 1999 – 158 с.
171. Забродский В., Капустин Н. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли и фирмы // Бизнес-информ, 1999. – №15-16. – С.35-37.
172. Зайцева Н.В. Оперативный анализ риска потери ликвидности в коммерческом банке // Деньги и кредит / 2000, № 2, с.40-49.
173. ЗАО «Система комплексного раскрытия информации и новостей» [Электронный ресурс] // <http://www.skrin.ru/issuers/default.asp?code=kzom>
174. Захаров К.В. Логистика, эффективность и риски внешнеэкономических операций / Киев: ИНЭКС, 2000 – 237 с.
175. Идрисов, Н.Д. Организация и оценка эффективности инвестиций и инноваций / Моск. ин-т промышленного предприятия и права. – М.: 2005 (Ставрополь: ООО Мир Данных – 265 с.
176. Инвестиционный рейтинг регионов России / Эксперт / № 41, 2001 г.
177. Институт систем энергетики. Управление природными и техногенными рисками на уровне региона – российский и международный опыт / Рос. акад. наук. Сиб. отд-ние. Ин-т систем энергетики им. Л.А. Мелентьева. – Иркутск: Ин-т систем энергетики им. Л.А. Мелентьева СО РАН, [2000] – 242 с.
178. Иода Е. В. Управление рисками предприятия: теория и практика страхования рисков / Е.В. Иода, В.Б. Кузнецова. М-во образования Рос. Федерации, Тамб. гос. техн. ун-т.-Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2003 (ИПЦ ТГТУ) – 131 с.
179. Ишаева В.И. Становление новой экономической системы / Российский экономический журнал / 2001, № 1.
180. Кабушкин С. Н. Управление банковским кредитным риском / С.Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2004 – 336 с. – (Экономическое образование).
181. Камышников В. А. Оценка капиталоприятности промышленного предприятия / В.А. Камышников, В.Д. Руднев. М-во образования Рос. Федерации. Том. гос. архитектур.-строит. ун-т. – Томск: Изд-во Том. архитектур.-строит. ун-та, 2003 (ООП ТГАСУ). – 211 с.
182. Кандинская О.А. Управление финансовыми рисками. Поиск оптимальной стратегии. – М.: Консалтбанкир, 2000. – 272 с.
183. Каранина Е.В. Аналитические аспекты исследования информационных факторов инвестиционной привлекательности региона (Монография). Изд-во Кировского филиала Московской финансово-юридической академии, 2009, 96 с.
184. Каранина Е.В. Аналитический подход к управлению системным риском в процессе реализации инвестиционной политики коммерческого банка // Сб. научных статей преподавателей, филиал ВЗФЭИ в г. Кирове, май, 2004.
185. Каранина Е.В. Базовые аспекты формирования методики оптимизационного соответствия риск-системы субъектов регионально-отраслевой инфраструктуры промышленного предприятия // Сборник материалов межвузовской конференции «Актуальные проблемы современной науки и образования» научных и практических работников МФЮА, 2009.

186. Каранина Е.В. Диверсификационная политика банка и страховой компании (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы современной науки и образования» – выпуск 3, КФ МФЮА, 2004.
187. Каранина Е.В. Инновационный подход к управлению кризисным состоянием организации с позиции эффективного риск-менеджмента // Вестник филиала всероссийского заочного финансово-экономического института в г. Кирове, 2008.
188. Каранина Е.В. Информационные технологии в аналитической и управленческой деятельности коммерческого банка / Киров, МФЮА, изд-во «Тапир», 2005. 500 экз.
189. Каранина Е.В. Методика оценки риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности (Статья) // Сборник материалов межрегиональной научно-практической конференции в рамках выставки «Информ-ресурс – 2007» – Киров, 2006.
190. Каранина Е.В. Научно-практические механизмы и факторы систематизации рисков промышленного предприятия // сборник межрегиональной научно-практической конференции «Коммуникационные системы: общество и экономика» – Киров, 2009.
191. Каранина Е.В. Организация управления рисками в коммерческом банке. Управление системным риском как результат эффективной организационной политики (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы современной науки и образования» – Выпуск 2, КФ МФЮА, 2003.
192. Каранина Е.В. Перспективы расширения сферы банковских услуг и возможности оценки их рискованности в региональных отделениях Сбербанка (Статья) // Сборник материалов к 4-ой Всероссийской научно-практической конференции, (ВК-Э-01) (ВГУ, 2002.)
193. Каранина Е.В. Практический аспект управления рисками в коммерческом банке (Статья) // Сборник материалов к 1-ой Всероссийской научно-практической конференции, (ВК-24-2) (Пенз. ГСХА, 2002.)
194. Каранина Е.В. Применение симплекс-метода в оценке и диверсификации риска ликвидности коммерческого банка (Статья) // Материалы 2-ой международной научно-практической конференции «Wykształcenie i nauka bez granic», Прага, 2005.
195. Каранина Е.В. Пути совершенствования методов страхования банковских рисков (Статья) // «Научный вестник», № 5 (МГЭИ, 2002.)
196. Каранина Е.В. Разработка качественного подхода к реализации системы антикризисного управления на предприятии с учетом фактора риска (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей, аспирантов и соискателей, ВятГУ, 2006.
197. Каранина Е.В. Реализация элементов риск-менеджмента в системе антикризисного управления (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы современной науки и образования» – Выпуск 5, КФ МФЮА, 2006.
198. Каранина Е.В. Региональный риск как внешний фактор оценки совокупного инвестиционного риска (Статья) // Сб. научных трудов аспирантов и соискателей, ВГСХА, 2003.
199. Каранина Е.В. Систематизация рисков как важнейшее направление инвестиционной политики коммерческого банка (Статья) // Сборник материалов межрегиональной научно-практической конференции «Коммуникационные системы: общество и экономика» – Киров, 26.04.05.
200. Каранина Е.В. Системный подход к управлению банковскими рисками // Науч. внутривузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов (ВГУ, 2002.) (Тезисы)
201. Каранина Е.В. Системный риск как критерий оценки инвестиционного потенциала организации (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы современной науки и образования» – Выпуск 4, КФ МФЮА, 2005.
202. Каранина Е.В. Структура рисков коммерческого банка, их распределение и взаимосвязь с орг. системой (Статья) // Сб. научных трудов аспирантов и соискателей, ВГСХА, 2003.

203. Каранина Е.В. Управление рисками как необходимый элемент повышения инвестиционной активности и экономической стабилизации в стране» (Статья) // Сборник материалов к 4-ой Всероссийской научно-практической конференции, (ВК-13-2) (Пенз. ГСХА, 2002.)
204. Каранина Е.В. Управление риском ликвидности как основа эффективной политики коммерческого банка (Статья) // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей, аспирантов и соискателей, ВятГУ, 2003.
205. Каранина Е.В. Учет и анализ рисков коммерческого банка / Киров, МФЮА, изд-во «Тапир», 2004. 500 экз.
206. Каранина Е.В. Финансовые проблемы регионов и пути их решения (Статья) // Сборник материалов к 1-ой Всероссийской научно-практической конференции, (ВК-24-2) (Пенз. ГСХА, 2002.)
207. Каранина Е.В. Формирование процесса финансового развития организации с позиции эффективного риск-менеджмента // Сборник материалов международной научно-практической конференции «Деловая культура и эффективная экономика», Киров, ВТПП, 2006.
208. Каранина Е.В. Формирование эффективного аналитического механизма в сфере управления банковскими рисками» (Статья) // Внутривузовский сборник научных трудов преподавателей, аспирантов и соискателей, ВятГУ, 2004.
209. Каранина Е.В. Концептуальные подходы к формированию универсальной модели управления совокупным риском промышленного предприятия // Прозоровский Альманах, выпуск 1 – 2008, изд-во «О-Краткое»
210. Каранина Е.В. Прогнозирование рисков на основе сценариев изменения финансового состояния кредитной организации с применением методики стресс-тестирования // Вестник Всероссийского заочного финансово-экономического института Москва, 2009.
211. Каранина Е.В. Процесс оптимизации предпринимательских рисков с позиции финансовой деятельности организации // Сборник научных трудов аспирантов и преподавателей ВятГУ, 2009.
212. Каранина Е.В. Разработка качественного подхода к оценке рисков промышленного предприятия с позиции формирования системы эффективного риск-менеджмента // Вестник филиала Всероссийского заочного финансово-экономического института в г. Кирове, 2009.
213. Каранина Е.В. Теория и практика применения эффективных информационных технологий и систем в управлении организацией (Монография). Изд-во Кировского филиала Московского университета государственного управления, 2007. – 263 с.
214. Каранина Е.В. Управление рисками предпринимательской деятельности с позиции факторной системной оптимизации // Межвузовский сборник научных трудов преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы современной науки и образования» – Выпуск 6, КФ МФЮА, 2008.
215. Каранина Е.В., Чеботарева И.В. Инвестиции. Основы инвестиционного анализа / КФ МФЮА, 2007.
216. Каранина, Е.В. Базовые аспекты формирования методики оптимизационного соответствия риск-системы субъектов регионально-отраслевой инфраструктуры промышленного предприятия // Научно-аналитический сборник «Сегодня и завтра российской экономики». – 2009. – № 30.
217. Каранина, Е.В. Научно-практические механизмы и факторы систематизации рисков промышленного предприятия // Научно-аналитический сборник «Сегодня и завтра российской экономики». – 2009. – № 31.
218. Каранина, Е.В. Разработка качественного подхода к реализации и оценке эффективности системы управления предприятием с позиции риск-менеджмента // Научно-аналитический сборник «Сегодня и завтра российской экономики». – 2009. – № 31.

