

Новосибирский государственный  
аграрный университет

Факультет экономики и управления

---

# Финансы и их роль в экономике

---

Сборник материалов  
Международной научно-  
практической конференции



Новосибирск, 2021 г.

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

## **ФИНАНСЫ И ИХ РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ**

Сборник материалов Международной научно-практической  
конференции

Новосибирск 2021

УДК 332.05  
ББК 65.050 + 49

**Редакционная коллегия:**

О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Г.А. Рехтина, канд. экон. наук, доцент ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
Т.А. Афанасьева, научный сотрудник ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ  
М.В. Кондратьев, ассистент ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ – ответственный за сборник

**Финансы и их роль в экономике:** материалы Международной научно-практической конференции (08 июня 2021 г.) – Новосиб. гос. аграр. ун-т. – Новосибирск: ИЦ НГАУ «Золотой колос», 2021. – 115 с.

В настоящий сборник вошли материалы Международной научно-практической конференции «Финансы и их роль в экономике», которая проходила в городе Новосибирске 08 июня 2021 года. Основные направления исследований участников конференции касаются обсуждения широкого круга вопросов, связанных с современными взглядами на проблемы, механизмы и решения в сфере финансов. Материалы сборника предназначены для всех заинтересованных лиц.

© Новосибирский государственный аграрный университет, 2021

Входит в РИНЦ®: да

## МЕСТО И РОЛЬ КРЕДИТА В ОБЩЕСТВЕННОЙ ЖИЗНИ

Т.И. Бельская, студент

А.А. Никифорова, студент

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной статье представлено значение кредита в банковской системе, изучена история развития, дана характеристика его форм и видов, пользующихся популярностью в Российской Федерации.

**Ключевые слова:** кредит, значение кредита в банковской системе, кредитные отношения, банк.

Кредит играет важную роль в получении дополнительных денежных средств для производства и развития любого экономического процесса. Именно поэтому предприниматели, которые испытывают дефицит денег для реализации своего дела, используют кредит для получения не хватаемых средств. Следовательно, эта проблема требует особого внимания к себе. Целью является изучение возможностей использования кредитов в банковской системе, с учетом их форм и видов. Для начала следует рассмотреть значение кредита в банковской сфере и историю его появления.

История кредитования взяла свое начало с древних времен. Ученые предполагают, что первые кредитные отношения появились несколько тысяч лет назад в Древнем Египте, Риме, Греции и Вавилоне. Именно тогда стали появляться люди, которые давали и брали деньги в долг. Вошедшим в историю сегодняшнего кредита является ростовщический кредит, который в давние времена предоставлялся людям «низшего сословия».

«...Ростовщичество можно обнаружить еще задолго до рабовладельческого строя, на ступени первобытного земледельческого быта, когда в силу неблагоприятных климатических обстоятельств, вызывающих неурожаи и гибель скота, земледельцы вынуждены были обращаться за займами к богатым соседям...» [1]. Для заемщика кредитные сделки заключались на неблагоприятных для него условиях, в конечном счете, если человек, взявший кредит не смог вовремя его вернуть, то это приводило его к лишению свободы.

В современном мире кредит делится на несколько видов.

1. Потребительский кредит – это кредит, который предоставляется непосредственно гражданам для приобретения расходных материалов. Он берется не только на покупку товаров длительного пользования, но и на другие покупки (мобильные телефоны, бытовая техника, продукты питания); действует либо в виде продажи товаров с отсрочкой платежа, либо в виде банковского кредита на потребительские цели. Этот вид кредитования является самым востребованным.

Потребительский кредит – самый популярный вид займов, его в 2020 году брали более половины (51%) банковских заемщиков (13% от всех россиян) [2]. Рассмотрим программы потребительского кредита в известных банках России [3].

### **Газпромбанк**

«Потребительский кредит онлайн»

Ставка в год 7,9%

- Сумма от 300 000 до 1 499 990
- Срок от 13 мес. до 84 мес.
- Возраст от 20 лет до 70 лет
- Время рассмотрения до 1 часа

## **Банк ВТБ**

«Кредит «Наличными»»

Ставка в год 5,4%

- Сумма от 50 000 до 999 999
- Срок от 6 мес. до 84 мес.
- Возраст от 21 лет до 70 лет
- Время рассмотрения до 1 часа

## **Альфа-Банк**

«Кредит «Наличными»»

Ставка в год от 5,5%

- Сумма от 50 000 до 5 000 000
- Срок от 12 мес. до 84 мес.
- Возраст от 21 лет до 60 лет
- Время рассмотрения до 1 часа

2. Ипотека – это форма залога, при которой ипотечное недвижимое имущество остается во владении заемщика, а кредитор в случае невыполнения последним своего обязательства приобретает право на получение удовлетворения путем распоряжения имуществом. Имущество, на которое установлена ипотека, остается с залогом в его владении и пользовании.

Такой кредит выдается на длительный срок. Процентная ставка по ипотечным кредитам обычно ниже, чем по другим видам кредитов.

За ипотекой в текущем году обратилось 14% заемщиков, то есть 4% россиян [2].  
Банки, которые предоставляю выгодные программы по ипотеки [3]:

## **Газпромбанк**

«Льготная ипотека» – также можно оформить онлайн:

Ставка в год 5,55%

- Сумма от 100 000 до 12 000 000
- Срок от 12 мес. до 360 мес.
- Возраст от 20 лет до 70 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

Также можно оформить «дальневосточная ипотека»:

Ставка в год 0,9%

- Сумма от 100 000 до 6 000 000
- Срок от 12 мес. до 240 мес.
- Возраст от 20 лет до 35 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

В данном банке есть около 9 видов ипотек.

## **Сбербанк**

В данном банке есть 15 видов ипотек, мы рассмотрим только некоторые из них  
«Ипотека плюс материнский капитал»

Ставка в год 4,1%

- Сумма от 300 000
- Срок от 12 мес. до 360 мес.
- Возраст от 21 лет до 75 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

«Спецпрограмма по ипотеке на новостройки»

Ставка в год 0,1%

- Сумма от 300 000
- Срок от 12 мес. до 360 мес.
- Возраст от 21 лет до 75 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

3. Автокредит - особая форма потребительского кредита на покупку автомобиля, которая является гарантией до полного погашения суммы кредита.

Автокредиты наименее популярны: за ними обратилось всего 8% клиентов (2% россиян) [2]. Банки, в которых можно оформить данный кредит [3]:

#### **Газпромбанк**

«Кредит «Кредит на покупку автомобиля»»

Ставка в год 5,6%

- Сумма от 100 000 до 5 000 000
- Срок от 13 мес. до 60 мес.
- Возраст от 25 лет до 61 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

#### **Альфа-Банк**

«Автокредит»

Ставка в год 6,5%

- Сумма от 50 000 до 5 000 000
- Срок от 12 мес. до 60 мес.
- Возраст от 21 лет до 60 лет
- Время рассмотрения до 1 часа

#### **«Левобережный»**

Кредит «Движение вперед»

Ставка в год 5%

- Сумма от 100 000 до 1 000 000
- Срок от 24 мес. До 84 мес.
- Возраст от 20 лет до 72 лет
- Время рассмотрения до 72 часов

4. Кредитные карты. Кредитная карта является платежной картой, которая позволяет клиенту оплачивать товары и услуги за счет средств банка, которые устанавливает лимит, исходя из его платежеспособности. Проценты начисляются и на остаток счета, но обычно это на порядок ниже, чем плата за овердрафт. За кредитными картами обратилось 44% россиян [2].

Рассмотрим самые выгодные кредитные карты [3]:

#### **Газпромбанк**

- «Удобная карта»
- Ставка в год от 11,9%
- Обслуживание 0р
- Льготный период до 180 дней
- Кредитный лимит до 600 000р
- Минимальный платеж - 5%, не менее 500 руб.

#### **Тинькофф Банк**

- Ставка в год от 12%
- Обслуживание 590р/год
- Льготный период до 55 дней
- Кредитный лимит до 700 000р
- Минимальный платеж - индивидуальный, не более 8% от задолженности, минимум 600 руб.
- Кэшбэк – 30%, Бонусные баллы «Браво» за покупки по спецпредложениям банка

5. Овердрафт. Овердрафт (от английского овердрафт – «сверх запланированного») – специальная схема краткосрочного кредита, возможная при условии, что заемщик (физическое или юридическое лицо) имеет свой расчетный счет в банке.

Несанкционированный овердрафт подразумевает, что заемщик, не получив разрешения кредитора, выдает платежный документ сверх своего баланса, что делает банк невольным кредитором. Такой вид овердрафта часто приводит к штрафам со стороны банка.

Штраф в банках за несанкционированный овердрафт устанавливается в виде процентной ставки, которая может достигать 50% годовых [3].

За 2020 год 28% россиян пользовались кредитными продуктами – оформляли новые кредиты или продолжали пользоваться уже имеющимися займами. При этом большинство россиян настороженно относятся к заимствованиям: 72% за последний год не пользовались никакими видами заемных средств, а 63% уверены, что не будут брать кредиты в ближайшем будущем. Об этом свидетельствуют результаты исследования Аналитического центра НАФИ.

Чем старше заемщик, тем чаще он предпочитает потребительский кредит другим видам займов. Потребительский кредит за последний год оформляли 41% заемщиков 18–24 лет, 48% заемщиков 25–44 лет и 61% заемщиков старше 60 лет. Целевой кредит, напротив, чаще других оформляют молодые заемщики 18-24 лет (22% против 14% в среднем по стране).

Заемщики в Москве и Санкт-Петербурге за последний год пользовались потребительскими кредитами существенно реже, чем заемщики в среднем по стране (28% против 51%), но чаще использовали кредитные карты (44% против 28% в среднем по России).

Большинство заемщиков (61%) тратят на погашение кредита менее 20% семейного дохода. 13% россиян, пользующихся займами, тратят на ежемесячные выплаты более 30% общего дохода домохозяйства. В семьях, находящихся в трудном финансовом положении (по собственным оценкам, «едва сводящих концы с концами»), этот показатель вдвое выше: доля тратящих более 30% ежемесячного дохода на выплату кредита составляет в таких домохозяйствах более четверти – 27% [2].

Популярность получения кредитов обусловлена, прежде всего, тем, что существует много предлагаемых банками кредитуемых программ с разными условиями. Это дало возможность брать кредит людям разных социальных сфер жизни. Россиян не останавливает даже тот факт, когда им надо отдавать средств больше, чем они взяли. Случается, что граждане соглашаются с любыми предложениями, опасаясь отказов.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Лаврушин О. Эволюция теории кредита и его использование в современной экономике. – М.: КноРус, 2019. – 981 с.
2. Аналитический центр НАФИ [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/kreditami-i-zaumami-polzuyutsya-28-rossiyan/> – (дата обращения: 28.05.2020).
3. Банки.ру [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.banki.ru/wikibank/nesanktsionirovannyiy\\_overdraft/](https://www.banki.ru/wikibank/nesanktsionirovannyiy_overdraft/) – (дата обращения: 28.05.2020).
4. Лаипанова З.М. Особенности современных видов кредита // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2019. – № 4(2). – С. 401–408.

# ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

А.А. Головина, студентка

О.А. Желудова, студентка

Ю.А. Караваева, студентка

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной статье рассматриваются теоретические аспекты федерального бюджета Российской Федерации. Так же представлены статистические данные о доходах, расходах, национальных проектов Федерального бюджета Российской Федерации за период 2018-2023 гг.

**Ключевые слова:** бюджет, функции бюджета, источники поступлений, расходы, доходы, сальдо, национальный проект.

Под словом «бюджет» обычно понимается некое хранилище денег, находящееся в распоряжении государства, правительство этого государства периодически берёт оттуда средства, чтобы потратить на пенсии, социальные программы и т.д. На самом же деле бюджет государства – это финансовый документ, включающий комплекс смет всех потребностей страны. Бюджет консолидирует денежные потоки государства, содержит информацию о планах правительства в сфере экономической деятельности, и в целом создает фундамент экономического развития, решает вопросы финансового регулирования в масштабах всей государственной экономики.

К основным функциям государственного бюджета можно отнести: перераспределение национального дохода, стимулирование экономики и обеспечение социальной политики, направленной на развитие здравоохранения, образовательных и научных программ, финансовую поддержку малоимущих групп населения.

Основными источниками финансовых поступлений в казну государства являются налоги с физических лиц и организаций, эмиссия денежных знаков и приватизация. К расходам государства относятся денежные средства, направленные на обеспечение задач и функций государства.

Разница между доходами и расходами страны составляет сальдо бюджета, которое может пребывать в трёх различных состояниях: положительное сальдо (создаётся профицит); сальдо равно нулю (бюджет является сбалансированным); отрицательное сальдо (создается дефицит).

Согласно фактическому исполнению федерального бюджета за 2018 год (табл. 1), доходы составили 19 454 369 млн рублей, причем из них 10 436 594,5 млн рублей составили нефтегазовые доходы. Расходы федерального бюджета составили 16 713 002,7 млн рублей, что привело к профициту бюджета – 2 741 366,3 млн рублей (нефтегазовый дефицит составил – 6 276 408,2 млн рублей, что свидетельствует о неспособности покрытия расходов только нефтегазовыми доходами). Кроме того, доходы федерального бюджета составили 18,7% к ВВП, что является весомым вкладом [2].

Таблица 1

Основные показатели федерального бюджета в 2018 году, млн рублей

Наименование	Исполнение
ДОХОДЫ	19 454 369,0
Нефтегазовые доходы	9 017 774,5
Ненефтегазовые доходы	10 436 594,5
РАСХОДЫ	16 713 002,7
ДЕФИЦИТ (-)/ПРОФИЦИТ (+)	2 741 366,3
Ненефтегазовый дефицит	-6 276 408,2



По сравнению с предыдущим периодом, в 2019 году доходы (20 187,2 млрд рублей), так же, как и расходы (18 213,2 млрд рублей), федерального бюджета возросли (табл. 2). В 2019 году также наблюдается профицит федерального бюджета (1 974 млрд рублей), при этом нефтегазовый дефицит уменьшился и составил 5 950,3 млрд рублей. Доходы федерального бюджета в процентах к ВВП остались примерно на том же уровне [3].

Таблица 2

Основные показатели федерального бюджета в 2019 году, млрд рублей

Наименование	Исполнение
ДОХОДЫ	20 187,2
Нефтегазовые доходы	7 924,3
Ненефтегазовые доходы	12 263,0
РАСХОДЫ	18 213,2
ДЕФИЦИТ (-)/ПРОФИЦИТ (+)	1 974,0
Ненефтегазовый дефицит	-5 950,3

Структура доходов и расходов федерального бюджета в 2020 году существенно изменилась (табл. 3). Доходы уменьшились (18 722,2 млрд рублей), а расходы возросли (22 821,5 млрд рублей), что привело к дефициту бюджета (4 099,4 млрд рублей). При этом нефтегазовый дефицит увеличился почти в 2 раза и составил 9 334,6 млрд рублей [4].

Таблица 3

Основные показатели федерального бюджета в 2020 году, млрд рублей

Наименование	Исполнение
ДОХОДЫ	18 722,2
Нефтегазовые доходы	5 235,2
Ненефтегазовые доходы	13 486,9
РАСХОДЫ	22 821,5
ДЕФИЦИТ (-)/ПРОФИЦИТ (+)	-4 099,4
Ненефтегазовый дефицит	-9 334,6

В таблице 4 проиллюстрирована плановая структура федерального бюджета в 2021 году. Доходы и расходы федерального бюджета планируются с незначительными отклонениями от предыдущего периода. Федеральный бюджет запланирован дефицитным (2 755 млрд рублей) [1].

Таблица 4

Основные плановые показатели федерального бюджета в 2021 году, млрд рублей

Наименование	Исполнение
ДОХОДЫ	18 765,1
Нефтегазовые доходы	5 987,2
Ненефтегазовые доходы	12 777,9
РАСХОДЫ	21 520,1
ДЕФИЦИТ (-)/ПРОФИЦИТ (+)	-2 755,0
Ненефтегазовый дефицит	-8 742,2

В таблице 5 представлены основные плановые характеристики федерального бюджета на 2019-2022 годы. Согласно представленным данным, можно отметить, что планируется

устойчивый рост доходов, причем доля нефтегазовых доходов так же с каждым годом увеличивается. Кроме того, планируемые расходы увеличиваются с каждым годом, а профицит бюджета уменьшается [1].

Таблица 5

Основные характеристики федерального бюджета в 2019-2022 г., млрд рублей

Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г., план	2022 г., план
ДОХОДЫ	19 970,3	20 379,4	21 246,5	22 058,3
Нефтегазовые доходы	7 841,0	7 472,2	7 679,4	7 730,6
Ненефтегазовые доходы	12 129,3	12 907,1	13 567,1	14 327,6
РАСХОДЫ	18 489,5	19 503,3	20 634,0	21 763,3
ПРОФИЦИТ (+)	1 480,8	876,1	612,5	295,0

В таблице 6 представлены основные расходы федерального бюджета на финансовое обеспечение национальных проектов, таких как «Демография», «Здравоохранение», «Образование», «Жилье и городская среда», «Экология» и т.д. Всего выделено 13 национальных проектов. Всего на реализацию национальных проектов запланировано ежегодное увеличение расходов [1].

Таблица 6

Расходы федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации национальных проектов, млрд рублей

Национальный проект	2020 г.	2021 г., план	2022 г., план	2023 г., план
«Демография»	713,0	745,5	763,8	857,3
«Здравоохранение»	307,6	244,8	251,1	212,1
«Образование»	132,4	138,8	121,8	150,4
«Жилье и городская среда»	169,8	133,0	162,7	219,0
«Экология»	66,7	81,0	95,8	100,0
«Безопасные и качественные дороги»	158,5	278,8	216,9	279,2
«Производительность труда и поддержка занятости»	4,1	5,0	5,5	5,8
«Наука и университеты»	46,1	99,8	115,3	136,9
«Цифровая экономика Российской Федерации»	108,6	156,2	211,3	191,1
«Культура»	16,1	22,8	24,4	25,3
«Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»	64,8	56,3	60,9	78,7
«Международная кооперация и экспорт»	73,5	96,2	164,4	190,3
Транспортная часть Комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры на период до 2024 года	383,6	185,6	334,5	284,5
ВСЕГО	2 244,8	2 243,8	2 528,5	2 730,6

Что касается перспективы развития, то бюджет на 2021–2023 годы учитывает базовый вариант прогноза социально-экономического развития страны на этот период. В частности, как ожидается, инфляция в этот период не будет превышать 4%. Курс валют составит в среднем до 72,4 рубля за доллар в 2021 году, до 73,1 рубля – в 2022 году и до 73,8 рубля – в 2023 году.

Прогнозы федерального бюджета на 2021-2023 года состоят в увеличении доходных поступлений в бюджет с каждым годом. Так же на данный период федеральный бюджет

планируется с профицитом, но с каждым годом его планируется уменьшать. Например, в 2021 году профицит должен составить 612,5 млрд рублей, а в 2022 году – 295 млрд рублей.

Также планируется постепенное снижение зависимости бюджета страны от цен на нефть, что выражается в уменьшении нефтегазовых доходов в бюджет. На данный момент наша страна все еще зависит от цен на нефть и газ и от объемов ее продажи.

Кроме того, планируемые расходы также имеют тенденцию к постепенному росту за счет расширения федеральных программ и увеличения выделяемых средств на национальные проекты государства. В свою очередь, увеличение расходов влияет на сокращение профицита бюджета с каждым годом и стремление к сбалансированности бюджета.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бюджет для граждан к Федеральному закону о федеральном бюджете на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов. – Министерство финансов РФ. – Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2020/12/main/2021-2023.pdf> (дата обращения: 08.06.2021).
2. Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2018 год (предварительные итоги). – Министерство финансов РФ. – Режим доступа: [https://www.minfin.ru/common/upload/library/2019/04/main/02\\_Ispolnenie\\_federalnogo\\_budzheta\\_za\\_2018\\_god.pdf](https://www.minfin.ru/common/upload/library/2019/04/main/02_Ispolnenie_federalnogo_budzheta_za_2018_god.pdf) (дата обращения: 08.06.2021).
3. Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2019 год (предварительные итоги). – Министерство финансов РФ. – Режим доступа: [https://www.minfin.ru/common/upload/library/2020/03/main/Ispolnenie\\_FB\\_RF\\_za\\_2019\\_god\\_predv.itogi.pdf](https://www.minfin.ru/common/upload/library/2020/03/main/Ispolnenie_FB_RF_za_2019_god_predv.itogi.pdf) (дата обращения: 08.06.2021).
4. Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2020 год (предварительные итоги). – Министерство финансов РФ. – Режим доступа: [https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal\\_budget/budgeti/2020/?id\\_65=132980-ispolnenie\\_federalnogo\\_byudzheta\\_i\\_byudzhetrov\\_byudzhethoi\\_sistemy\\_rossiiskoi\\_federatsii\\_za\\_2020\\_god\\_predvaritelnye\\_itogi](https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal_budget/budgeti/2020/?id_65=132980-ispolnenie_federalnogo_byudzheta_i_byudzhetrov_byudzhethoi_sistemy_rossiiskoi_federatsii_za_2020_god_predvaritelnye_itogi) (дата обращения: 08.06.2021).

УДК 369.542

#### **СРАВНЕНИЕ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Д. А. Граськов, студент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

Д.С. Медведев, студент

*Карагандинский государственный университет им. академика Е.А. Букетова*

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** По существу, во всех странах СНГ, по сравнению с СССР, пенсионные системы существенно изменились и превратились в совершенно новые, опирающиеся на собственную финансовую основу системы.

Россия и Казахстан – две отличные друг от друга страны по государственной системе, но схожие в экономическом плане. Большая часть реформ и нововведений, проходящих в России, спустя время проходят и в Казахстане. Разве что нужно учитывать разницу в

количестве населения, а от этого и разницу в пенсионных накоплениях, минимальных и средних размеров выплат и т.д.

**Ключевые слова:** пенсия, выплата, финансы, сбережения, пенсионная система.

Цель работы: Сравнить основные показатели и параметры пенсионной системы двух государств, особенности пенсионной системы в каждом из государств.

Задачи для выполнения работы:

1. Изучить статистические пенсионные показатели двух стран.
2. Проанализировать данные, найти сходства и различия в двух системах.
3. Структурировать и сделать вывод.

Пенсия – это совокупность государственной базовой пенсионной выплаты и (или) пенсионных выплат по возрасту и (или) пенсионных выплат за выслугу лет и (или) из единого накопительного пенсионного фонда, и (или) добровольного накопительного пенсионного фонда.

Пенсионные выплаты в Казахстане проходят в соответствии с 28 статьей Конституции РК и регулируется Законом РК от 21 июня 2013 «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан». Пенсия, которую получает каждый гражданин страны, складывается из базовой пенсии и пенсионных отчислений, а также различных надбавок. Вся пенсионная система Республики Казахстан «проходит» через ЕНПФ (Единый Национальный Пенсионный Фонд).

В Казахстане существует 4 вида пенсии:

- 1) солидарная (трудовая);
- 2) накопительная;
- 3) базовая;
- 4) льготная.

Первый вид – солидарная. Данная пенсия рассчитывается из стажа работы и пенсионных накоплений. При расчете пенсии учитывается стаж полных рабочих лет. Для начисления данных пенсионных выплат рассматривается 3 фактора: возраст, стаж до 1 января 1998 года и отчисления в ЕНПФ, за последние 3 года т.е. за последние 36 месяцев. Необходимый стаж для выплаты полной трудовой пенсии составляет, у мужчин 25 лет, у женщин 20 лет.

Второй вид – накопительная. При достижении возраста, мужчины 63г., женщины 59,5 лет (2020), увеличение возраста с 58 до 63 лет, ежемесячно выплачиваются 54% от ПМ (сумма пенсионных накоплений больше 12-кратного размера минимальной пенсии,  $12 \cdot 40441 = 485292$ ). Если сумма пенсионных накоплений меньше 12-кратного размера минимальной пенсии, то выплачивается единовременно (обязательные взносы). С добровольных взносов, пенсионеры имеют право получают выплаты с 50 лет и сами устанавливать график выплат (ежедневно, ежемесячно, ежегодно).

С января 2020 года, в РК появилась возможность использовать избытки пенсионных накоплений для целевых трат (оплаты обучения, оплаты по здравоохранению, оплаты на ремонт или покупку жилья).

Для каждого возраста есть свой порог достаточности – все, что выше этого порога, можно забирать. Разработанный в ЕНПФ механизм использования денег не предполагает обналичивания. Деньги переводят на специальный счет, а потом направляют либо продавцу жилья, либо в банк на частичное погашение долга по ипотеке. Ни на одном из этапов обналичить деньги нельзя.

Третий тип – базовая. Размеры начислений зависят от стажа. Если стаж составляет 0-10 лет 54% от ПМ +2% за каждый год сверх 10 лет. Согласно закону «О республиканском бюджете на 2020-2022», минимальная выплата базовых пенсий составляет 16 839 тенге (2879 рублей). С 1 января 2020 предусмотрено индексирование пенсий, что позволит увеличить выплаты до 7%.

Четвертый вид – льготная. На получение льготной пенсии имеют право: женщины при достижении 53 лет, родившие пять и более детей. Граждане, проживавшие с 29 августа 1949

года по 5 июля 1963 года (не менее 5 лет) в зонах экологического риска, пострадавших вследствие испытаний ядерного оружия на Семипалатинском ядерном полигоне имеют право на выход мужчины в 50 лет, женщины в 45 лет.

В настоящее время сформировалась проблема, которая заключается в оттоке людей предпенсионного возраста на территорию Российской Федерации. В сентябре 2019 года выезд на постоянное место жительства в РФ оформили – 14 512 человек. Люди предпенсионного возраста составляют – 4 965 человек. Из них женщины составляют- 53,8%, мужчины – 46,2%. Каждый 6 из 10 пенсионеров по Западно-Казахстанской области имеет гражданство и пенсионное обеспечение РФ, но постоянно проживают на территории Казахстана.

Пенсия в России складывается из индивидуальных пенсионных коэффициентов (баллов). В системе обязательного пенсионного страхования у работающих граждан возникают страховые пенсии и пенсионные накопления. Страховые пенсии подразделяют:

- а) по старости;
- б) по инвалидности;
- в) по потере кормильца.

Страховая пенсия по старости является самой распространенной в России. Получают эту пенсию мужчины, достигшие 60 лет и женщины, достигшие возраста 55 лет, при предъявлении необходимого трудового стажа и необходимой суммы минимальных баллов (в 2020 году эта цифра составляет 8,6). Необходимое количество пенсионных баллов растет ежегодно.

Страховая пенсия по инвалидности начисляется инвалидам I, II, III группы, если есть страховой стаж, продолжительность которого не имеет значения, точно также как не имеет значения причины наступления инвалидности и время ее наступления.

Страховая пенсия по потере кормильца выплачивается нетрудоспособным членам семьи умершего. В данном случае есть исключение – это лица, совершившие умышленное уголовно наказуемое деяние, повлекшее за собой смерть кормильца.

В данный момент работодатели выплачивают обязательные 22% от оплаты труда в пенсионную систему. Из этих взносов 6% идет на формирование пенсионных накоплений, а 16% в счет будущей страховой пенсии. Но по выбору гражданина все 22% могут пойти на формирование страховой пенсии.