219. Каранина Е.В. Формирование банковского менеджмента в сфере управления рисками (Монография). Изд-во Кировского филиала Московского университета государственного управления, 2005. – 258 с.
220. Каранина Е.В. Формирование универсальной модели оценки и оптимизации риск-системы организации // Вестник РГГУ, 2009
221. Каранина Е.В. Основы формирования и оптимизации риск-системы субъектов регионально-отраслевой инфраструктуры промышленного предприятия: Монография – Киров: МФА, Изд-во ООО «Типографии «Старая Вятка», 2008. – 402 с.
222. Каранина Е.В. Управление финансовым состоянием предприятия с позиции эффективного риск-менеджмента: Монография – Киров: Московский университет государственного управления, Изд-во ООО «Типографии «Старая Вятка», 2008, – 120 с.
223. Карпов, В.В. Разработка системы превентивных мер в управлении / В.В. Карпов, А.Б. Крутик, М.В. Решетова. М-во образования Рос. Федерации, Омский гос. техн. ун-т, Ин-т упр. и экономики (г. Санкт-Петербург). – Омск: Омский гос. техн. ун-т, 2003. – 118 с.
224. Карпова Е.А. Управление рисками / Е.А. Карпова. М-во сел. хоз-ва Рос. Федерации, Деп. кадровой политики и образования, Челяб. гос. агроинж. ун-т. – Челябинск: ЧГАУ, 2003 – 79 с.
225. Кастельс М., Информационная эпоха: экономика, общество и культура. – М.: ГУ-ВШЭ, 2000.
226. Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском. Management of economic risk / Р.М. Качалов. / Рос. акад. наук. Цетр. эконом.-математ. ин-т. – М.: Наука, 2002. – 191 с.
227. Киселица, Е.П. Повышение эффективности деятельности предприятий за счет управления неопределенностью, рисками и надежностью / Рос. Федерация, М-во образования и науки, Тюм. гос. ун-т. – Тюмень: Изд-во Тюм. гос. ун-та, 2005 – 196 с.
228. Клиланд Д., Кинг У. Системный анализ и целевое управление. – М., 2007.
229. Кобак О. Риски на ощупь // "Финанс", август 2006.
230. Ковалева М.В. Оценка и управление рисками: / Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2004 – 91 с.
231. Коган М.Л. Предприятие и банк. М.. ПТФ, "Аркаюр", 2003.
232. Козинцев, Т.О. Использование техники динамического моделирования в менеджменте процентных рисков / Т.О. Козинцев. – М.: Диалог-МГУ, 2000 – 20 с.
233. Козлов, А.П. Формы управления рисками в деятельности предприятия / А. П. Козлов. – Препр. – М.: Диалог-МГУ, 1999 – 17 с.
234. Кокурин, Д.И. Финансовые риски субъектов собственности / Д.И. Кокурин, В.М. Шепелев. Информ.-изд. центр Роспатента. – М.: [ИНИЦ Роспатента], 2004 (Отделение по выпуску официальных изданий ФИПС – 248 с.
235. Колосов А. В. Риск в задачах обеспечения экономической безопасности / А. В. Колосов. М-во образования Рос. Федерации, Гос. образоват. учреждение высш. проф. образования Гос. ун-т упр., Ин-т нац. и мировой экономики. – М.: Гос. ун-т упр., 2003 – 210 с.
236. Колпакова Г.М. Управление кредитными рисками коммерческого банка / Г.М. Колпакова / М-во образования Рос. Федерации. Моск. гос. ин-т электрон. техники (Техн. ун-т). – М.: МИЭТ, 2000 – 52 с.
237. Кондраков Н.П. Методика анализа финансового состояния предприятия в условиях перехода к рынку // Деньги и кредит / 1992, № 5, стр.45.
238. Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб. пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. – М.: ИНФРА-М, 2008.
239. Корабельникова С.С. Формирование механизма управления рисками организаций строительного комплекса / Диссертация на соискание степени кандидата экономических наук, 2005.
240. Коршунова Л.Н., Проданова Н.А. Оценка и анализ рисков. – М., 2003.
241. Котлер Ф. Основы маркетинга. Пер. с англ. М., Прогресс, 2007.

242. Кошно П.А. и др. Менеджмент. – М. Финансы и статистика, 2003.
243. Красавина Л.Н. Проблемы управления банковскими и корпоративными рисками [редкол.: Л.Н. Красавина – гл. ред. и др.]. – М.: Финансы и статистика, 2005. (Великие Луки: Великолук. гор. тип. – 378 с. (Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований)).
244. Кривошей, В.А. Анализ рисков торговой деятельности организаций / Центросоюз Рос. Федерации. Белгор. ун-т потреб. кооп. – Белгород: Кооп. образование, 2003. – 185 с.
245. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов / Пер. с нем под общей редакцией В.В. Ковалева, З.Л. Сабова. – СПб.: «Питер», 2000. – 400 с.
246. Кудрявцев М.А., Королев А.Ю. Методы формирования портфеля ценных бумаг с учетом рисков // Финансы / 2001, № 4, с. 70-71.
247. Кузьменков В.А. Теория принятия решений и управление рисками: Механизмы распределения затрат и дележа дохода в обществ. фирме / В.А. Кузьменков. М-во образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. политехн. ун-т. – СПб.: Изд-во СПбГПУ, 2002 – 38 с.
248. Кукшин, А.И. Методы управления финансовыми рисками / А.И. Кукшин. – М.: Моск. гос. ун-т леса, 1999. – 97 с.
249. Кулаков, А.Е. Управление активами и пассивами банка / А.Е. Кулаков. – М.: БДЦ-пресс, 2004: РГУП Чебоксар. тип. N1 – 256 с.
250. Куликова, Е.Ю. Стратегия управления рисками в городском подземном строительстве / Моск. гос. гор. ун-т. – М.: Изд-во Моск. гос. гор. ун-та, 2005. – 206 с.
251. Курманова Л.Р. Управление банковскими рисками / Л.Р. Курманова, Р.Г. Шакирова. М-во образования Рос. Федерации, Уфим. гос. ин-т сервиса. – Уфа, 2004: Ред.-издательский отд. Уфимского финансового-экономического колледжа – 119 с.
252. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2008.
253. Лавров А. Предпринимательский климат регионов России. География России для инвесторов и предпринимателей. – М.: НАЧАЛА-ПРЕСС, 1997.
254. Лаврушин О.И. Организация и планирование кредита. – М., Финансы и статистика, 2001.
255. Лазутов, М.Р. Модели оценки рыночного риска на рынке ценных бумаг. – М.: МАКС Пресс, 2005 – 49 с.
256. Лайков А. Страховая защита инвестиций в промышленном производстве // "Промышленные ведомости" № 8, август 2005.
257. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. – М.: «Финансы и статистика», 1996.
258. Литвиненко Н.П. Место и роль управления рисками в системе управления компанией / Н.П. Литвиненко. Моск. гос. ун-т им. М.В. Ломоносова. – М.: МАКС-пресс, 2003. – 39 с.
259. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии. – М.: Изд-во Проспект, 2004.
260. Лобанова Е.Н., Лимитовский М.А. Управление финансами: 7-модульная программа для менеджеров "Управление развитием организации". Модуль 14. – М.: ИНФРА-М, 2000.
261. Лосев С. Организация выпуска ипотечных облигаций // Рынок ценных бумаг – 1999, № 19, с. 71-73.
262. Львов Ю.А. Основы экономики и организации бизнеса. – СПб.: ГМП "Формика", 2007.
263. Ляпина, С.Ю. Методология управления рисками стратегического развития промышленных организаций в условиях рынка / Монография / С.Ю.Ляпина. – М.: Паруса, 2003.
264. Макаревич С.П. Управление предпринимательскими рисками. – М.: ДиС, 2006. – 448 с.
265. Макеев Р. Не гадать, а управлять. / Ведущий консультант компании "Бейкер Тилли Русаудит" // Журнал "Новые системы финансового учета".
266. Максимова В.Л. Риски в системе управления деятельностью банка / В.Л. Максимова. Сиб. ин-т финансов и банк. дела. – Новосибирск: Сиб. ин-т финансов и банк. дела, 2003 (Науч.-произв. департамент СИФБД). – 32 с.

267. Малашихина, Н.Н. Управление рисками в агросфере как фактор устойчивого развития региона / Отв. ред. О.Е. Германова. Рост. гос. ун-т. – Ростов н/Д: Изд-во Рост. ун-та, 2003 (Тип. ООО «Талер») – 111 с.
268. Малыхина А.И., Каранина Е.В. Оценка рисков банковской деятельности и формирование диверсификационной политики коммерческого банка в сфере управления рисками / Монография. – Киров, 2003.
269. Марченко Г. Исследование инвестиционного климата регионов России: проблемы и результаты. // «Вопросы экономики». – 1999. №9. С. 69-79.
270. Мау, В.А. Инвестиционная привлекательность регионов: причины различий и экономическая политика государства. – М.: Институт экономики переходного периода, 2002.
271. Международная управляющая компания КИТ Фортис Инвестментс (<http://www.kfim.com/ru/support/calculator/funds>).
272. Мельникова Е. Проблемы щедрости, «ГАЗЕТА» от 28.11.2007
273. Менеджмент организации. / Под ред. З.П. Румянцевой, Н.А. Соломатина. – М.: ИНФРА-М, 2005.
274. Мескон М. Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента: Пер. с англ. – М.: "Дело", 2002. – 702 с.
275. Металлопоставки. Первая пятерка. Металлоторговля. Первая десятка // Металлоснабжение и сбыт. 2007. – №1. – С. 11. // www.metalinfo.ru.
276. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. – М., 1999.
277. Минцберг Г., Альстренд Б., Лэмпел Дж. Школы стратегий / Пер. с англ. под ред. Ю.Н. Каптуревского. – СПб.: Издательство "Питер", 2008. – 336 с.
278. Митрофанов П. Безрисковое начинание // Панорама страхования, ноябрь 2004.
279. Митрофанов П. Пубертатный период // Панорама страхования, март 2005.
280. Митрофанов П. Финансовая экзотика // Панорама страхования, март 2006.
281. Миэринь Л.А. Основы рискологии / Л. А. Миэринь. М-во общ. и проф. образования РФ. С.-Петербург. гос. ун-т экономики и финансов. Каф. общ. экон. теории. – СПб.: Изд-во С.-Петербург. гос. ун-та экономики и финансов, 1998 – 138 с.
282. Моисеев А.В. Принятие решений в экономических задачах в условиях неопределенности / А.В. Моисеев, Н.Г. Федотов. Федер. агентство по образованию, Гос. образоват. учреждение высш. проф. образования "Пенз. гос. ун-т". – Пенза: Изд-во Пенз. гос. ун-та, 2005 (Пенза: Изд-во Пензенского гос. ун-та) – 106 с.
283. Моисеева Н.Х., Анискин Ю.П. Современное предприятие: конкурентоспособность, маркетинг, обновление. Т. 1 и 2. – М.: Внешторгиздат, 2006.
284. Морозов, Д.С. Проектное финансирование: управление рисками / Междунар. ин-т исслед. риска. – М.: Анкил, 1999 – 119 с.
285. Морозов, К.В. Управление валютными рисками в банках / Моск. гос. ун-т им. М.В. Ломоносова. – М., 2005 – 171 с.
286. Морыженков В.А. (под ред.) Актуальные проблемы риск-менеджмента / сб. статей / Федер. агентство по образованию, гос. образоват. учреждение высш. проф. образования Гос. ун-т упр., Каф. упр. финансовыми рисками. / под ред. Морыженкова. – М.: Гос. ун-т упр., 2004: ИЦ ГОУВПО ГУУ – 160 с.
287. Морыженков, В.А. Управление макрорисками в российской экономике: Монография / В.А. Морыженков. Гос. ун-т упр. – М.: Гос. ун-т упр., 2000 – 126 с.
288. Москвин В.Р. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов: Рекомендации для предприятий и коммерческих банков. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 352 с.
289. Москвин, В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов: Рекомендации для предприятий и коммерческих банков. – М.: Финансы и статистика, 2004 – 350 с.

290. Музлова Г.Д., Директор Центра подготовки профессиональных риск-менеджеров Международного института исследования риска. Образовательное обеспечение риск-менеджмента в России, сайт МИИР, март 2006.
291. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль. / Ф.Х. Найт. Пер. с англ. М.Я. Каждана. Акад. нар. хоз-ва при Правительстве Рос. Федерации, Россия центр эволюц. экономики. – М.: Дело, 2003 (ФГУП Моск. тип. j 6). – 359 с.
292. Наливайский Ю.В. Управление банковскими рисками / Наливайский Ю.В., Попов А.С. М-во образования Рос. Федерации. Рост. гос. экон. ун-т (РИНХ). – Ростов н/Д: РГЭУ (РИНХ), 2003 – 92 с.
293. Невежин В.П., Кружилов С.И. Сборник задач по курсу «Экономико-математическое моделирование». – М.: ОАО «Издательский дом «Городец»», 2005. – 320 с.
294. ОАО «Кировский завод по обработке цветных металлов». (<http://www.ocm.ru>).
295. Одинцов А.А. Экономическая и информационная безопасность: справочник / А.А. Одинцов. – М.: Экзамен, 2009.
296. Орлова Е.Р. Инвестиции. – М.: Инф. Омега-Л, 2003. – 192 с.
297. Орлова И.В., Пилипенко А.И. Оценка и анализ рисков: – М.: Финстатинформ, 2002. – 64 с.
298. Основы предпринимательского дела. Благородный бизнес / Под ред. Ю.М. Осипова. – М.: Ассоциация "Гуманитарное знание", 2006.
299. Оценка и анализ рисков / И.В. Орлова, А.И. Пилипенко, В.А. Половников, В.А. Кошлякова. – М.: Финстатинформ, 2002. – 64 с.
300. Петренко, С.А. Управление информационными рисками: Экон. оправд. безопасность: Информ. технологии для инженеров. – М.: Акад. АйТи: ДМК Пресс, 2004 (Компания АйТи). – 383 с.
301. Петров, В.А. Управление рисками в банковском кредитовании малого промышленного предприятия. / В.А. Петров. Ин-т экономики Рос. акад. наук. – М., 2001 – 248 с.
302. Петровская А.В. Оценка и управление рисками малых промышленных предприятий: М-во образования и науки Рос. Федерации, Кубан. гос. технол. ун-т, Фак. экономики, упр. и бизнеса, Каф. экономики и финансов. – Краснодар: Кубан. гос. технол. ун-т, 2006 (Краснодар: Компания "Атриум"). – 34 с.
303. Пикфорд, Джеймс. Управление рисками / Исполн. ред. Джеймс Пикфорд. [Пер. с англ. О.Н. Матвеевой]. – М.: Вершина, 2004. – 349 с. – Пер.: Mastering risk. – Pearson education ltd.
304. Покровский А.И., Филанд К. Перестройка рыночных структур на Западе и на Востоке. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2003.
305. Предпринимательский климат регионов России. География России для инвесторов и предпринимателей. / Под ред. А. Лаврова. – М.: «НАЧАЛА-ПРЕСС», 1997.
306. Промыслов Б.Д., Жученко И.А. Логистические основы управления материальными и денежными потоками. (Проблемы, поиски, решения). – М.: Нефть и газ, 2004. – 103 с.
307. Просветов Г.И. Управление рисками. Задачи и решения – М.: Альфа-Пресс 2007. – 415 с.
308. Райков Ю.Н. Экономика предприятий обработки цветных металлов. – М.: Интермент Инжиниринг, 2003. – 336 с.: ил.
309. Регионы России. Социально-экономические показатели, 2005. – М.: Росстат. – 2006.
310. Рейтлян Я.Р. Аналитическая основа принятия управленческих решений. – М., Финансы и статистика, 2007.
311. Рейтинг регионов РФ (РА «Эксперт», «Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов – Информация и методы» [Электронный ресурс] // <http://www.raexpert.ru/ratings/regions/>.
312. Риск – подотчетное дело // журнал "Деньги" № 49 (605) от 11.12.2006.
313. Риск-анализ инвестиционного проекта / Под ред. М.В. Грачевой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
314. Риск-менеджмент и факторинг: статья из исследования рейтингового агентства "Эксперт РА" – "Российский рынок факторинга в первом полугодии 2006 года"