Виды пенсионных выплат:

1. Единовременной выплаты – выплачиваются сразу все пенсионные накопления одной суммой. Получателями являются граждане, у которых размер пенсии составляет 5% и менее от размера страховой пенсии по старости, а также граждане, получающие страховую пенсию по инвалидности.

2. Срочная пенсионная выплата – продолжительность данной выплаты определяет сам гражданин, но она не может быть меньше 10 лет. Выплачивается при выходе на пенсию по старости и при участии в рамках программы государственного софинансирования пенсии.

3. Накопительные пенсионные выплаты – осуществляется ежемесячно и пожизненно. Ее размер рассчитывается исходя из ожидаемого периода времени – 19,5 лет.

Помимо этого, существует доплата к пенсии, которая является самостоятельной пенсионной выплатой, ее размер не зависит от вида и размера пенсии, к которой она установлена. Право на доплату имеют:

1. Члены летных экипажей воздушных судов гражданской авиации, при этом выслуга должна быть у мужчин не менее 25 лет, для женщин – не менее 20 лет.

2. Лица, работавшие в организациях угольной промышленности непосредственно полный рабочий день, на подземных и открытых горных работах, стаж должен быть не менее 25 лет.

3. Пенсионное обеспечение северян и граждан, проживающих на территории крайнего севера (право на назначение страховой пенсии при достижении мужчинами 55 лет и женщинами 50 лет, при наличии трудового стажа 25 лет и 20 лет соответственно).

4. Вторая пенсия военнослужащим. Военные пенсионеры получают пенсию за выслугу лет или по инвалидности по линии Министерства обороны, МВД, ФСБ и ряда других силовых ведомств.

В ниже приведенной таблице 1 показаны, каковы условия жизни пенсионеров и приведена стоимость минимальной продуктовой корзины в Казахстане и России.

Таблица 1

Условия жизни пенсионеров Казахстана и России

Характеристика	Казахстан	Россия
Пенсионный возраст	Мужчины — 63 года Женщины — 59,5 лет	Мужчины — 65 лет Женщины — 60 лет
Средняя продолжительность жизни	Мужчины — 68,6 лет Женщины — 73,6 лет	Мужчины — 66,5 лет Женщины — 76,3 лет
Средняя пенсия	50 000 тенге ( 9 469 рублей)	13 700 рублей
Средняя продолжительность жизни после выхода на пенсию	9,13 лет	8,96 лет
Стоимость минимальной продуктовой корзины (на 1 месяц)	14 363 (2 720 рублей)	3741 рублей
Средняя оплата коммунальных услуг	13 400 тенге (2 537 рублей)	4 500 рублей

Переходим к рассмотрению доходов и расходов обеих систем.

Доходы ЕНПФ основываются на обязательных взносах и инвестициях проводимых с минимизацией рисков, за счет диверсифицирования по направлениям инвестирования. Пример: валютные инвестиции, в данный момент около 2/3 инвестиций номинированы в тенге и 1/3 в иностранную валюту, около 60% в доллары.

За первое полугодие прошлого года с 1 января по 1 июля 2020 года на счета вкладчиков был зачислен чистый инвестиционный доход в размере 543,3 млрд тенге. 69% от начисленного дохода составил доход в виде вознаграждения по финансовым инструментам, 29% дохода принесла валютная переоценка инструментов, остальной доход был получен в результате рыночной переоценки, переоценки прочих активов и активов, находящихся во внешнем управлении. Для покрытия дефицита в бюджете, привлекаются трансферты из государственного бюджета.

В Российской система также используется инструмент инвестирования пенсионных накоплений и выплата вознаграждения держателей счетов. Инвестирование пенсионных накоплений призвано не только сохранить от инфляции, но и преумножить средства на накопительную пенсию за счет инвестиционного дохода. Доходы от инвестиционной деятельности ГУК ВЭБ за 2019 г. составили 8,70% и 12,14% соответственно, за второй квартал текущего года 7,34% и 9,19% соответственно. Помимо инвестиций ПФР получает доход от обязательных вкладов также, как и в Казахстане и дыры в бюджете закрывает при участии государства, а именно при трансфертах из Федерального бюджета.

Показатели совокупной доходности двух пенсионных систем можно узнать из таблицы 2.

Таблица 2

Совокупные показатели доходности ЕНПФ и ПФР

№ п/п	Пенсионная система	Ссылка на показатели доходности
1	ЕНПФ	<a href="https://www.enpf.kz/ru/indicators/pa/current.php">https://www.enpf.kz/ru/indicators/pa/current.php</a>
2	ПФР	<a href="https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensions/pens_nak/osnov_sved_invest/~7368">https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensions/pens_nak/osnov_sved_invest/~7368</a>

Сравнивать две эти системы очень сложно, но вся сложность заключается именно в разнице населения. В РФ пенсионеров в 4 раза больше чем в РК, поэтому пенсия Россиян по величине лидирует, но использовать свои накопления до выхода на пенсию Россияне не могут. Также в Казахстане не используется балльная система, вместо нее используют обыкновенный стаж человека. Но в целом, эти две системы очень схожи за счет использования пенсионных накоплений в качестве основного инструмента.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Пенсионная система Казахстана (Единый Национальный Пенсионный Фонд) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.enpf.kz/ru/>
2. Что нужно знать, о пенсионной системе? (Пенсионный Фонд Российской Федерации) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://pfr.gov.ru/>
3. Статистика, аналитика, открытые данные соц. обеспечения (Единая государственная информационная система социального обеспечения) [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://egisso.ru/site/client/#/>
4. Сведения о доходах, расходах, имуществе пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР) [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://pfr.gov.ru/info/anti\\_corruption/information\\_on\\_income/](https://pfr.gov.ru/info/anti_corruption/information_on_income/)
5. Показатели фонда по пенсионным активам (ЕНПФ) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.enpf.kz/ru/indicators/pa/current.php>
6. Статистика пожилых людей в РФ (vawilon) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://vawilon.ru/statistika-pozhilyh-ljudej/>
7. Существует ли в Казахстане жизнь после пенсии? (MKRU Kazakhstan) [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://mk-kz.kz/social/2020/03/27/sushhestvuet-li-v-kazakhstane-zhizn-posle-pensii.html>.

УДК 614.46:336.3

#### ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ НА ПОЛИТИКУ ПРЕКРАЩЕНИЯ ЗАЙМОВ КР

А.С. Жейренова, старший преподаватель

А.К. Камчыбекова, студентка

*Кыргызский национальный аграрный университет им. К.И. Скрябина*

**Аннотация.** Для уменьшения дефицита бюджета Кыргызстан предпринимает систематически определенные меры, позволяющие постепенно снижать дефицит бюджета, что в принципе удавалось нашей стране достаточно хорошо. Безумная политика бесконечных займов, была с успехом продолжена, что привело к достаточно негативному результату. Очевидно, было, что данную политику необходимо прекратить, иначе Кыргызстан окажется в глубочайшей долговой яме. Пандемия 2020 года внесла свои коррективы в политику прекращения бесконечных займов.

**Ключевые слова:** дефицит, бюджет, займы, пандемия, гранты, помощь.

Кыргызстан – небольшая страна в Средней Азии. В настоящее время стремится к высокоразвитой и процветающей экономике. Экономика нашей страны имеет большой потенциал роста и развития. Наша страна динамично развивается, поэтому является весьма перспективной и привлекательной для иностранных инвесторов и бизнеса. Несмотря на то, что бюджет Кыргызстана является дефицитным, прогнозы развития экономики Кыргызстана, как у независимых иностранных аналитиков, так и у официальных лиц страны являются весьма благоприятными.

Для уменьшения дефицита бюджета Кыргызстан предпринимает систематически определенные меры, позволяющие постепенно снижать дефицит бюджета, что в принципе удавалось нашей стране достаточно хорошо.

Дефицит бюджета ежегодно покрывается за счет внешних источников. Обычно это официальные трансферты, кредиты и гранты доноров из стран-партнеров. Каждый год источники разные, но чаще всего Кыргызстан заимствует у Всемирного банка, Азиатского банка развития, МВФ и в таких странах партнерах, как Россия и Япония. Все поступления извне в бюджет страны целевые. То есть все поступающие средства идут на основе соглашений и заранее обговариваются, куда пойдут средства. Есть внешние поступления, которые идут на поддержку бюджета по определенным проектам госинвестиций в зависимости от целевого назначения. К примеру, проекты в сфере транспорта, на строительство дорог, ирригацию, образования, здравоохранения и т.д.

Рассмотрим периоды с 2017 по 2020 год (рис. 1).



Рисунок 1 – Дефицит бюджета Кыргызстана 2017-2020 гг.

В 2017 году дефицит бюджета составил 17 млрд. 388,3 млн. сомов.

В 2017 году реальный рост ВВП сложился на уровне 4,7% за счет увеличения темпов роста валовой продукции в промышленности (на 11,5%), сельском хозяйстве (на 2,4%), строительстве (на 7,9%) и сфере услуг (на 3,5%). Основными благоприятными факторами, повлиявшими на экономический рост, стали умеренный уровень инфляции, чем обусловлен реальный рост доходов населения, увеличение чистого притока денежных переводов физических лиц, предоставление льготных кредитов фермерам.

В 2018 бюджет был исполнен с дефицитом 6,6 млрд. сомов, рост ВВП составил 3,5%

В 2018 году реальный рост ВВП составил 3,5% за счет увеличения темпов роста валовой продукции во всех отраслях экономики, в том числе в сельском хозяйстве (на 2,7%), сфере услуг (на 2,2%), строительстве (на 7,8%) и промышленности (на 5,4%). Благоприятными факторами, повлиявшими на экономический рост, стали экономический рост в странах – основных торговых партнерах Кыргызской Республики, создание благоприятных условий для ведения бизнеса, рост цен на золото, умеренный рост инфляции, прирост чистого притока денежных переводов физических лиц.

В 2019 году дефицит бюджета страны составил 10,3 млрд. сомов или 1,7 % к ВВП. В данном случае не удалось осуществить налоговые сборы на запланированном бюджетном уровне. Если по прогнозу сумма составляла на уровне 117,9 млрд. сомов, то смогли собрать к концу года лишь 111,7 млрд. сомов, то есть по этой статье недобор составил 6,3 млрд. сомов. Помимо этого, из-за снижения импорта уменьшился и объем таможенных платежей, что негативно сказалось на доходной части бюджета.

Но, 2020 году произошло событие, весьма негативно сказавшееся не только на экономике Кыргызстана, но и на экономиках стран всего мира.

Первые случаи COVID-19 в Кыргызской Республике были обнаружены 18 марта 2020 года, а 22 марта 2020 года уже был введен режим чрезвычайной ситуации. Как и многие



другие страны, Кыргызская Республика ввела ограничения на границах с соседними странами и приостановила все международные и внутренние рейсы.

Хотя эти меры имеют важнейшее значение, пандемия коронавируса оказала существенное влияние на экономическую стабильность и социальное положение страны. Более того, несмотря на их серьезность, эти меры не смогли предотвратить углубление кризиса вслед за последовавшим за этим всплеском COVID-19 и смертности. В дополнение к тому, что COVID-19 стал тяжелым бременем для систем реагирования на пандемию в Кыргызской Республике, он снизил способность системы здравоохранения реагировать на другие неотложные медицинские потребности, и это негативно сказалось на многих других государственных услугах. Большое количество медицинских работников и других государственных служащих, затронутых пандемией, усугубило проблемы. В условиях экономических шоков частные расходы на непродовольственные товары и услуги резко упали. Резкое снижение внутреннего спроса привело к сокращению валового внутреннего продукта (ВВП) на 5,3% за январь-июнь. В 2020 же году из-за коронавируса в июне бюджет страны был пересмотрен. Тогда дефицит бюджета спрогнозировали на уровне 27 млрд. 692,3 млн. сомов или 4,7% к ВВП, но на фоне пандемии Covid-19 и политической нестабильности в стране – дефицит казны составил уже 35,6 млрд. сомов, что почти в 4.5 раза больше ранее сформированного дефицита бюджета Кыргызстана.

Дефицит бюджета Кыргызстана на 2020 год был сформирован в сумме 7 млрд.953 млн. сомов или 1.2% ВВП, но вспышка пандемии коронавируса объявленная 2020 году внесла свои коррективы. Будучи небольшой, не имеющей выхода к морю страной с относительно высоким уровнем бедности и зависимой от денежных переводов трудовых мигрантов, работающих в соседних странах, Кыргызская Республика столкнулась с рядом неотложных и сложных вызовов.

В связи со сложившимся нелегким положением, был пересмотрен бюджет КР. И в 2020 году вновь утвержденный бюджет составил по доходам в сумме 135 млрд 346 млн сомов и расходам в сумме 163 млрд 39 млн сомов, размер дефицита республиканского бюджета на 2020 год был установлен в сумме 27 млрд 692 млн сом напротив ранее утвержденного 7 млрд.953 млн. сомов.

В связи с тем, что пандемия сильно повлияла на экономику Кыргызстана, а конкретно произошло увеличение дефицита бюджета с 7 млрд. сомов до 27 млрд. сомов самостоятельно покрыть дефицит Кыргызстан не был в состоянии, в связи с чем страна обратилась за внешней помощью, которую мы и получили в размере 773 млн. долларов США

Нахождение источников покрытия дефицита стало одной из самых важных и острых проблем на 2020 год. На помощь Кыргызстану в борьбе с коронавирусом были выделены гранты и оказана внешняя помощь в виде кредитов. По состоянию на начало августа 2020 года правительство КР привлекло внешнюю помощь на борьбу с Covid-19 более 773 090 447 долларов США. Ниже в инфографике видно, что больше всего кредитов и грантов дали Международный Валютный Фонд, Азиатский Банк Развития и Всемирный Банк, Евразийский фонд Стабилизации и Развития и Азиатский Банк Инфраструктурных Инвестиций.

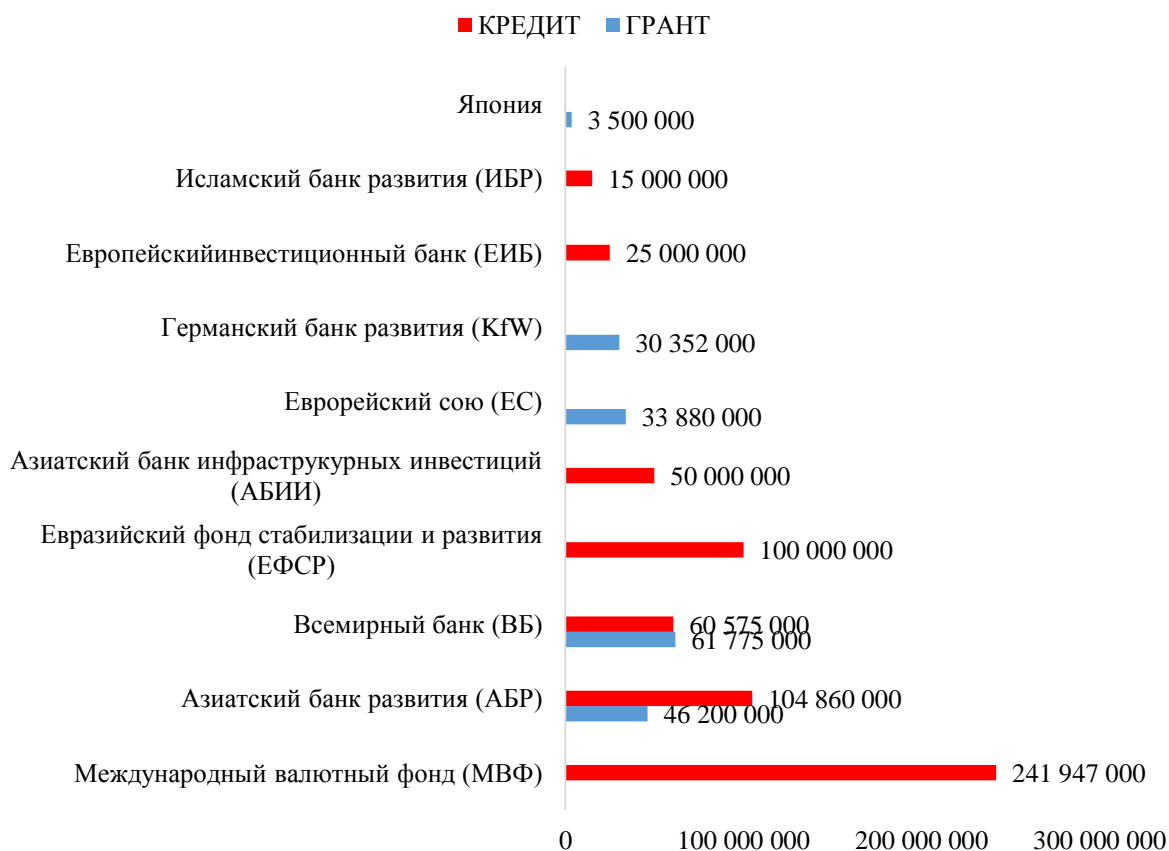
**Внешняя финансовая помощь Кыргызстану в целях борьбы с Covid-19**  
**Всего на сумму: \$773 090 437 (по состоянию на август 2020г.)**



**Рисунок 2 – Внешняя финансовая помощь Кыргызстану в целях борьбы с Covid-19**  
**Всего на сумму: \$773 090 437 (по состоянию на август 2020 г.)**

Ниже в инфографике видно, что около 77% привлеченных средств является кредитами и около 22,7% являются грантами.

**Внешняя помощь (кредит и гранты) Кыргызстану в целях борьбы с Covid-19**  
**Всего Грантов на сумму: \$175 707 500, Кредитов на сумму: \$597 382 937**  
**(по состоянию на август 2020 г.)**



**Рисунок 3 – Внешняя помощь (кредит и гранты) Кыргызстану в целях борьбы с Covid-19**  
**Всего Грантов на сумму: \$175 707 500, Кредитов на сумму: \$597 382 937**  
**(по состоянию на август 2020 г.)**

И каким же образом КР. расходовал вышеприведённые средства.

Секторы/проекты, которые финансируются в рамках помощи COVID-19 из поступивших в КР. средств выглядят следующим образом

**Поступившая финансовая помощь на борьбу с коронавирусом по направлениям (на начало августа 2020г.)**

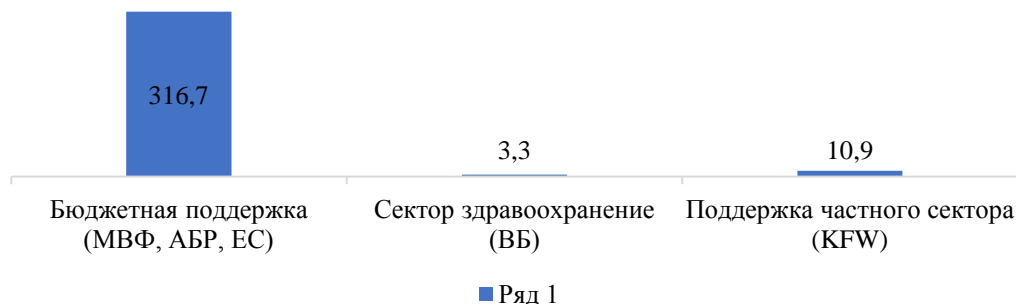


Рисунок 4 – Поступившая финансовая помощь на борьбу с коронавирусом по направлениям (на начало августа 2020 г.)

Результаты помощи в целях развития пока только в краткосрочной перспективе. Так как около 95% поступивших средств направлены на бюджетную поддержку.

В основном Кыргызстан берет льготные кредиты. Процентная ставка от 0,75% до 2% годовых. Из республиканского бюджета на предупреждение коронавируса было выделено более 5 692,2 млн. сом

**Расходы республиканского бюджета на предупреждение коронавируса на 2020 г. (Предусмотрено по распоряжениям правительства КР, по состоянию на 15.08.2020) Всего на сумму: 5 692,2 млн. сом**



Рисунок 5 – Расходы республиканского бюджета на предупреждение коронавируса на 2020 г. (Предусмотрено по распоряжениям правительства КР, по состоянию на 15.08.2020) Всего на сумму: 5 692,2 млн. сом

Пандемия показала все отрицательные моменты и минусы нашей экономики, оголила все скрытые прорехи медицины, и не только. Считаю, необходимым для улучшения ситуации и решения проблем, выделить и определить их.

- низкая эффективность общественного производства, его спад;
- оборот теневого капитала в огромных масштабах;
- неэффективный бюджетный механизм, не позволяющий государству использовать его в качестве стимула развития экономики;

- нехватка достойных рабочих мест, рост внутренней и внешней миграции и увольнение работников, особенно среди женщин, становятся все возрастающей проблемой. Особенно высок уровень безработицы среди молодежи. В период с 2005 по 2015 гг. участие молодых людей в трудовых ресурсах, которые уже преимущественно заняты в неформальном секторе, значительно снизилось;

- еще одна негативная тенденция последнего десятилетия заключается в увеличении региональных различий, когда разрыв в ВВП на душу населения между самыми богатыми (Бишкек) и самыми бедными (Ошская область) регионами составляет почти 6-кратную разницу, и это с учетом того, более чем две трети населения живут в бедности в сельской местности. Региональное неравенство также можно увидеть в социальном развитии в виде различий в индексе человеческого развития между регионами;

- согласно последним данным, можно утверждать, что, несмотря на проблемы географического характера, комплексные реформы могут привести к ускоренному экономическому росту, опираясь на заметные социальные достижения. В целом, Кыргызская Республика считается страной с самой открытой экономикой и обществом среди бывших советских республик Центральной Азии.

Учитывая, вышеперечисленные проблемы, Кыргызстан должен найти свое место в быстро развивающемся новом мире. Предпринималось немало попыток улучшить ситуацию, в том числе при существенной поддержке стран доноров и международных организаций. Однако из-за неэффективности государственного управления, коррупции, а также криминализации отдельных государственных структур, они не смогли задать достаточный позитивный импульс развитию страны и в значительной степени не достигли цели.

Для Кыргызстана парадоксально так же и то, что наш бюджетный дефицит формируется исключительно из внешних долгов. Безумная политика бесконечных займов, начатая еще в начале 1992–1995 гг., была с успехом продолжена и в итоге наш внешний долг составляет на современном этапе 4 млрд. 928,67 млн. долларов. Очевидно, было, что данную политику необходимо прекратить, иначе Кыргызстан окажется в глубочайшей долговой яме.

Пандемия 2020 года внесла свои коррективы в политику прекращения бесконечных займов. Как говорилось ранее, мы получили внешнюю помощь в размере 773 млн. долларов США, из которых 77% кредиты и 22,7% гранты. Это говорит о том, что 77% от полученной внешней помощи еще увеличивает внешний долг Кыргызстана.

Некоторые экономисты спорят о том, что была ли необходимость брать эту помощь, но тем самым увеличивать, итак достаточно большой внешний долг? Но, наша точка зрения заключается в следующем, да помощь была необходима! Наша небольшая страна с неокрепшей экономикой не смогла бы справиться самостоятельно с пандемией, с которой столкнулся весь мир.

Конечно, картина не столь благоприятна, выйти из сложившейся ситуации будет достаточно сложно, но думается, что мы должны правильно расставлять приоритеты. Здоровье и жизнь наших граждан должна быть превыше всего!

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. United Nations Kyrgyz Republic [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kyrgyzstan.un.org> (дата обращения: 03.06.2021).
2. Nash vek [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://nashvek.kg> (дата обращения: 02.06.2021).
3. Официальный сайт министерства юстиции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg> (дата обращения: 02.06.2021).
4. Официальный сайт кабинета министров Кыргызской республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kg> (дата обращения: 02.06.2021).
5. Новости Кыргызстана - kloop.kg [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kloop.kg> (дата обращения: 02.06.2021).

6. Национальный статистический комитет Кыргызской Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.kg> (дата обращения: 02.06.2021).
7. Unece. Sustainable development goals [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://unece.org> (дата обращения: 02.06.2021).
8. Экономика Кыргызской республики: Проблемы и перспективы. (Сборник научных докладов). – Бишкек – 1989 г.

УДК 336.02

## **ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ РЕАЛИЗАЦИИ**

С.А. Зинченко, студент

А.В. Григорьева, студент

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Финансовая политика, проводимая государственными органами власти, является одним из тех направлений политики, за плечами которых стоит многовековая история развития. Именно от неё зависит - будет процветать государство или придёт в упадок. В статье охарактеризованы особенности осуществления финансовой политики макроэкономического и регионального уровня, определяются их цели, задачи и значение.

Особый акцент в статье сделан на характеристике финансовой политики Новосибирской области и рассмотрены направления её осуществления.

**Ключевые слова:** финансовая политика, региональная финансовая политика, уровни реализации финансовой политики, принципы и задачи региональной финансовой политики.

Финансовая политика выступает основным механизмом эффективного перераспределения финансов и формирования наибольшего количества финансовых ресурсов.

Процессы организации финансовых отношений и движения денежных средств, а также сам механизм функционирования финансов не срабатывают сами по себе. Их организуют конкретные субъекты, которые руководствуются факторами экономического, политического и гуманитарного характера. Как следствие, финансовая политика всегда является сочетанием различных интересов органов власти, местных и центральных органов управления, предпринимателей, инвесторов, потребителей и различных слоев населения.

Региональная финансовая и экономическая политика охватывает все важнейшие отрасли материального производства, занятости населения, размещения сферы обслуживания, стимулирования туризма и т.д.

Главная цель региональной политики заключается в сглаживании наиболее острых социальных и экономических диспропорций между отдельными районами.

Финансовая стратегия региона в области реализации финансовой политики строится на базе эффективного использования собственных средств, заимствований и трансфертов из федерального бюджета. Главной целью является обеспечение роста качества жизни населения, а также достижение финансового самообеспечения.

Новосибирская область по объемам валового регионального продукта область занимает 2 место среди регионов Сибирского Федерального округа.

Финансовая политика здесь проводится на основе:

- единства осуществления финансовой политики на всей территории области;

- равноправия органов местного самоуправления между собой и во взаимоотношениях с органами государственной власти Новосибирской области в сфере финансовых отношений;
- разграничения полномочий по осуществлению расходов между Российской Федерацией и субъектами Российской Федерации, Новосибирской областью как субъектом Российской Федерации и муниципальными образованиями;
- разграничения налоговых полномочий и закрепления доходных источников за бюджетами всех уровней;
- повышения качества управления финансами на областном и местном уровне;

Доходная часть бюджета Новосибирской области формируется из трех основных частей:

1. Налоговые доходы (43,4% в общей структуре доходов города в 2021 г.) – большую часть составляют доходы от НДФЛ и налога на имущество.
2. Неналоговые доходы (9,9% в общей структуре доходов города в 2021 г.) – большую часть составляют доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности.
3. Безвозмездные поступления (46,7% в общей структуре доходов города в 2021 г.) – субвенции и субсидии из вышестоящих бюджетов, большую часть составляют субвенции.