315. Рогов М.А. Введение в финансовый риск-менеджмент: Упр. рыноч. рисками: Учеб. пособие / М.А. Рогов. Междунар. ун-т природы, о-ва и человека "Дубна". Каф. экономики. – Дубна: Междунар. ун-т природы, о-ва и человека "Дубна", 2001. – 71 с.
316. Романов М.Н. Основные подходы к оценке кредитного риска // Банковское дело / 2000, № 7.
317. Рэдхэд, Кейт. Управление финансовыми рисками [Пер. с англ.] / К. Рэдхэд, С. Хьюс. – М.: ИНФРА-М, 1996 – 287 с. (ПБ. Профессиональная библиотека: Серия "Финансы").
318. Саати Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. – М., Радио и связь, 2003.
319. Савченко-Бельский, В.Ю. Управление экономическими рисками транспортных предприятий: Монография / В.Ю. Савченко-Бельский. Рос. акад. наук, Ин-т междунар. экон. и полит. исслед. (ИМЭПИ РАН). – М.: [ИМЭПИ РАН], 2004: ИМЭПИ РАН – 118 с.
320. Сажина М.А. Условия кредитоспособности российского предприятия // Финансы / 1998, № 8, с. 13-15.
321. Саланина, Е.В. Моделирование риска при управлении производством на предприятиях пищевой промышленности Алтайского края / Федер. агентство по образованию РФ, Алт. гос. ун-т. – Препринт. – Барнаул: Изд-во Алт. ун-та, 2005: Тип. Алт. гос. ун-та – 39 с.
322. Салун В. Как правильно выбрать ставку дисконта // Рынок ценных бумаг / 1999, № 4, с. 30-35.
323. Самиев П., Гришина О. Практика риск-менеджмента в российских банках: риски есть, системы нет. // "Управление финансовыми рисками", май 2006.
324. Самиев П. А есть ли риск-менеджмент? // "Банковское Дело в Москве", февраль 2006.
325. Самиев П. Не только залого. // «Панорама страхования», ноябрь 2005.
326. Самиев П. Страхование банковских рисков. // "Банковское Дело в Москве", апрель 2006.
327. Самохвалова А.А. Управление предпринимательскими рисками. – М.: Палеотип, 2005. – 116 с.
328. Свой среди чужих. Чужой среди своих. // Журнал "Новые системы финансового учета"
329. Семенов Б. Грубая неосторожность и другие риски в вексельном обращении / Рынок ценных бумаг / 1999, № 4, с. 43-48.
330. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций. – М.: «Финансы и статистика», 2000. – 272 с.
331. Сивелькин В.А., Кузнецова В.Е. Статистическая оценка инвестиционного климата на региональном уровне // Вопросы статистики, 2003, №11. С. 65.
332. Силкина Г. Ю. Теория принятия решений и управление рисками: Модели конфликтов, неопределенности, риска / Г.Ю. Силкина. М-во образования Рос. Федерации. С.-Петерб. гос. политехн. ун-т. – СПб.: Изд-во СПбГПУ, 2003 – 70 с.
333. Сильницкий А.С., Кукушкина О.О. Роль страховых организаций на фондовом рынке // Финансы / 2002, № 2, с. 49-53.
334. Скобелева, И.П. Риски коммерческого банка: оценка; система оптимального управления; риск, доходность, стратегия банка: Монография / И.П. Скобелева, В.В. Мищенко. Федер. агентство мор. и реч. транспорта, Федер. гос. учреждение высш. проф. образования "С.-Петерб. гос. ун-т вод. коммуникаций". – Санкт-Петербург: СПбГУВК, 2006 (СПб.: ИПЦ ФГОУ ВПО СПбГУВК). – 187 с.
335. Слуцкий Л.Э. Банк и малое предприятие: проблемы взаимодействия // Деньги и кредит – 2000, № 10, с. 12-17.
336. Стратегия социально-экономического развития регионов Российской Федерации // «Концепция, технология и инструменты формирования управленческих решений в социально-экономической и технологической сферах субъектов Российской Федерации». Сборник материалов Проблемной рабочей группы по прогнозированию и стратегическому планированию социально-экономического развития российских регионов. – Москва, Совет Федерации Федерального Собрания Российской Федерации, 2005.
337. Сорос Дж. Новая финансовая архитектура // Вопросы экономики / 2000, № 12.
338. Спесивцев, А.В. Управление рисками чрезвычайных ситуаций на основе формализации экспертной информации: Монография / А.В. Спесивцев: под ред. В.С. Артамонова.

- М-во по делам ГО и ЧС, С.-Петербург. Ин-т Гос. Противопожар. службы. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2004 – 237 с.
339. Спиридонов Э.С. Управление рисками при проектировании, строительстве и эксплуатации транспортных объектов / Э.С. Спиридонов, Р.Е. Емельянов. М-во путей сообщ. Рос. Федерации. Моск. гос. ун-т путей сообщения. Каф. "Орг., технолоия и упр. стр-вом". – М., 2003 (Тип. моск. гос. ун-та путей сообщения (МИИТа) – 138 с.
340. Сплетухоx Ю.А. Место и роль страхования в инвестиционном процессе // Финансы – 1998, № 2, с.44-48.
341. Станиславчик, Е.Н. Бизнес план: Упр. инвестиц. проектами. – М.: Ось-89, 2001. – 125 с.
342. Статистический сборник «Российский статистический ежегодник 2007 (2008)», Росстат, Москва, 2007 (2008).
343. Стаханов, В.Н. Коммерческие риски в региональных экономических потоках: Монография / В.Н. Стаханов, М.А. Чернышев, В.Е. Шамарин. М-во общ. и проф. образования РФ. Ростов. гос. строит. ун-т. – Ростов н/Д, 1998. – 173 с.
344. Стельмашонок, Е.В. Информационная инфраструктура поддержки и защиты корпоративных бизнес-процессов: экономико-организационные проблемы. Федер. агентство по образованию, Гос. образоват. учреждение высш. проф. образования "С.-Петербург. гос. инж.-экон. ун-т". – СПб.: СПбГИЭУ, 2005: ИзПК СПбГИЭУ – 149 с.
345. Стрикленд А.Дж., Томпсон А.А. Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии / Пер. с англ., под ред. Л.Г. Зайцева, М.И. Соколовой. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998.
346. Струченкова Т.В. Использование методики VAR для оценки банковских рисков // Банковское дело / 2000, № 5, с. 2-7.
347. Судоплатов А.П., Лекарев С.В. Безопасность предпринимательской деятельности / А.П. Судоплатов, С.В. Лекарев. – М.: ОЛМА-ПРЕСС, 2001.
348. Суходоев, Д.В. Механизм управления финансами и рисками на предприятии / Д.В. Суходоев, А.О. Овчаров. – Н. Новгород: изд-во ВВАГС, 2004 – 179 с.
349. Телегина Е.А. Об управлении рисками при реализации долгосрочных проектов // Деньги и кредит – 1995, № 1, с. 57-59.
350. Тен, В.В. Управление рисками банковской деятельности: Монография / В.В. Тен, Б.И. Герасимов, А.В. Тен. – М.: Изд-во Машиностроение-1, 2003 (ИПЦ ун-та). – 118 с.
351. Терехов А., Вице-президент компании ФБК. Надежная защита для кредитного портфеля // Журнал "Новые системы финансового учета".
352. Титов В.В. Организационно-методические вопросы управления рисками в российском бизнесе / В.В. Титов. М-во высш. и проф. образования Рос. Федерации. Обнин. ин-т атом. энергетики. – Обнинск, 1999 – 76 с.
353. Толстых Т.Н., Уланова Е.М. Оценка риска инвестирования с учетом специфики предприятия и региональных особенностей // Финансы – 2001, № 10, с. 11-14.
354. Томилов В.В. Культура организации предпринимательской деятельности / СПб.: УэиФ, 2008.
355. Томилов В.В. Культура промышленного предприятия. – СПб.: Питер, 2006. – 359 с.
356. Требования Базельского комитета. Минимальные требования Базельского комитета к рейтинговым агентствам.
357. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Издательство РДЛ, 2006. – 160 с.
358. Тэпман Л.Н. Риски в экономике: микроформа / Л.Н. Тэпман. Под ред. В.А. Швандара. – М.: РГБ, 2004. – М.: ЮНИТИ, 2002. – 379 с.
359. Уваров О., Фомина Л. Мошенничество, манипуляции и другие правонарушения с ценными бумагами // Рынок ценных бумаг – 1999, № 16, с. 13-16.
360. Ульянов В. Анализ рисков в области информационной безопасности // PC Week от 23.10.2007.