Таблица 1

Доходы бюджета Новосибирской области [1]

Виды доходов	2021 год	2022 год	2023 год
Налоговые доходы, млн. руб.	21 714,6	22 444,5	23 662,6
Неналоговые доходы, млн. руб.	4 969,2	4 821,5	4 511,4
Безвозмездные поступления, млн. руб.	23 377,5	22 440,7	20 826,7

Главные статьи расходов городского бюджета – образование, национальная экономика и общегосударственные вопросы. Затраты на образование составляют более 56% расходов бюджета муниципального образования: деньги выделяются на содержание и ремонт детских садов, школ, учреждений дополнительного образования.

Таблица 2

Расходы бюджета Новосибирской области [1]

Виды расходов	2021 год	2022 год	2023 год
Общегосударственные вопросы	3 147,2	3 155,9	3 267,0
Национальная экономика	8 106,3	7 360,0	7 672,0
Образование	30 386,2	30 286,9	29 987,4
Социальная политика	3 330,7	3 354,8	3 426,8
Культура, кинематография	1 671,9	1 567,7	1 379,9
Физическая культура и спорт	1 784,3	1 764,4	1 766,6
СМИ	98,7	97,8	97,8
Обслуживание муниципального долга	1 737,9	1 762,9	1 729,9
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	239,9	217,7	217,7
ЖКХ	3 381,4	2 675,1	2 779,7
Охрана окружающей среды	44,8	45,6	45,6

Для эффективной реализации финансовой политики в регионе, Новосибирская область выступила с государственной программой «Управление финансами в Новосибирской области», которая начала реализовываться с 01.01.2019 года.

Цель 1: Обеспечение сбалансированности областного бюджета Новосибирской области (далее - областной бюджет), содействие сбалансированности местных бюджетов и повышению качества управления региональными и муниципальными финансами Новосибирской области.

Задачи:

1.1. Формирование условий для своевременного выполнения государственных и муниципальных обязательств и проведения устойчивой долговой политики в Новосибирской области.

1.2. Формирование условий для качественного управления региональными и муниципальными финансами в Новосибирской области.

Цель 2: Вовлечение граждан в бюджетный процесс и повышение финансовой грамотности населения в Новосибирской области.

Задачи:

2.1. Повышение открытости бюджетных данных и формирование условий для роста финансовой грамотности населения в Новосибирской области.

2.2. Содействие развитию инициативного бюджетирования в Новосибирской области.

Реализация государственной программы позволит достичь следующих основных результатов в области реализации финансовой политики:

1. Выполнение первоначального прогноза по налоговым и неналоговым доходам областного бюджета с отклонением не более чем на 9%, с улучшением точности их прогнозирования на 1 процентный пункт к концу реализации государственной программы (с 10% до 9%).

2. Своевременное выполнение принятых обязательств в течение всего срока реализации государственной программы и отсутствие просроченной кредиторской задолженности по расходам консолидированного бюджета Новосибирской области начиная с 2020 года.

3. Снижение долговой нагрузки областного бюджета к 1 января 2025 года с 42% до 30%.

4. Повышение обеспеченности бюджетов муниципальных образований Новосибирской области финансовыми ресурсами к концу срока реализации государственной программы: по городским округам – с 14,0 тыс. руб. на человека до 17,7 тыс. руб. на человека, по муниципальным районам – с 18,8 тыс. руб. на человека до 23,0 тыс. руб. на человека.

5. Поддержание высокого уровня качества управления региональными финансами в Новосибирской области по результатам мониторинга, проводимого Министерством финансов Российской Федерации, в течение всего срока реализации государственной программы.

6. Увеличение доли главных распорядителей средств областного бюджета со средними и высокими оценками финансового менеджмента с 86,1 до 90% к 1 января 2025 года.

7. Улучшение позиции Новосибирской области в рейтинге бюджетной открытости и прозрачности (не ниже 12 места среди регионов Российской Федерации к 1 января 2025 года).

8. Увеличение доли муниципальных образований Новосибирской области, на территории которых реализуются проекты поддержки местных инициатив, с 25,7% до 40% к 1 января 2025 года [2].

Таким образом, данная программа по осуществлению финансовой политики рассматриваемого субъекта Российской Федерации будет содействовать в конечном счете поступательному росту экономики такого региона как Новосибирская область.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Открыты бюджет Новосибирской области: официальный сайт. – Новосибирск. – URL: <https://openbudget.mfnso.ru/> (дата обращения: 04.06.2021).
2. Министерство финансами и налоговой политики Новосибирской области: официальный сайт. – Новосибирск. – URL: <https://mfnsso.nso.ru/> (дата обращения: 04.06.2021).

УДК 330.322

### ИНВЕСТИРОВАНИЕ В КОСМИЧЕСКИЙ ТУРИЗМ

А.В. Замякина, студент

Д.М. Сирот, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент  
*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлена история возникновения космического туризма. Изучены основные виды и компании, которые работают в этом направлении. Выявлены преимущества и недостатки экзотического туризма, а также перспективы его развития. Приведен личный опыт инвестирования в эту сферу деятельности.

**Ключевые слова:** космос, экзотический туризм, инвестиции, суборбитальный полёт, облёт луны, МКС.

Космический туризм – отдельный сегмент авиационной промышленности, основной целью которого является предоставление возможности путешествия за пределы атмосферы: на некоторое время стать космонавтом, и использовать космическое путешествие для своих личных (в качестве развлечения) или исследовательских миссий.

История возникновения космического туризма. Началом «космической эры» человечества можно считать дату 4 октября 1957 года. В этот день на орбиту Земли был выведен первый в истории искусственный спутник. А первые серьезные разговоры о космическом туризме начались в 1961 году, когда советский космонавт Юрий Гагарин совершил первый полёт в космос и удачное возвращение на Землю.

Мероприятия по воплощению мечты о полётах в космос занимают десятки лет и привлекает к работе тысячи учёных по всему миру. Сейчас Международная Космическая Станция (МКС) – официально единственный возможный пункт назначения полётов. Это модульная орбитальная станция. На ней работают учёные из 14 стран.

В настоящее время ведущими в космической отрасли стали США и Россия, и произошло это не случайно, так как эти страны сотрудничают. У них есть свои государственные корпорации, ответственные за национальную часть поддержки МКС. У США это NASA (National Aeronautics and Space Administration), у России – Роскосмос.

Первым непрофессионалом в космосе должна была стать американка Шэрон Крист Маколифф. Она победила в конкурсе «Учитель в космосе» и вошла в состав экипажа шаттла «Челленджер» в 1986 году. Однако Маколифф не суждено было стать первым космическим туристом: на 73 секунде взлёта у шаттла взорвался внешний топливный бак, что привело к разрушению корабля и гибели всей команды. Через некоторое время, правительство США ввело запрет на полеты в космос непрофессионалов.



Первыми коммерческими космонавтами были граждане Японии и Великобритании, – Тоэхиро Акияма и Хелен Шарман, которые в 1989 и 1990 годах совершили полеты на советскую орбитальную станцию «Мир».

Началом космического туризма был полёт американского бизнесмена итальянского происхождения Денниса Тито на борту российского корабля Союз, 28 апреля 2001. Вторым космическим туристом был южноамериканского миллионера Марк Шаттлворт, полетевший на МКС 25 апреля 2002. За полёты на неделю оба платили Федеральному космическому агентству России по \$20 млн. С 2001 по 2020 год только 7 человек смогли воспользоваться такой возможностью и стать "космическими туристами". Они были доставлены на МКС на российских космических кораблях "Союз" по контрактам с американской компанией Space Adventures. На МКС космические туристы занимались собственными исследованиями или помогали команде. Они проводили научные и медицинские эксперименты, прямые телемосты с Землей, вели фото- и видеосъемки, врачебные конференции, писали блоги и другое.

Ближайший туристический полет в космос назначен на октябрь 2021 года. Цена путевки – \$55 млн за человека. Путешествие стало возможным благодаря открытию на Международной космической станции секции SpaceX. В общей сложности туристы проведут 2 дня в пути и 8 дней на борту с космонавтами, которые работают на орбитальной станции.

В 2023 году Space Adventures и РКК «Энергия» также отправят на МКС двух космонавтов. В ходе экспедиции один из участников космического полета совместно с профессиональным российским космонавтом совершит выход в открытый космос. Планируется, что космический турист выйдет в открытый космос на 90–100 минут, что соответствует одному витку вокруг Земли.

Так же в 2023 полет вокруг Луны планирует совершить и миллиардер Юсаку Маэдзава. В начале марта 2021 года японский миллиардер объявил о наборе 8 космических туристов для полета на Луну. Ранее бизнесмен выкупил все места на корабле для первого полета вокруг Луны и пригласил всех желающих подать заявку на отбор у себя в Twitter. [1]

Виды космического туризма. 2020 год становится поворотным для развития космического туризма. Сразу несколько операторов после многолетних испытаний готовы предоставлять услугу туристического полета в космос.

Специалисты рассматривают 6 видов космического туризма:

1. Полеты на Луну и около нее.

Это окололунный полет в российских космических аппаратах. Запланировано участие двух частных лиц и одного профессионального космонавта для полета по свободной траектории вокруг обратной стороны Луны. Они окажутся в нескольких сотнях километров от ее поверхности. Любой турист, который решит присоединиться к окололунной миссии, увидит освещенную дальнюю сторону спутника, а затем станет свидетелем восхода Земли, поднимающейся над поверхностью Луны.

Средняя стоимость: \$50 млн

2. Полеты на МКС

Это долгосрочный полет в космос на Международную космическую станцию, где турист проводит от нескольких дней до нескольких недель. Вы почувствуете на себе, что значит быть космонавтом, что значит жить в космосе и существовать вдали от всего земного. Стоимость полетов варьируется от количества дней, дополнительных опций вроде выхода в открытый космос в скафандре и корабле на котором вы полетите.

Средняя стоимость полета на МКС: \$20 млн.

3. «Бюджетные полеты» в невесомости

В мире есть несколько проектов, которые предлагают туристические полеты с 2004 года на специальных самолетах во Франции, США и России. Невесомость достигается с помощью пилотажных маневров самолёта, их называют «параболы». Специально обученные пилоты выполняют пилотажные параболы (13-15 раз) и пассажиры испытывают настоящую

невесомость. В самолетах нет иллюминаторов, поэтому пассажиры не могут понять, что самолет меняет углы полета.

Стоимость полета на одного человека: \$5000.

#### 4. Орбитальный космический полет

Спутник «забрасывают» ракетой на орбиту вокруг Земли. Он помещается в вакуум и движется вокруг Земли не приближаясь к ней и не останавливаясь.

Скорость, необходимая для того, чтобы остаться на орбите, называется орбитальной скоростью и зависит от высоты полета. Для круговой орбиты на высоте 200 км орбитальная скорость составляет 7780 м/с (28000 км/ч). Именно эта невероятно высокая скорость делает орбитальный космический полет таким технически сложным и дорогим.

#### 5. Суборбитальные полеты

Суборбитальный полет – это любой полет за пределы атмосферы Земли с максимальной скоростью ниже орбитальной. Если ракета не достигает орбитальной скорости, она начинает падение на Землю и возвращается в атмосферу в течение нескольких минут после выключения двигателя.

Ракета, которая движется по вертикальной траектории, достигнет высшей точки в момент выключения двигателя (100-400 км). Когда ракета покинет атмосферу, а ее двигатель выключится, пассажиры испытают мнимую невесомость и смогут свободно парить по кабине. Микрогравитация заканчивается, когда ракета снова входит в атмосферу. Сколько продлится зона микрогравитации зависит только от набранной во время полета высоты.

Средняя стоимость суборбитального полета: 250 000 долларов.

#### 6. Стратосферные полеты

Под стратосферным туризмом подразумевают полет в стратосферу на борту аппарата, состоящего из капсулы и оболочки заполненной гелием. Это опробованный метод доставки полезной нагрузки и людей на высоту до 40 километров. Это самый дешевый вид космических путешествий.

Средняя стоимость стратосферного полета: 50 000 – 80 000 долларов [2].

Основные преимущества и недостатки космического туризма. В числе мотивационных факторов в пользу космического туризма называют:

- возможность увидеть Землю из космоса;
- испытать на себе невесомость;
- получить уникальный опыт путешествий;
- развитие этого экзотического туризма позволит сократить затраты государств на создание исследовательских миссий (часть затрат берет на себя «турист»);
- отсутствие российской монополии позволит свободнее развивать космическую отрасль.

Главным недостатком космического туризма является его цена. Несмотря на то, что полет первого космического туриста состоялся еще в 2001 году, этот экзотический вид путешествий все еще находится на заре своего развития.

Но сложность не только в финансах, но и во времени, которое требуется на подготовку, на проведение множества тестов, проверок, физических нагрузок [1].

Перспективы развития космического туризма. По прогнозу UBS, к 2030 году объем рынка космического туризма достигнет \$3 млрд. За последние несколько лет суборбитальный космический полет получил существенный толчок к развитию и стал движущей силой космического туризма. Широкая публика заинтересована в этой деятельности, что показывает потенциальный размер рынка и спрос на билеты. Коммерческая привлекательность и доверие инвесторов помогают компаниям улучшить конструкцию своих аппаратов. Свободный рынок создаёт здоровую международную конкуренцию, что двигает техническую эволюцию в сторону:

- Высокого уровня безопасности.
- Повышения эффективности и длительности полета.

- На пути к орбитальному космическому полету.

На орбитальные полеты в космос возлагают большие исследовательские надежды. Их популяризация может способствовать появлению в будущем «космических отелей» для научных экспериментов. Сегодня единственной «остановкой» в космосе для туристов является МКС, а космические отели или базы позволят лучше и более детально исследовать другие небесные тела.

Как видно из вышеизложенного, чтобы полететь в космос в ближайшие несколько лет будет очень дорогостоящим. Однако космонавты и эксперты в области космического туризма прогнозируют, что цены на частные полеты в космос будут падать с возрастающим спросом и количеством компаний предлагающих эту возможность.

Также одно из перспективных направлений в этой области – использование космических аппаратов для дальних перелетов. Что существенно сократит время полёта [3].

Компании, которые занимаются космическим туризмом. Сегодня возможность отправить каждого путешествовать в космос становится всё реальней. Важно напомнить о том, что межпланетные туры - очень дорогое удовольствие, они стоят сотни тысяч долларов. Сегодня существует ряд компаний, которые работают в направлении разработок туристических полетов в космос.

#### *1. Virgin Galactic*

Британский миллиардер Ричард Брэнсон является основателем этой компании. В 2004 году его компания увлеклась идеей суборбитальных полетов. Корабль «SpaceShipTwo», созданный для суборбитальных полетов будет довозить туристов до края атмосферы, примерно на высоту 100 км. Он отличается от остальных предложений тем, что вместо ракеты он использует для запуска самолет. Плюсом является то, что «SpaceShipTwo» рассчитан на короткие полеты, поэтому пассажирам не нужно будет долго готовиться к полету. На таком корабле место будет стоить порядка 250 тысяч долларов.

#### *2. Blue Origin LLC*

Джефф Безос - основатель компании Amazon. Он намерен в скором будущем начать использование дронов для доставки пакетов клиентам. Ему принадлежит и Blue Origin LLC, которая занимается разработками технологий, чтобы сделать космический туризм реальностью и снизить стоимость билетов. Сейчас компания занимается разработкой многоразового космического корабля New Shepard. В 2019 году Blue Origin вошла в список компаний NASA. Ориентировочно полет будет стоить около \$300 тыс.

#### *3. Space Adventures*

Компания была основана в 1998 году и считается одним из лидеров на рынке космического туризма. Компания гордится тем, что их клиенты побывали в космосе в общей сложности 3 месяца и пролетели около 5 миллионов километров. Также эта компания известна тем, что благодаря сотрудничеству с «Роскосмосом» отправила изучать космические, дали всех семерых существующих на данный день туристов. Проблема только в том, что пока свободных мест на «Союзе» нет, поэтому предложения, такие как выход в открытый космос с МКС или путешествие вокруг Луны пока что остаются под вопросом. Зато сейчас компания предлагает всем желающим посмотреть на запуск союза и полетать в невесомости. Цена тура на станцию \$50 млн. Была озвучена и стоимость выхода в космос - \$3 млн. А за полет вокруг Луны, клиенту придётся отдать около \$150 млн.

#### *4. SpaceX*

Компания Маска считается самым активно развивающимся оператором космических запусков в мире. Ими созданы самые современные и недорогие (насколько это возможно для космической отрасли) многоразовые ракеты, следующие на очереди – коммерческие рейсы. Цена полета вокруг луны будет составлять примерно \$75 млн.

Таблица 1

## Предложения сильнейших и быстрорастущих

Компания	Корабль	Пункт назначения	Высота	Время в невесомости	Стоимость
Virgin Galactic	SpaceShipTwo	Суборбита	90 км	3 мин	\$250 тыс.
Blue Origin	New Shepard	Суборбита	105 км	5 мин	≈ \$300 тыс.
SpaceX	Starship	Облет Луны	380 000 км	7 дней	\$75 млн
Space Adventures и «Роскосмос»	«Союз»	Облет Луны	380 000 км	7 дней	≈\$120 млн
Space Adventures и «Роскосмос»	«Союз»	МКС	410 км	До 10 дней	≈\$50 млн

Опыт инвестирования в космический туризм. После того как были выделены 4 самых сильных игрока на рынке, появился самый главный вопрос: «Кому же из них довериться?»

Компании сравнивали по следующим критериям:

Для того чтобы сделать правильный выбор я изучил каждую компанию по следующим критериям:

1. Основатель компании. Изучение личности человека, его репутации и его финансового состояния.

2. Рабочий персонал. Необходимо убедиться, что в компании работают высококвалифицированные специалисты.

3. Взлёты и падения. Перед тем, как довериться компании, была изучена вся история компании, удачи и провалы, как компания восстанавливалась после них и как вела себя акция)

4. Состояние компании (млн. \$). Коммерческие полеты, по лучшим прогнозам, состоятся только через 1-2 года, до этого момента у компании должно быть достаточно средств, для содержания компании, строительства летательных аппаратов и проведения тестовых полетов.

Сравнив все компании по этому критерию выбор был сделан в пользу Virgin Galactic. По нашему мнению, эта компания является лидирующей на рынке, у компании огромное состояние, и хорошая репутация. Основателем является Ричард Брэнсон.

Покупка акций

12 марта было приобретено что я купил 20 акций по 34,5\$ каждая. Покупка казалась выгодной, так как компания планировала тестовый полет, который бы вызвал двойной рост стоимости акции компании.

28 марта стоимость акций начала падать из-за отложенного полета. было принято решение приобрести ещё 20 акций по 29\$.

3 мая полет отменяется, инвесторы теряют доверие к компании, стоимость акций стремительно снижается, было принято решение продать все акции, пока стоимость не снизилась совсем: 40 акций по 20\$.

18 мая, несмотря на продажу, мы продолжаем наблюдение за компанией и прогнозами инвесторов. Компания спустя долгое время объявляет полет. Это предвещало увеличение стоимости акций, поэтому было приобретено 60 акций по 17\$.

Через некоторое время состоится полёт, и проходит он весьма удачно. После столь громкой новости акции компании пошли стремительно вверх. 2 июня все акции были проданы по 31,5\$ [4].

Итоги: с последней покупки акций, в компанию я вложил 1020\$, а продал за 1870\$. Прибыль составляла 850\$, что равно 62 000 рублям. С вычетом НДФЛ в итоге было получено 53 940 чистой прибыли.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Санников С. В. Космический туризм / С. В. Санников. - Текст: непосредственный // Актуальные проблемы авиации и космонавтики: сборник статей. – Красноярск: ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнева» – 2014. – С. 91–92.
2. Космический туризм 2020: стоимость, обзоры операторов, полеты/ Cosmos Agency – 2020 г. [Электронный ресурс], URL: <https://cosmos.agency/cat/space-tourism/> (дата обращения 03.06.2021).
3. Ноэль Я. Космический туризм: что надо знать/ Российский медиахолдинг: РосБизнесКонсалтинг. – 2021 г. [Электронный ресурс], URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/5f22cf589a794765d3c449b9> (дата обращения: 02.06.2021).
4. Официальный сайт компании Virgin Galactic [Электронный ресурс]. URL: <https://www.virgingalactic.com/> (дата обращения: 03.06.2021).

УДК 336

## ИНФЛЯЦИЯ И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ РОССИЙСКИХ КОМЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Э.Д. Индюкова, студент,

М.Е. Барабанщикова, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Актуальность данной темы состоит в том, что инфляция как экономическое явление сложилась уже давно. В условиях активного развития рыночной экономики, инфляция выступает, как один из наиболее острых факторов оказывающий влияние на большинство сфер экономики. Инфляция обесценивает результаты труда, уничтожает сбережения юридических и физических лиц, препятствует долгосрочным инвестициям и экономическому росту. Инфляция является самым эффективным средством перераспределения национального богатства – от более бедных слоев общества к более богатым, усиливая тем самым его социальное расслоение.

**Ключевые слова:** инфляция, коммерческие банки, инфляционные процессы, виды инфляции.

Инфляция – это повышение общего уровня цен, при котором происходит снижение покупательной способности денег, ведущее к перераспределению национального дохода. То есть, инфляция имеет двуединый процесс обесценивание денег и повышения цен. Инфляция имеет ряд факторов ее зарождения. Это может быть и выпуск излишнего количества денег, и отставание в производстве товаров от роста платежеспособного спроса, а также поступление товаров на рынок, которые не пользуются успехом. Инфляция представляет собой явление, объективно существующее в любой экономической системе, которое невозможно полностью исключить.

Неуклонный рост уровня цен влечет за собой социально-экономические последствия, отражающиеся на денежных доходах населения и формировании их сбережений. Итогом влияния инфляции на формирование доходов является усиление их дифференциации и перераспределение от менее обеспеченных групп к более состоятельным. Инфляция оказывает негативное воздействие и на экономические процессы в целом, она затрудняет планирование хозяйственной деятельности, заключение контрактов. Рост уровня цен влечет наращивание налогового бремени, возложенного на бизнес и

удорожание кредитов за счет повышения процентных ставок по ним, и как следствие, снижение инвестиционных возможностей предпринимателей [4].

В экономической литературе принято выделять следующие виды инфляции:

1. Зависит от государственного вмешательства в регулирование экономики. Инфляция имеет явную или подавленную форму. При явной форме происходит рост цен, снижение курса национальной валюты и так далее. Подавленная инфляция проходит в скрытой форме при этом выявляется снижение качества товаров, рост очередей, строгий контроль государства за ценами, увеличение дефицита в экономике.

2. Зависит от объекта исследования: национальная, региональная и мировая инфляция. Для анализа при региональной и национальной инфляции изучают динамику оптовых и розничных цен. На уровне стран и их объединений используют данные ВВП.

3. Зависит от темпа роста цен. Различают умеренную (ползучую) инфляцию – до 10% в год, галопирующую – 200% в год, гиперинфляцию – от 200%. Умеренная инфляция не оказывает сильного влияния на процесс производства. Самый высокий уровень гиперинфляции наблюдался в Венгрии (август 1945 – июль 1946 г.), тогда уровень цен вырос за год.

4. Зависит от способности государства оказывать влияние на инфляцию: контролируемая и неуправляемая. При первом типе государство может замедлять, ускорять рост цен, при втором корректировать воздействие инфляции невозможно.

5. Зависимость от причин, вызывающих инфляцию: инфляция спроса, издержек, структурная и институциональная [3].

Коммерческий банк – это кредитное учреждение, специализирующееся на оказании банковских услуг физическим и юридическим лицам. Деятельность коммерческих банков находится под надзором Центрального банка страны и осуществляется на основании лицензии на совершение банковских операций, которая также выдается Центробанком.

Деятельность коммерческих банков можно определить тремя основными функциями:

- накопление и сбережение денежных средств;
- кредитование частных лиц и организаций;
- посреднические услуги при осуществлении платежных и расчетных операций.

Начиная с 2001 года количество коммерческих банков в России практически сокращается ежегодно, но их значительное сокращение наблюдается в последние два года.

Так, в 2014 году сокращение количества банков достигло 89, в 2015 году – 101-го банка, а в 2016 году – закрыто уже 110 банков. За весь период (с 2001 по 2016 г.) сокращение количества банков составило – 52,5% или 688 банков. Количество действующих банков в России на 01.01.2017 года составило 623.

Изменение количества банков в основном связано с отзывом Банком России у коммерческих банков лицензии на осуществление банковских операций.

К 1 января 2021 года в России осталось 366 действующих банков (на начало 2020 года их насчитывалось 402) [2].

В России основными причинами повышения уровня инфляции являются:

- зависимость экономики от экспорта нефти, газа и иных энергоносителей, а именно от колебаний мировых цен на сырьевые ресурсы;
- резкое обесценивание национальной валюты в 2015-2017 годах;
- урезанное внешнее кредитование российских компаний в связи с экономическими санкциями других государств, что поспособствовало снижению эффективности их деятельности;
- низкие темпы роста машиностроения, легкой промышленности, сферы технологий;
- ограничение импорта товаров из стран Европы, США и других стран, которое привело к снижению предложения товаров в России и снижению конкуренции между компаниями;
- усиленная монополизация на товарных и на финансовых рынках.

В 2014-2016 гг. в период экономического кризиса в России уровень инфляции существенно превышал показатели ведущих экономик мира. Но, важно отметить то, что инфляция в России, в отличие от многих других стран, измеряется не дефлятором ВВП, а индексом потребительских цен. В 2017 году показатель снизился до 2,52% и был незначительно выше чем в вышеуказанных странах.

Инфляция в России, как и в других странах мира, регулируется особенностями национальной экономики. Наиболее главными из них являются зависимость от экспорта энергоресурсов, усиливающаяся монополизация, как на товарных, так и на финансовых рынках, кризисные явления как внутри страны, так и за ее пределами [6].

Несмотря на то, что увеличение в обращении за счет инфляционной накачки объемов денежной массы обеспечивает взрывной рост номинальных денежных активов и пассивов коммерческих банков, происходят снижение реальных объемов денежных капиталов, которыми располагает банковская система, и ослабление ее финансовой мощи в целом. Кроме того, банки как финансовые посредники сами иницируют в определенной степени инфляционные процессы за счет кредитно-депозитной эмиссии денег.

Следует отметить, что уменьшение реальных активов банков объясняется не только резким снижением покупательной способности денег, которое прямо пропорционально темпам денежной эмиссии, но и объективным сокращением ресурсной базы коммерческих банков, вызванным в условиях инфляции сокращением безналичных сбережений населения и предприятий, хранящихся на счетах в банках как способ снижения потерь от инфляционного налога.

Сокращению ресурсной базы коммерческих банков в немалой степени способствуют и субъективные факторы, в качестве которых выступает проводимая центральными банками денежно-кредитная политика, направленная на жесткое ограничение прироста денежной массы.

Как правило, главными мероприятиями такой денежно-кредитной политики становятся, во-первых, повышение стоимости кредита и, во-вторых, уменьшение совокупных резервов банковской системы. Эти меры призваны ограничить деятельность банков в процессе раскручивания инфляционной спирали [1].

Значительные темпы данного показателя способствуют снижению возможности экономического развития страны. Оптимальным показателем для развитых стран считается 2%, так как из-за повышения цен и норм прибыли увеличивается деловая активность и, соответственно, объемы производства.