361. Опрышко И.Г. Управление кредитными рисками как объект изучения экономической социологии. / Фин. акад. при Правительстве РФ. Междунар. ин-т психологии, социологии и экономики труда. – М.: МГАПИ, 1999. – 73 с.
362. Управление по результатам: Пер. с финск. / Общ. ред. и предисл. Я.А. Леймана. – М.: Издательская группа "Прогресс", 2006. – 320 с.
363. Урицкая О.Ю. Основы теории экономического риска: риск в экономических системах / О.Ю. Урицкая. Федер. агентство по образованию, С.-Петербург. гос. политехн. ун-т. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2005 – 170 с.
364. Уткин Э., Фролов Д. Управление рисками предприятия. – М.: Теис, 2003. – 247 с.
365. Фалин Г.И. Теория риска для актуариев в задачах / Г.И. Фалин, А.И. Фалин. – Изд. 2-е, испр. и доп. – М.: Мир: Науч. мир, 2004. – 239 с.
366. Фалтинский, Р.А. Управление рисками при обосновании и выборе организационно-технологических решений при строительстве и эксплуатации зданий и сооружений университетов. – СПб.: Стройиздат СПб, 2004. – 30 с.
367. Фельдман А.Б. О производных финансовых инструментах / Финансы – 1998, № 11, с. 45-48.
368. Филин С.А. Инвестиционный риск и его составляющие при принятии инвестиционных решений / Инвестиции в России – 2002, № 3, 4.
369. Финансово-кредитный словарь в 3 т. – М., Финансы и статистика, 2008.
370. Финансовый менеджмент / под ред. Е.С.Стойковой. – М.: Перспектива, 2005
371. Финансы: Учебник / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко и др.; Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 400 с.
372. Фливибьорг, Бент. Мегапроекты: история недостроев, перерасходов и прочих рисков строительства [пер. с англ. А.А. Исаева]. – М.: Вершина, 2005: ОАО Тип. Новости – 219 с. (Пер.: Flyvbjerg, Bent. Megaprojects and Risk. – 2003.)
373. Флямер М.Г., Загидуллин Ж.К. Управление нефинансовыми рисками в электроэнергетике на примере ОАО РАО "ЕЭС России".
374. Фоломьев А. Инвестиционный климат регионов России и пути его улучшения // Вопросы экономики. – 1999. №9. с. 57-68.
375. Фоломьев А., Ревазов В. Инвестиционный климат регионов России и пути его улучшения // Вопросы экономики. – 2008. №9. С. 57.
376. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие. – М.: издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2004. – 292 с.
377. Хасанов М., Юлдошев С. Методика оценки инвестиционного климата // Инвестиции в России. – 2006. №5. С. 42-44.
378. Хейне П. Экономический образ мышления. – М.: Новости, 2007.
379. Хелферт Э. Техника финансового анализа / пер. с англ., под ред. Л.П. Белых. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.
380. Хоминич И.П. Финансовая стратегия компаний: Научное издание. – М.: Изд-во Росс. экон. Академии, 2008 – 156 с.
381. Хохлов Н.В. Управление риском Н.В. Хохлов. – М.: Юнити-Дана, 1999 – 240 с.
382. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.:ЮНИТИ-Дана, 1999. – 239 стр.
383. Хьюис С., Рэдхэд К. Управление финансовыми рисками / пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1996.
384. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] // http://www.cbr.ru/print.asp?file=/statistics/credit_statistics/refinancing_rates.htm.
385. Цифрова, Р.-М.В. Управление рисками экономических систем Р.-М. Цифрова, О.В. Андреева. – Саратов: Изд-во Саратов. ун-та, 2001 – 119 с.
386. Чангли Д. Об определении рейтинга предприятий малого бизнеса // Деньги и кредит – 1998, № 2, с. 66-71.
387. Чекулаев М.В. Риск-менеджмент: управление финансовыми рисками на основе анализа волатильности. – М.: Альпина Паблишер, 2002. – 343 с.

388. Чепуренко А. Проблемы финансирования в российском малом бизнесе // Вопросы экономики – 1996, № 7, стр. 67.
389. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. – М.: Финансы и статистика, 1998.
390. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: Учебное пособие. – М.: ТК Велби; Изд-во «Перспектив», 2006. – 160 с.
391. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – М.: "Дело", 2002. – 320 с.
392. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, упр., портфель инвестиций / А.С. Шапкин. – 2. изд. – М.: Дашков и К°, 2003 (ПИК ВИНТИ) – 543 с.
393. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 1024 с.
394. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции / пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1998.
395. Шахов В.В. Риски. Теоретический аспект // Финансы – 2000, № 7, с. 33-36.
396. Шахов, В.В. Теория и управление рисками в страховании / В.В. Шахов, В.Г. Медведев, А.С. Миллерман. – М.: Финансы и статистика, 2002 – 222 с.
397. Швандар В.А., Базилевич А.И. Управление инвестиционными проектами. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 208 стр.
398. Шемякина Т., исполнительный директор "РусРиск". ERM: модно или полезно? // журнал "Риск-менеджмент", №9-10'2007.
399. Шенаев В.Н., Ирниязов Б.С. Проектное кредитование. – М.: АО «Консалтбанкир», 1997.
400. Шепелев, В.М. Защита собственности от экономических рисков. – М.: Информ.-издат. центр Роспатента, 2004 – 208 с.
401. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий – М.: Инфра-М, 1998.
402. Шим Д.К., Сигел Д.Г. Финансовый менеджмент / пер. с англ. – М.: Филинь, 1996.
403. Шувалова И. Что им стоит дом построить // "Эксперт", 2002.
404. Шумпетер И. Теория экономического развития. – М.: Прогресс, 2006.
405. Шахназаров А., Ройзман И., Гришина И. Типология инвестиционного климата регионов на новом этапе развития российской экономики // Инвестиции в России. 2003. №3. С. 3-14.
406. Щиборц К.В. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли // Управление компанией, 2002. №4. С. 66-70.
407. Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. – СПб.: Алетей, 2009.
408. Щукин Д. О методике оценки риска VAR // Рынок ценных бумаг – 1999, №16, с. 61-64.
409. Эддоус М., Стэнсфилд Р. Методы принятия решений. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 590 с.
410. Эйгель Ф. Критерии оценки кредитного риска // Рынок ценных бумаг – 1999, № 5, с. 11-14.
411. Экономическая и национальная безопасность: учебник; под ред. Л.П. Гончаренко. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика»», 2007.
412. Энтов Р. и др. Развитие российского финансового рынка и новые инструменты привлечения инвестиций. – М: ИЭПП, 2006. – 283 с.
413. «Бизнес портал Приволжского Федерального округа» [Электронный ресурс] // <http://www.ivolga.ru>.
414. Юдинов А.Ю. Конкуренция: теория и практика. Учебно-практическое пособие. – М.: АКАЛиС, 2006.
415. Якобсон Л.И. Государственный сектор экономики: экономическая теория и политика. – ГУ-ВШЭ, 2000.
416. Artzner P., Delbaen F., Eber J.-M., Heath D. Coherent Measures of Risk, 1998, Preprint.
417. An Internal Model-Based Approach to Market Risk Capital Requirements. Committees at the Bank for International Settlement (BIS), 1996.
418. Balasanov Y. VAR is not appropriate measure for risk and economic capital, 1999, Bank of America working report.
419. Embrechts P., Kluppelberg C., Mikosch T. Modelling Extremal Events. Springer-Verlag 1997.

420. Jamshidian F. and Zhu Y. Scenario simulation: Theory and methodology. *Journal of Finance and Stochastics*, 1:43-68, 1997.
421. John C. Hull *Options, Futures & Other Derivatives*, Fourth Edition, Prentice-Hall, 2000.
422. Neil Crockford. *An Introduction to Risk Management*, Woodhead – Faulkner, Cambridge, England, 1980.
423. Robert N. Charette. *Software engineering Risk Analysis and Management*. – Intertext Publications / Multiscience Press, Inc. One Lincoln Plw, New York, NY 10023, 1995.
424. Robert Leach. *Understanding finance*. – Merkury business books, 1991.
425. Rudd A. and Schroeder M. The calculation of Minimum Margin, *Management Science*, 1982.
426. SPAN. *Standard portfolio analysis of Risk*. Chicago Mercantile Exchange. Chicago, 1995. <http://www.cme.com/>
427. Supervisory Framework for the use of «Backtesting» in Conjunction with the Internal Models Approach to Market Risk Capital Requirements. Committees at the Bank for International Settlement (BIS).
428. Kuhn K.T. Evaluation of industrial and infrastructure methology and practical experience. UN Industrialization and productivity. BULL. N18. New York, 2001.
429. Kuratko D.F., Hodgetts R.M. *Entreprencurship: A Contemporary Approach* – The Dryden Press, 2008. – 702 p.
430. Morris M., Kuratko D., Schindehutte M. Towards integration: understanding entrepreneurship through frameworks // *Entrepreneurship and Innovation*. – 2007. – February. – P. 35–49.