В настоящее время уровень инфляции, установленный Центральным Банком РФ, составляет 0,55%–0,83%. Вместе с этим, инфляция с начала 2020 года составила 2,13%, а в годовом исчислении – 3,10%. В 2020 Россия занимает 1 место по уровню инфляции в мире.

Многолетний опыт показывает, что инфляция влияет на экономический потенциал страны. На графике представлены данные о приросте ВВП и уровня цен за предыдущие пять лет. В связи с довольно высокими показателями инфляции 2015 г. (12,91%) в 2015- 2016 гг. наблюдалось повышение темпов прироста реального ВВП (по сравнению с 2014г.). В 2015 году данный показатель составил -2,8%, в 2016 году -0,2%. Напротив, начиная с 2015 года инфляция начала постепенно снижаться (до 5,38% в 2016 году и до 2,52% в 2017 году), что отразилось на приросте ВВП. В 2017 году показатель достиг 1.8%. В 2018 году наблюдается колебание уровня инфляции до 4,5%. На Апрель 2020 году уровень Инфляции составил рекордный показатель (за последние годы) в 2,3%, а ВВП 1,6% [5].

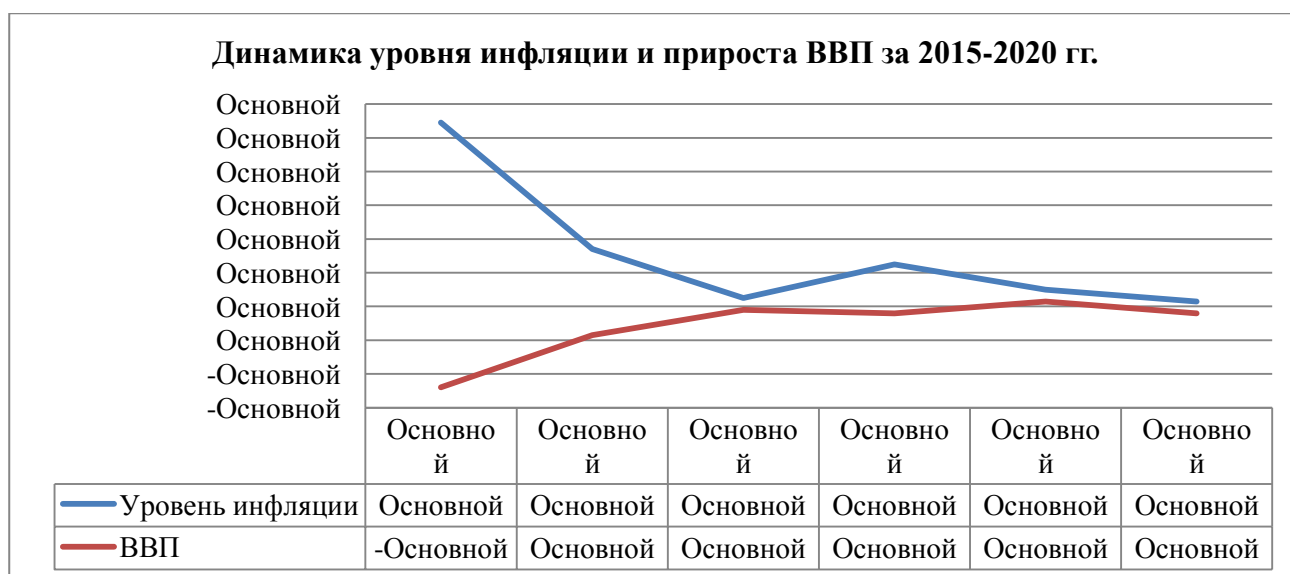


Рисунок – Динамика уровня инфляции и прироста ВВП за 2015-2020 гг.

С учётом происходящих социально-экономических изменений в России, а также в мире, стоит отметить важность ряда направлений развития механизмов управления инфляцией, которые заключаются не в удержании ее минимального уровня, а в развитии долгосрочных преимуществ для экономики России. Речь идет о:

- смягчении денежно-кредитной политики (эмиссия рубля путем продажи Минфином РФ валюты Банку России, снижение или удержание на нынешнем уровне ключевой ставки);
- денежной помощи населению за счет резервов, отсрочке или обнулении выплат по кредиту и ипотеке на время самоизоляции;
- денежной помощи субъектам малого предпринимательства за счет резервов, отсрочке или обнулении выплат по кредиту на время самоизоляции;
- создании прогрессивной системы налогообложения;
- деофшоризации экономики и ряде других направлений.

Таким образом, одной из главных проблем применения механизмов управления инфляцией является то, что при конкретных её условиях не каждый из них эффективен и, безусловно, основной мерой сдерживания инфляции выступает сокращение дефицита бюджета.

Государство разрабатывает всё новые и новые стратегии понижения её уровня и строит перспективы по ее дальнейшей минимизации. В тоже время зачастую большинство механизмов сдерживания инфляции используется в совокупности, однако это не всегда возможно. В связи с этим одна из ключевых задач на ближайшее время заключается в разработке такого механизма регулирования уровня инфляции, который смог бы не только ее сдерживать, но и эффективно подавлять [7].

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Евсеев В.А., Смоленцев В.В. Воздействие и последствия инфляции на экономику страны. – Самара, 2017.
2. Касютин А.Е. О понятие коммерческих банков. – М.: Академия естествознания – 2018.
3. Массалимова М.М. Типы инфляции и её последствия // Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства: сборник научных трудов: в 2 томах.– Симферополь: Издательство: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство Типография «Ариал». – 2019. С. 124-127.



4. Трубицына Н.С. Инфляция и её воздействие на экономику // Fundamental and applied approaches to solving scientific problems: сборник научных статей по материалам IV Международной научно-практической конференции. – Уфа: Издательство: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр "Вестник науки"». 2020. С. 116-119.
5. Рознина Н.В., Соколова Е.С. Обзор динамики и особенностей инфляции в России // Вестник современных исследований. 2018. № 3.1(18). С. 86-87.
6. Толкочков Б.А. Особенности инфляционных процессов в современной экономике России // Научно-практические исследования. 2020. № 6-1(29). С. 69-72.
7. Харчикова Н.В., Карабаджак И.В., Светлаков И.С. Анализ динамики уровня инфляции в России и современные механизмы управления // Вектор экономики. 2021. № 1(55). С. 43.

УДК 336.743

## ВЛИЯНИЕ ДОЛЛАРА НА СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОГО РУБЛЯ

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

Е.А. Маслова, студент

А.А. Козьмина, студент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлено влияние доллара США на состояние российского рубля и российскую экономику, даны понятия валютам и валютному курсу, рассмотрено становление доллара мировой валютой. В заключении внимание акцентируется на мерах, которые предпринимаются Россией для снижения зависимости от доллара.

**Ключевые слова:** доллар США, российский рубль, валюта, валютный курс, центральные банки.

Актуальность темы влияния доллара на российский рубль с каждым годом становится более значимой, так как в условиях сложных экономических отношений рубль продолжает падать. В статье рассмотрено как это началось, почему продолжается и какие меры по снижению этой зависимости предлагают специалисты. Также данная тема оказывает влияние на каждого гражданина Российской Федерации. Значит, для каждого из нас эта тема актуальна и имеет большое значение.

Целью работы является изучение истории становления доллара, как мировой валютой, истории взаимосвязи российского рубля и доллара, выявление различных проблем данной связи и рассмотрение мер, которые предпринимаются для снижения этой пагубной зависимости от мировой валюты.

Для того, чтобы полностью раскрыть данную тему, сначала следует дать понятия основным терминам, которые имеют основное значение в мировой экономике, а затем погрузиться в самое начало, в историю доллара и его влияния на российский рубль. Валюта – национальные, иностранные и международные деньги, как в наличной форме, так и безналичной, являющиеся законным средством платежа. Валютный курс – пропорциональный обмен одной национальной валюты на другую путем купли-продажи [1, 489 с.].

Центральный банк – организация, отвечающая за денежно-кредитную политику и обеспечение работы платёжной системы, а также в ряде случаев за регулирование и надзор в финансовом секторе в национальной экономике или группе стран.

Все страны являются участниками современного мирового хозяйства, а межхозяйственные связи немыслимы без налаженной системы валютных отношений.

Исторически сложилось, что наиболее широко в международных валютных, финансовых и внешнеторговых операциях, а также в международной экономической статистике используется доллар США. Начало пути доллара от простой денежной единицы до мировой валюты положило Бреттон-Вудское соглашение.

Оно было установлено, что Центральные банки будут поддерживать фиксированные обменные курсы своих валют по отношению к доллару. В свою очередь, Соединенные Штаты будут обменивать доллары США на золото по требованию.

В результате Бреттон-Вудского соглашения мировой резервной валютой был официально признан доллар США и обеспечен крупнейшими в мире золотыми резервами. Другие страны накапливали резервы в долларах США, вместо золотых резервов. Страны начали покупать ценные бумаги Казначейства США, которые они считали надежным хранилищем денег, так как нуждались в месте хранения своих долларов.

Спрос на золото был таким, что президент Ричард Никсон был вынужден вмешаться и отделить доллар от золота, что привело к существующим сегодня плавающим обменным курсам [2, 54 с.]. Хотя и были периоды стагфляции (Стагфляция – ситуация, в которой экономический спад и депрессивное состояние экономики сочетаются с ростом цен – инфляцией), которые выражались как высокая инфляция и уровень безработицы, доллар США оставался мировой резервной валютой. По данным Международного валютного фонда, сегодня более 61% всех резервов иностранных банков выражаются в долларах США.

Финансовый кризис сделал доллар еще более широко используемым. В 2018 году у банков Германии, Франции и Великобритании было больше обязательств, номинированных в долларах, чем в их собственной валюте.

Сила доллара – это причина, по которой правительства хотят держать доллар в своих валютных резервах. Правительства приобретают валюту в рамках своих международных операций. Они также получают их от местных предприятий и путешественников, которые обменивают их на местную валюту.

Глядя на российскую экономику, где колебания российского рубля очень значительно обусловлены ценами на нефть, которая вместе с газом является основным товаром экспорта, может показаться очевидным, что, помимо западных санкций и последовавших за ними ответных мер со стороны России, именно цены на нефть имеют фундаментальное влияние на уровень жизни многих россиян.

Россия является чуть ли ни самым крупнейшим и основным поставщиком нефти, «черного золота». В России самые большие запасы нефти. Экономика страны сильно зависит от нефти. Поэтому если цены на нефть на мировом рынке растут, то экономика укрепляется и становится сильнее. Так как цены измеряются в долларах, то в момент подъема цен на нефть, позиция доллара США расшатывается и падает. Это благополучно сказывается на экономике России. Но есть другая сторона медали, когда цены на нефть снижаются. У российской экономики пропадает определенная часть прибыли от продажи «черного золота», и тогда возникает необходимость девальвировать национальную валюту. На графике ниже представлены средние цены по годам.

Таким образом, получается следующее – чем выше цена на нефть, тем ниже курс американского доллара к российскому рублю, и наоборот.

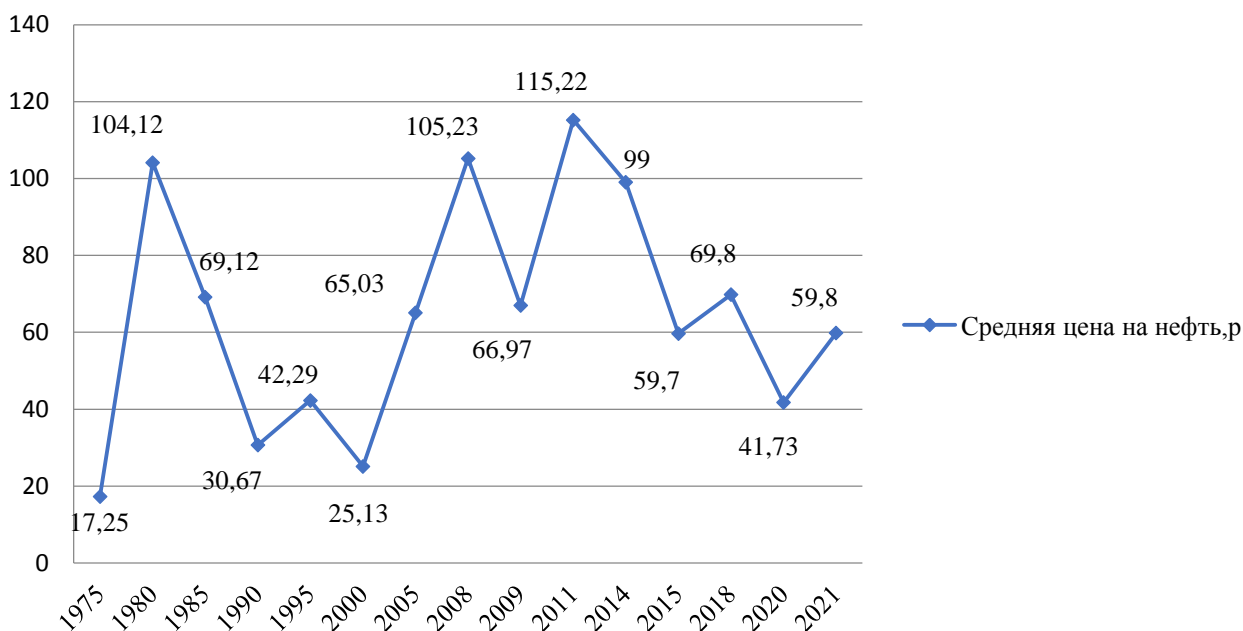


Рисунок 1 – Средняя цена на нефть, руб.

Цена на нефть – важный, но не единственный фактор, который влияет на курс. Среди других причин его колебаний ЦБ называет:

1. снижение и рост инфляции и процентных ставок в России и за рубежом,
2. ускорение или замедление темпов экономического роста,
3. периоды нестабильности в России и в мире,
4. изменения денежно-кредитной политики,
5. ожидания игроков рынка [3].