Данные об объемах кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям РФ за 2010-2014 гг., млн. руб.²

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.	Темп роста, %
1. Кредиты в рублях – всего	15600900	20731369	25857301	29836692	34888476	19287576	223,63
в том числе							
организациям – всего	10773870	13878544	16435183	18191891	20849792	10075922	193,52
из них по срокам погашения							
до 30 дней	342729	448769	566363	711940	696167	353438	203,12
от 31 до 90 дней	335019	348759	453013	537253	472194	137175	140,95
от 91 до 180 дней	499742	793648	776747	919766	944587	444845	189,01
от 181 дня до 1 года	2117337	2712392	2765531	2960796	3333470	1216133	157,44
от 1 года до 3 лет	3156379	3997705	4990040	4710812	5419011	2262632	171,68
свыше 3 лет	3679313	4832622	6042581	7506222	8886409	5207096	241,52
физическим лицам	3725244	5227319	7492697	9719936	11028783	7303539	296,06
кредитным организациям	1101786	1625506	1929421	1924865	3009901	1908115	273,18
2. Кредиты в валюте – всего	5936439	7180240	7029642	8931234	14180978	8244539	238,88
в том числе							
организациям – всего	3755988	4522372	4482182	5486152	9992617	6236629	266,04
из них по срокам погашения							
до 30 дней	23961	37588	89029	191373	689997	666036	2879,67
от 31 до 90 дней	125756	81683	154651	91811	125968	212	100,17
от 91 до 180 дней	101572	153050	188499	193294	204262	102690	201,10
от 181 дня до 1 года	520311	721989	609884	600173	643029	122718	123,59
от 1 года до 3 лет	987199	1000957	916284	1318253	1954804	967605	198,02
свыше 3 лет	1891557	2434905	2425611	2989923	6206291	4314734	328,10
физическим лицам	359577	323565	244373	237158	300766	-58811	83,64
кредитным организациям	1819333	2332490	2300977	3205776	3885090	2065757	213,54

² Официальный сайт Банка России. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-3-1_15.htm&pid=pdko_sub&sid=dopk.

Структура объемов кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям РФ за 2010-2014 гг., %

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.
1. Кредиты в рублях – всего	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	X
в том числе						
организациям – всего	69,06	66,94	63,56	60,97	59,76	-9,30
из них по срокам погашения						
до 30 дней	2,20	2,16	2,19	2,39	2,00	-0,20
от 31 до 90 дней	2,15	1,68	1,75	1,80	1,35	-0,79
от 91 до 180 дней	3,20	3,83	3,00	3,08	2,71	-0,50
от 181 дня до 1 года	13,57	13,08	10,70	9,92	9,55	-4,02
от 1 года до 3 лет	20,23	19,28	19,30	15,79	15,53	-4,70
свыше 3 лет	23,58	23,31	23,37	25,16	25,47	1,89
физическим лицам	23,88	25,21	28,98	32,58	31,61	7,73
кредитным организациям	7,06	7,84	7,46	6,45	8,63	1,56
2. Кредиты в валюте – всего	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	X
в том числе	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
организациям – всего	63,27	62,98	63,76	61,43	70,46	7,19
из них по срокам погашения	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
до 30 дней	0,40	0,52	1,27	2,14	4,87	4,46
от 31 до 90 дней	2,12	1,14	2,20	1,03	0,89	-1,23
от 91 до 180 дней	1,71	2,13	2,68	2,16	1,44	-0,27
от 181 дня до 1 года	8,76	10,06	8,68	6,72	4,53	-4,23
от 1 года до 3 лет	16,63	13,94	13,03	14,76	13,78	-2,84
свыше 3 лет	31,86	33,91	34,51	33,48	43,76	11,90
физическим лицам	6,06	4,51	3,48	2,66	2,12	-3,94
кредитным организациям	30,65	32,48	32,73	35,89	27,40	-3,25

Сведения об объемах кредитования юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств за 2010-2014 гг., млн. руб.³

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.	Темп роста, %
Добыча полезных ископаемых	262356	395134	606697	405231	771702	509346	294,14
Обрабатывающие производства	2800912	3480532	3371412	456 464	5412661	2611749	193,25
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	767256	906286	717446	1083967	915241	147985	119,29
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	493386	606093	610819	637150	573527	80141	116,24
Строительство	1143458	1554452	1815070	2327741	1886793	743335	165,01
Транспорт и связь	741121	1212073	1679563	1220141	1212741	471620	163,64
Оптовая и розничная торговля; ремонт а/т средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	4198253	5463463	6562150	9154028	9317618	5119365	221,94
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	891568	1428110	1552890	1777010	1679674	788106	188,40
Прочие виды деятельности	3260973	5314337	4403275	3645967	4576917	1315944	140,35
На завершение расчетов	3407186	5075754	6211808	6764137	6894488	3487302	202,35
Всего	17966469	25436234	27531130	31582836	33241362	15274893	185,02

³ Официальный сайт Банка России. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?Month=01&Year=2015&TblID=302-03>.

Структура объемов кредитования юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств за 2010-2014 гг., %

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.
Добыча полезных ископаемых	1,46	1,55	2,20	1,28	2,32	0,86
Обрабатывающие производства	15,59	13,68	12,25	1,45	16,28	0,69
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	4,27	3,56	2,61	3,43	2,75	-1,52
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	2,75	2,38	2,22	2,02	1,73	-1,02
Строительство	6,36	6,11	6,59	7,37	5,68	-0,69
Транспорт и связь	4,13	4,77	6,10	3,86	3,65	-0,48
Оптовая и розничная торговля; ремонт а/т средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	23,37	21,48	23,84	28,98	28,03	4,66
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	4,96	5,61	5,64	5,63	5,05	0,09
Прочие виды деятельности	18,15	20,89	15,99	11,54	13,77	-4,38
На завершение расчетов	18,96	19,95	22,56	21,42	20,74	1,78
Всего	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00

Общая сумма банковских депозитов (вкладов) юридических и физических лиц в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах за 2010-2014 гг., млн. руб.⁴

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.	Темп роста, %
Депозиты юридических лиц – всего	5 292 310	7 382 614	7 493 105	7 897 707	11 152 896	5 860 586	210,74
из них в рублях	3 726 480	5 445 025	5 596 920	5 598 891	6 566 818	2 840 338	176,22
в иностранной валюте и драгоценных металлах	1 565 830	1 937 589	1 896 185	2 298 816	4 586 078	3 020 248	292,88
Депозиты физических лиц – всего	9 805 362	11 853 489	14 222 551	16 938 361	18 683 077	8 877 715	190,54
из них в рублях	7 909 503	9 690 640	11 743 146	13 985 238	13 699 086	5 789 583	173,20
в иностранной валюте и драгоценных металлах	1 895 859	2 162 849	2 479 405	2 953 123	4 983 991	3 088 132	262,89
ИТОГО ДЕПОЗИТОВ	15 097 672	19 236 103	21 715 656	24 836 068	29 835 973	14 738 301	197,62

⁴ Официальный сайт Банка России. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TblID=302-21&pid=sors&sid=ITM_30761.

Структура банковских депозитов (вкладов) юридических и физических лиц в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах за 2010-2014 гг., %

Показатели	На 01.01.11 г.	На 01.01.12 г.	На 01.01.13 г.	На 01.01.14 г.	На 01.01.15 г.	Абсол. изм.
Депозиты юридических лиц – всего	35,05	38,38	34,51	31,80	37,38	2,33
из них в рублях	24,68	28,31	25,77	22,54	22,01	-2,67
в иностранной валюте и драгоценных металлах	10,37	10,07	8,73	9,26	15,37	5,00
Депозиты физических лиц – всего	64,95	61,62	65,49	68,20	62,62	-2,33
из них в рублях	52,39	50,38	54,08	56,31	45,91	-6,47
в иностранной валюте и драгоценных металлах	12,56	11,24	11,42	11,89	16,70	4,15
ИТОГО ДЕПОЗИТОВ	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	X

Исходные данные для построения корреляционной матрицы

Месяц, год	Ключевая ставка (до сентября 2013 г. – ставка рефинансирования), %	Месячный темп инфляции, %	Курс доллара США, руб./долл.	Ставка по кредитам физ. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам физ. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в рублях), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в иностр. валюте) %	Объем кредитов физ. лицам, млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (всего), млн. руб.
Январь 2012 г.	8,00	0,50	31,87	25,40	17,70	8,80	10,60	11,70	9,80	5438651	25436234
Февраль 2012 г.	8,00	0,37	30,31	24,30	17,80	8,90	11,50	11,90	9,70	386206	1587554
Март 2012 г.	8,00	0,58	29,03	23,90	18,10	9,20	11,50	12,00	9,50	864606	3396942
Апрель 2012 г.	8,00	0,31	29,35	24,20	18,50	9,00	10,90	12,10	9,80	1433114	5564227
Май 2012 г.	8,00	0,52	29,37	24,90	18,60	8,90	11,70	12,20	9,60	2036783	7887094
Июнь 2012 г.	8,00	0,89	32,92	24,30	18,40	9,30	11,20	12,20	9,60	2664841	9935640
Июль 2012 г.	8,00	1,23	32,53	24,70	19,00	9,50	11,10	12,30	9,80	3269943	12240164
Август 2012 г.	8,00	0,10	32,21	25,10	19,10	9,10	10,50	12,20	9,70	3899710	14583689
Сентябрь 2012 г.	8,25	0,55	32,57	24,70	19,60	8,90	10,70	12,30	9,80	4559648	17055983
Октябрь 2012 г.	8,25	0,46	31,25	24,70	19,70	9,10	11,30	12,40	9,80	5159403	19493239
Ноябрь 2012 г.	8,25	0,34	31,37	24,30	19,90	9,10	11,90	12,50	9,80	5829129	21969170
Декабрь 2012 г.	8,25	0,54	30,81	23,70	19,70	9,40	11,10	12,60	9,80	6479828	24336702
Январь 2013 г.	8,25	0,97	30,42	26,20	21,70	10,00	12,50	12,50	9,90	7226423	27531130
Февраль 2013 г.	8,25	0,56	30,02	25,30	21,20	10,20	12,50	12,70	9,10	502338	1774938
Март 2013 г.	8,25	0,34	30,51	25,40	21,10	10,40	12,20	12,90	9,90	1093405	3872070
Апрель 2013 г.	8,25	0,51	31,11	24,40	21,10	10,20	12,20	12,90	9,70	1760824	6335365
Май 2013 г.	8,25	0,66	31,04	25,70	21,10	10,10	12,10	12,70	10,00	2559558	9093412
Июнь 2013 г.	8,25	0,42	31,80	24,90	20,50	10,10	11,80	12,70	10,10	3268266	11277948
Июль 2013 г.	8,25	0,82	32,85	24,30	20,10	9,90	11,80	12,60	9,90	3998802	13827199
Август 2013 г.	8,25	0,14	33,03	23,80	19,50	9,90	11,70	12,50	9,80	480170	16654809
Сентябрь 2013 г.	5,50	0,21	33,25	24,40	19,40	9,90	11,90	12,40	9,70	5585522	19374236

Месяц, год	Ключевая ставка (до сентября 2013 г. – ставка рефинансирования), %	Месячный темп инфляции, %	Курс доллара США, руб./долл.	Ставка по кредитам физ. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам физ. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в рублях), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в иностр. валюте) %	Объем кредитов физ. лицам, млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (всего), млн. руб.
Октябрь 2013 г.	5,50	0,57	32,35	24,70	19,10	9,80	12,00	12,40	9,70	6318750	22312721
Ноябрь 2013 г.	5,50	0,56	32,08	25,10	18,90	9,90	11,50	12,40	9,60	7108958	25234769
Декабрь 2013 г.	5,50	0,51	33,15	24,70	18,30	10,10	11,50	12,20	9,60	7863992	28010880
Январь 2014 г.	5,50	0,59	32,66	26,21	18,92	9,63	11,41	12,20	9,70	8778163	31582836
Февраль 2014 г.	5,50	0,70	35,18	24,01	18,50	9,81	11,68	12,30	9,81	533920	2296013
Март 2014 г.	7,00	1,02	36,18	24,11	18,26	10,66	11,09	12,31	9,43	1184701	4615204
Апрель 2014 г.	7,00	0,90	35,61	21,13	18,21	10,73	12,16	12,00	9,39	1928825	7475730
Май 2014 г.	7,50	0,90	35,72	25,69	18,52	11,07	12,02	12,32	9,56	2734124	10331700
Июнь 2014 г.	7,50	0,62	34,89	24,73	18,54	11,14	12,06	12,22	9,63	3449073	12704591
Июль 2014 г.	7,50	0,30	33,84	24,07	18,68	11,00	12,29	12,26	9,56	4167632	15343065
Август 2014 г.	8,00	0,24	35,44	24,71	18,33	10,90	12,60	12,24	9,53	4945578	18255768
Сентябрь 2014 г.	8,00	0,65	37,29	24,30	18,18	11,08	12,53	12,33	9,43	5664410	20964677
Октябрь 2014 г.	8,00	0,82	39,38	24,65	17,96	11,30	12,87	12,46	9,45	6388473	23852365
Ноябрь 2014 г.	9,50	1,28	41,96	24,86	18,19	12,38	13,16	12,85	9,40	7129414	26858834
Декабрь 2014 г.	10,50	2,62	51,81	25,03	18,19	16,73	13,95	12,61	9,32	7791974	29556276
Январь 2015 г.	17,00	3,85	56,24	29,28	22,63	19,82	17,35	13,16	9,32	8629722	33241362
Февраль 2015 г.	15,00	2,22	69,66	28,94	23,52	18,34	16,82	14,16	10,42	332544	1530679
Март 2015 г.	14,00	1,21	62,22	27,44	24,55	17,91	17,00	14,73	11,81	693160	3546988
Апрель 2015 г.	14,00	0,50	57,65	26,43	22,53	17,19	16,04	14,73	12,19	1108432	5885433

Месяц, год	Объем кредитов юр. лицам (обработ. пр-во), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (торговля), %	Объем кредитов юр. лицам (с/х), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (строит-во), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в рублях), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в иностр. валюте), млн. руб.	Ставка по депозитам физ. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам физ. лиц свыше 1 года, %	Ставка по депозитам юр. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам юр. лиц свыше 1 года, %	Объем депозитов физ. лиц, млн. руб.	Объем депозитов юр. лиц, млн. руб.
Январь 2012 г.	3480532	5463463	606093	1554452	745971	23630	1,40	7,50	4,50	8,70	11853489	7382614
Февраль 2012 г.	239886	323086	26104	71456	40210	389	1,90	7,70	4,10	7,60	9528875	4595876
Март 2012 г.	470405	775374	67511	191552	106759	1602	1,30	7,70	4,60	7,60	9700707	4501438
Апрель 2012 г.	746652	1275852	135217	332625	187040	2733	2,00	7,60	4,80	7,90	9807289	4577416
Май 2012 г.	1013566	1783880	189395	477840	274774	4133	1,20	7,30	5,30	7,40	10075413	4684425
Июнь 2012 г.	1246972	2296210	236629	613846	357217	5834	2,30	7,40	5,40	7,90	10161131	4776341
Июль 2012 г.	1517821	2863254	284832	771124	441116	8097	1,50	7,30	5,20	8,60	10432640	4657883
Август 2012 г.	1808275	3423827	336373	925631	530487	9792	1,50	7,60	5,00	8,40	10449797	4743585
Сентябрь 2012 г.	2096413	4024007	390812	1081749	627803	10715	2,30	7,60	5,00	7,90	10563355	5127845
Октябрь 2012 г.	2437284	4638939	441963	1247140	717081	12054	2,20	7,90	5,60	8,90	10627249	5147747
Ноябрь 2012 г.	2741075	5240144	487402	1423007	821767	13761	2,60	8,30	5,70	8,60	10697146	5279536
Декабрь 2012 г.	3018732	5829034	531826	1604084	928278	15480	2,00	8,50	5,90	8,30	10948892	5202971
Январь 2013 г.	3371412	6562150	610819	1815070	1054073	18409	2,30	9,70	4,60	9,40	11743146	5596920
Февраль 2013 г.	234274	525004	25121	107000	53054	1052	2,60	9,50	4,70	8,60	11569493	5059590
Март 2013 г.	566811	1177808	72767	249032	135215	2469	2,50	9,40	5,00	8,70	11861003	5031423
Апрель 2013 г.	913569	1903293	139819	424964	230824	3904	2,20	9,30	4,70	7,50	12110221	5148059
Май 2013 г.	1314361	2702140	207354	636871	345415	6091	1,80	9,30	5,10	8,00	12520589	5599719
Июнь 2013 г.	1620352	3341232	254941	804497	441424	7590	2,20	9,10	5,00	7,40	12521406	5725486
Июль 2013 г.	1974709	4093926	312457	1014468	550889	9271	2,30	8,90	4,90	7,90	12822720	5846403
Август 2013 г.	2455120	4885769	362376	1242560	675104	11055	2,40	8,70	4,60	8,10	12901704	6032027
Сентябрь 2013 г.	2833868	5671486	419962	1452107	800415	12977	2,10	8,70	4,50	8,10	12987639	6233181

Месяц, год	Объем кредитов юр. лицам (обработ. пр-во), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (торговля), %	Объем кредитов юр. лицам (с/х), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (строит-во), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в рублях), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в иностр. валюте), млн. руб.	Ставка по депозитам физ. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам физ. лиц свыше 1 года, %	Ставка по депозитам юр. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам юр. лиц свыше 1 года, %	Объем депозитов физ. лиц, млн. руб.	Объем депозитов юр. лиц, млн. руб.
Октябрь 2013 г.	3237462	6495141	473303	1656791	925077	14485	2,00	8,60	5,20	8,10	12994051	6133100
Ноябрь 2013 г.	3681874	7340541	524438	1905856	1066105	16386	2,60	8,60	6,10	7,80	13086011	6241696
Декабрь 2013 г.	4055737	8195922	569668	2096554	1202022	18176	2,50	8,50	6,20	8,10	13194305	6009816
Январь 2014 г.	4567464	9154028	637150	2327741	1385357	19176	2,48	8,40	5,57	8,04	13985238	5598891
Февраль 2014 г.	358245	724008	26929	112295	81445	359	2,48	8,47	5,51	7,95	13424316	5587728
Март 2014 г.	703857	1435267	68562	270777	203542	1185	2,28	8,46	6,85	7,73	13496310	5821195
Апрель 2014 г.	1181884	2226207	129005	439550	344270	2114	2,06	8,58	7,12	8,65	13202370	5737261
Май 2014 г.	1696887	2990370	181791	616854	509789	3232	1,83	8,85	7,48	8,66	13469593	6237043
Июнь 2014 г.	2068514	3627947	224105	800687	647699	3849	1,91	8,59	7,49	8,66	13503951	6469840
Июль 2014 г.	2483986	4314823	277156	962691	789505	4390	2,08	8,80	7,45	8,78	13678452	6187156
Август 2014 г.	2996048	5137163	319036	1143913	951145	5163	1,97	8,94	7,30	9,31	13790600	6304107
Сентябрь 2014 г.	3431503	5883089	358981	1299399	1100969	6216	2,17	9,19	7,31	9,44	13923798	6449008
Октябрь 2014 г.	3917280	6707665	411836	1471176	1253612	7550	2,24	9,31	7,58	8,51	13855844	6344251
Ноябрь 2014 г.	4388271	7579798	465195	1619810	1423100	8505	3,33	9,73	9,13	9,83	13822702	6800581
Декабрь 2014 г.	4805778	8324684	509498	1732298	1576680	10126	6,59	13,90	14,13	13,46	13778640	6710242
Январь 2015 г.	5412661	9317618	573527	1886793	1808551	12767	5,81	15,01	15,21	13,64	13699086	6566818
Февраль 2015 г.	363282	338310	19833	41589	73033	300	4,75	13,53	13,48	13,78	13511994	6800217
Март 2015 г.	833768	783392	54091	98880	153466	784	3,63	12,55	13,30	13,17	13883108	6354044
Апрель 2015 г.	1427898	1343201	106240	194734	222033	1419	3,00	12,11	12,88	12,45	14046429	6401389

Корреляционная матрица

	Ключевая ставка (до сентября 2013 г. - ставка рефинансирования), %	Месячный темп инфляции, %	Курс доллара США, руб./долл.	Ставка по кредитам физ. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам физ. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (до 1 года), %	Ставка по кредитам юр. лицам (свыше 1 года), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в рублях), %	Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в иностр. валюте), %	Объем кредитов физ. лицам, млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (всего), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (обработ. пр-во), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (торговля), %
Ключевая ставка (до сентября 2013 г. - ставка рефинансирования), %	1,00												
Месячный темп инфляции, %	0,69	1,00											
Курс доллара США, руб./долл.	0,84	0,68	1,00										
Ставка по кредитам физ. лицам (до 1 года), %	0,72	0,59	0,67	1,00									
Ставка по кредитам физ. лицам (свыше 1 года), %	0,71	0,34	0,59	0,70	1,00								
Ставка по кредитам юр. лицам (до 1 года), %	0,87	0,77	0,96	0,70	0,62	1,00							
Ставка по кредитам юр. лицам (свыше 1 года), %	0,87	0,68	0,92	0,72	0,72	0,96	1,00						
Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в рублях), %	0,77	0,35	0,81	0,63	0,85	0,79	0,84	1,00					
Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в иностр. валюте), %	0,50	-0,06	0,54	0,39	0,65	0,45	0,51	0,80	1,00				
Объем кредитов физ. лицам, млн. руб.	-0,12	0,26	-0,04	0,13	-0,21	0,03	-0,03	-0,22	-0,32	1,00			
Объем кредитов юр. лицам (всего), млн. руб.	-0,08	0,25	-0,03	0,12	-0,21	0,04	-0,03	-0,22	-0,30	0,97	1,00		
Объем кредитов юр. лицам (обработ. пр-во), млн. руб.	0,01	0,33	0,10	0,17	-0,19	0,18	0,10	-0,13	-0,27	0,94	0,98	1,00	
Объем кредитов юр. лицам (торговля), %	-0,10	0,27	-0,01	0,11	-0,21	0,07	0,01	-0,21	-0,33	0,96	0,99	0,99	1,00
Объем кредитов юр. лицам (с/х), млн. руб.	-0,16	0,13	-0,14	0,08	-0,20	-0,09	-0,15	-0,27	-0,27	0,93	0,98	0,92	0,94
Объем кредитов юр. лицам (строит-во), млн. руб.	-0,20	0,14	-0,12	0,07	-0,23	-0,06	-0,12	-0,27	-0,32	0,95	0,98	0,95	0,98
Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в рублях), млн. руб.	0,02	0,39	0,10	0,17	-0,20	0,20	0,12	-0,15	-0,34	0,94	0,96	0,99	0,98
Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в иностр. валюте), млн. руб.	-0,25	-0,01	-0,24	0,07	-0,15	-0,22	-0,26	-0,30	-0,19	0,81	0,86	0,76	0,81
Ставка по депозитам физ. лиц "до востребования", %	0,67	0,83	0,76	0,56	0,42	0,83	0,74	0,52	0,11	0,26	0,27	0,37	0,31
Ставка по депозитам физ. лиц свыше 1 года, %	0,82	0,79	0,87	0,70	0,65	0,96	0,92	0,74	0,34	0,12	0,13	0,25	0,17
Ставка по депозитам юр. лиц "до востребования", %	0,81	0,77	0,94	0,61	0,46	0,97	0,90	0,70	0,38	0,13	0,13	0,27	0,16
Ставка по депозитам юр. лиц свыше 1 года, %	0,86	0,75	0,93	0,69	0,59	0,95	0,90	0,73	0,44	0,10	0,13	0,23	0,12
Объем депозитов физ. лиц, млн. руб.	0,18	0,32	0,53	0,26	0,17	0,56	0,52	0,38	0,16	0,26	0,28	0,42	0,37
Объем депозитов юр. лиц, млн. руб.	0,29	0,37	0,56	0,35	0,11	0,56	0,50	0,31	0,14	0,37	0,43	0,54	0,46

239

Значение коэффициента корреляции r	Интерпретация	Цвет ячейки
$0,7 < r \leq 0,9$	Сильная корреляция	
$0,9 < r \leq 1$	Очень сильная корреляция	

	Объем кредитов юр. лицам (торговля), %	Объем кредитов юр. лицам (с/х), млн. руб.	Объем кредитов юр. лицам (строит-во), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в рублях), млн. руб.	Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в иностр. валюте), млн. руб.	Ставка по депозитам физ. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам физ. лиц свыше 1 года, %	Ставка по депозитам юр. лиц "до востребования", %	Ставка по депозитам юр. лиц свыше 1 года, %	Объем депозитов физ. лиц, млн. руб.	Объем депозитов юр. лиц, млн. руб.
Ключевая ставка (до сентября 2013 г. - ставка рефинансирования), %											
Месячный темп инфляции, %											
Курс доллара США, руб./долл.											
Ставка по кредитам физ. лицам (до 1 года), %											
Ставка по кредитам физ. лицам (свыше 1 года), %											
Ставка по кредитам юр. лицам (до 1 года), %											
Ставка по кредитам юр. лицам (свыше 1 года), %											
Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в рублях), %											
Ставка по ипотечным кредитам физ. лицам (в иностр. валюте), %											
Объем кредитов физ. лицам, млн. руб.											
Объем кредитов юр. лицам (всего), млн. руб.											
Объем кредитов юр. лицам (обработ. пр-во), млн. руб.											
Объем кредитов юр. лицам (торговля), %	1,00										
Объем кредитов юр. лицам (с/х), млн. руб.	0,94	1,00									
Объем кредитов юр. лицам (строит-во), млн. руб.	0,98	0,98	1,00								
Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в рублях), млн. руб.	0,98	0,88	0,92	1,00							
Объем ипотечных кредитов физ. лицам (в иностр. валюте), млн. руб.	0,81	0,94	0,90	0,69	1,00						
Ставка по депозитам физ. лиц "до востребования", %	0,31	0,15	0,18	0,41	0,00	1,00					
Ставка по депозитам физ. лиц свыше 1 года, %	0,17	0,00	0,04	0,28	-0,13	0,90	1,00				
Ставка по депозитам юр. лиц "до востребования", %	0,16	-0,02	0,01	0,29	-0,19	0,83	0,90	1,00			
Ставка по депозитам юр. лиц свыше 1 года, %	0,12	0,02	0,01	0,25	-0,11	0,83	0,92	0,94	1,00		
Объем депозитов физ. лиц, млн. руб.	0,37	0,14	0,26	0,41	0,01	0,44	0,56	0,56	0,45	1,00	
Объем депозитов юр. лиц, млн. руб.	0,46	0,33	0,38	0,50	0,24	0,46	0,55	0,58	0,54	0,83	1,00

Научное издание

Каранина Елена Валерьевна

**ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ
(НА УРОВНЕ ГОСУДАРСТВА, РЕГИОНА,
ОРГАНИЗАЦИИ И ЛИЧНОСТИ)**

Монография

Подписано в печать 29.03.2016. Печать цифровая. Бумага для офисной техники.
Усл. печ. л. 14,03. Тираж 500 экз. Заказ № 3406.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Вятский государственный университет».

610000, г. Киров, ул. Московская, 36, тел.: (8332) 74-25-63, <http://vyatsu.ru>