Стабильность мировых долларовых цен приводит к двум главным последствиям: курс доллара влияет на мировую торговлю и в России более сильный доллар повышает рублевые цены импортных товаров, из-за чего российские потребители покупают меньше импортных товаров и больше отечественных; рост цен на импортные товары после укрепления доллара повышает инфляцию, а рост мировой инфляции снижает реальные доходы населения, что ведет к более низкому спросу на товары и падению их выпуска.

И чтобы избежать этих последствий, точнее, уменьшить их влияние, эксперты предложили некоторые методы.

Один из этих методов - формирование (или расширение) валютного союза, такого как еврозона. Увеличивая еврозону, увеличивается количество стран, которые ведут торговлю уже не в долларах, а в евро. Если достаточное количество фирм переключится с доллара на евро, то еврозона сможет приобрести такое же преимущество «привилегированной защищенности», что и США. Россия не против перспективы вступления в Европейский Союз и даже в еврозону, но при этом она хочет сохранить свои национальные интересы, в особенности те, которые имеют ключевое значение для российской экономики. И прежде всего это касается энергетики.

Еще одно предложение – налог на займы в иностранной валюте. Он мог бы снизить число долларовых кредитов в России. Однако при «глобальном монетарном цикле» такие ограничения оказываются малоэффективными. Причина заключается в том, что подобные меры в первую очередь оказывают воздействие на финансовых агентов. Но при «глобальном монетарном цикле» ключевую роль играют экспортеры, то есть нефинансовые агенты, на которых эти ограничения влияют только косвенно.

Есть еще одна вещь, которая помогает понемногу преодолевать долларовую зависимость. Это МВФ. Международный валютный фонд (МВФ) – ведущая организация международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере [4].

МВФ был создан по решению Бреттон-Вудской конференции в 1944 г. в целях повышения стабильности мировой валютно-финансовой системы. СССР принял участие в работе по созданию МВФ, однако по ряду причин политического характера отказался войти в число его учредителей.

Россия является членом МВФ с 1992 года. В январе 2005 года Россия приобрела статус кредитора МВФ. В связи с этим решением Совета директоров МВФ Россия была включена в План финансовых операций (ПФО) Фонда, тем самым войдя в круг членов МВФ, средства которых используются в финансовых операциях МВФ [4].

Также Россия стремится снизить долю доллара в золото-валютных запасах и торговле.

Как было изложено выше, доллар США является основной мировой валютой, вытесняя другие. По данным ЦБ РФ курс доллара США на сегодняшний день составляет 73.24 российских рубля [3]. В таблице ниже представлены предыдущие показатели курса рубля к доллару США.

Таблица 1

#### Курс рубля к доллару США

Годы	Курс рубля к доллару США, руб.
1924	2,2
1936	5
1950	4
1961	0,90
1971	0,73
1992 – отказ от Советского рубля и введение нового Российского рубля	125,76
1998 – Деноминация 1:1000	54
2009 – падение цены на нефть	31,7
2014	38,4
2016	61
2017	58,3
2018	62,6
2019	64,7
2020	72,3
2021	73,2

Российский рубль зависим от доллара США. Основная связь - по которой движется эта зависимость, - нефть. По большей части от цен на нефть, добываемую Россией, зависит курс рубля. Есть методы, чтобы снизить зависимость от доллара, но пока они не особо успешны. Эти методы только начинают приходить в действие, мелкими шагами.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Артемов Н. М. Валютные рынки. – М.: Профобразование, 2019. – 489 с.
2. Буторина О. Рубль, доллар, евро. – М.: Международная жизнь. – 2002. – 54 с.
3. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b\\_sector..&sid=svod](http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b_sector..&sid=svod) ProcStav. – (дата обращения: 01.06.2021).
4. МВФ Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/today/ms/smo/mwf\\_n/](https://cbr.ru/today/ms/smo/mwf_n/). – (дата обращения: 01.06.2021).

**РУБЛЬ: ИСТОРИЯ, РЕФОРМЫ, СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ**

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

А.Ю. Наймушина, студент

Е.В. Хатеева, студент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Ежедневно мы совершаем покупки в магазинах, оплачиваем проезд в общественном транспорте, одалживаем знакомым некоторые суммы, сейчас все это представляется нам возможным и достаточно простым благодаря денежным средствам. Они – наш главный ресурс, гарант безопасности, стимул к труду, регулятор человеческих взаимоотношений.

**Ключевые слова:** денежная единица, рубль, золотой стандарт, денежные реформы, кризисы, деноминация, девальвация, гиперинфляция, «ассигнации», эмиссия, золотой монометаллизм, денежные суррогаты, покупательная способность рубля.

Более тысячи лет назад единственной и всеобщей денежной единицей были драгоценные металлы. Однако, развитие общества, сепарация государств, формирование и модернизация с годами экономической сферы общества заставили человечество задуматься о собственных денежных единицах, денежных политиках, денежных регуляторах и др.

Уже с XIII века начали давать оценку со стороны эквивалентной стоимости в таких металлах, как золото, серебро, медь национальной валюте Европейских государств. А в конце XIX века золото окончательно закрепилось и стало обеспечивать многие мировые валюты.

Однако, это продлилось всего столетие, в 30-е годы XX века государства стали постепенно отказываться от золотовалютных резервов, и уже в 70-х годах «золотой стандарт» был полностью отменен. Не исключением стала и Россия с национальной валютой – рублем.

Рубль – официальная денежная единица РФ. Введение на территории Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются [1].

В 2021 году Российский рубль отпраздновал свой юбилей – 705 лет со дня его первого упоминания в новгородской берестяной грамоте XIV века. Точно неизвестно, однако, существует не малое количество теорий, описывающих происхождение слова «рубль».

Одним из тех, кто возложил на себя большую ответственность и благодаря кому мы сегодня можем понять, когда и почему наш рубль называли именно рублем – Иван Кондратьев. В своей книге «Седая старина Москвы» он придерживался мнения, что название национальной валюты России появилось от названия процесса её же изготовления. Раньше рублем считали новгородские гривны, которые выглядели как слитки длиной до 20 см, их рубили на 4 части, каждая из которых и стала называться рублем [2].

Еще одна версия напрямую связана с технологиями изготовления рубля и новгородскими гривнами. Заливая серебро в форму двумя приемами, на монете образовывался шов, по-другому рубец, поэтому рубль – «слиток со швом» [3].

По другой версии рубль – это измененное древнеиндийское слово «рупия», что переводится как «обработанное серебро».

Наш рубль не отставал от других валют мира и следовал их же тенденциям модернизации. Он также поддерживался тремя основными металлами, отказался от «золотого стандарта», однако, стал напрямую зависеть от стоимости нефти, которую в 1970-х годах начали активно добывать в Советском Союзе. Всем известно, что мировые цены на нефть совершенно нестабильны и постоянно изменяются, из-за чего только в XX-м веке Российскому рублю пришлось пережить несколько денежных реформ, деноминаций и гиперинфляций. И, конечно, чтобы понять все причины и предпосылки подобных изменений

нашей денежной единицы, модернизации денежной системы в целом, необходимо разобраться во всей истории сначала.

Следует понять, что факторами, влияющими на всевозможные изменения валют, являются не только рост и падение цен на золото или нефть, но и сопровождающие их другие экономические и политические ситуации в стране и в мире.

Начиная еще со времен правления Елены Глинской, матери Ивана Грозного, и благодаря ей, на Руси сложилась первая валютная система. Тогда русское государство впервые столкнулось с финансовым кризисом, причиной которому стало отсутствие национальной валютной системы, а также рынок был переполнен фальшивыми монетами. Поэтому, в 1534 году Еленой Глинской проводится первая денежная реформа, согласно которой [4]:

1. Начали чеканить более сложные монеты, которые невозможно подделать.

2. Первой твердой валютой и основным предметом обращения на всей территории государства стал серебряный рубль.

3. В обращении также появились копейки с конным копейщиком.

Данная реформа, начатая Еленой Глинской в 1534 и законченная в 1538 годах, стала примером самой обдуманной и максимально правильно выстроенной модернизацией денежной экономики Руси.

Следующим реформатором денежной системы стал Алексей Михайлович Романов. С 1654 года в обращение начали выпускаться рублевые монеты, на которых был изображен сам Царь на коне с одной стороны, с другой – двуглавый орел, а также само слово «рубль». Причиной реформ стала нужда государства профинансировать русско-польскую войну. Однако, в стране начался избыточный выпуск необеспеченных медных денег, сильно обесценивший их по сравнению с серебряными. Плату за работу государственные служащие получали медью, а налоги серебром. Все это привело к тому, что в 1662 году произошел Медный Бунт и медные монеты изъяли из оборота [4].

Стабилизировал ситуацию в стране лишь сын Алексея Михайловича, Петр I. Он хотел создать единый денежный формат в государстве и облегчить денежное обращение, что развило бы промышленность, снабдило русскую армию и ускорило бы строительство флота. Процесс затянулся на достаточно долгий период времени, практически на 15 лет, но благодаря ему в стране стала функционировать гибкая денежная система, монеты стали чеканить не только серебряные, но и также использовать другие металлы [5].

Уже в XVIII веке появились первые бумажные рубли – «ассигнации», обеспеченные серебром. Этому поспособствовала Екатерина II с ее денежной реформой. Россия догоняла многие Европейские страны, в которых к этому времени уже была сформирована обширная банковская сеть и сеть денежных расчетов с бумажными банкнотами. Однако, русское население не было готово к подобным нововведениям, бумажные деньги вызывали у них недоверие. Несмотря на это, государство продолжало эмитировать ассигнации в ускоренном режиме, не придавая значения их реальной стоимости в серебре. Безусловно, после смерти Императрицы это не могло не стать поводом для серьезного финансового кризиса [5].

Реформа, о которой, без сомнения, многие знают еще из курса школьной истории, проведенная с 1895 по 1897 года министерством финансов во главе с С.Ю. Витте. Денежная реформа состояла из таких задач, как:

1. Замена золотым рублем серебряного.

2. Подкрепление денежной системы России золотом.

3. Укоренение существовавшей девальвации банкнот, т.е. прекратить понижение курса бумажного рубля относительно других денежных единиц.

4. Положить конец валютным спекуляциям.

Благодаря этому, в стране стали печататься кредитные бумажные билеты, которые можно было разменять на золото: один билет – одна золотая монета. И уже в 1897 год золотой рубль, содержащий в себе 0,8 гр. чистого металла стал главной валютой России.

К сожалению, все хорошее когда-то заканчивается, так и рухнул золотой монометаллизм, тщательно и с огромным трудом выстраиваемый Витте, в 1914 году.

Свержение монархии, распад Российской империи, начало гражданской войны, образование нового государства СССР – все это с 1917 вплоть до 1923 годов становится тяжелым испытанием для бывшей Российской и новой Советской финансовой системы. Начинают активно появляться денежные суррогаты, т.к. в стране дефицит денежной массы, наблюдается самая серьезная гиперинфляция, рубль фактически обесценился в 50 млн. раз. Что касается покупательной способности рубля на тот момент, то за 100 рублей в 1917 году можно было приобрести 9 дол. США, а к началу 1923 года уже 0,00004 дол [4].

Окончательно Советский рубль появился в 1923-1924 годах. Он был введен для стабилизации обстановки в СССР и обеспечивался золотом. Просуществовал жесткий рубль совсем не долго, всего 6 лет, затем он был заменен на продовольственные карточки, по которым можно было приобрести хлеб, мясо, молочную продукцию и другие предметы первой необходимости. Всего, чтобы как-то поспособствовать борьбе с нехваткой продовольствия в течение советского периода, карточки вводились 4 раза.

Столкнувшись с проблемой категоричности и непризнания западными странами монет с советской символикой, в 20-х годах XX века началась чеканка монет с изображением свергнутого Николая II, что позволило производить закупки зарубежных необходимых товаров. Однако продолжалось это до 1931 года, тогда советский рубль стал исключительно национальной валютой местного пользования, а обменивать его на зарубежную имело право только государство. Данные действия позволили государству монополизировать рынок, т.к. цена устанавливалась исходя из закупочной стоимости товара.

В 70-х годах прошлого века доля экспорта нефти и других энергетических источников СССР резко выросла, достигнув уже к 1985 году 54%. Этому поспособствовали рост мировых цен на нефть и увеличение ее добычи. Можно с уверенностью сказать, что именно в данный период СССР подсел на «нефтяную иглу». Мы стали полностью зависимы от нефти из-за чего и пострадали, когда цены на нее резко упали, и это сильно ударило по рублю. С 90-х годов валютная выручка направлялась на покрытие Советских задолженностей, причем в иностранной валюте, а задолженность страны в рублях начинала расти, т.к. не хватало бюджета. Все эти моменты оставили серьезный отпечаток на СССР, что в конечном итоге, привело к его распаду и к началу самого катастрофического кризиса России.

Распад СССР привел к очередной денежной реформе, необходимо было избавиться от технических режимов эмиссии, закоренелых юридических основ, а также от расчетов и платежей прошлого. К главным целям в становлении Российского рубля относились:

1. Сепарация валюты Российского государства от других зарубежных валют.
2. Обеспечение безопасности рубля.
3. Снижения уровня гиперинфляции.
4. Обмен купюр старого образца на новые.

Изначально купюрам Советского образца приписывали нули из-за того, что падал курс рубля, купюрами с самым большим номиналом стали 500000 рублей. Таким образом, новая власть, пришедшая в лице Ельцина, сделала граждан России миллионерами, которые в 1995 году уже ходили в магазин со спортивными сумками полностью набитыми деньгами, чтобы купить только хлеб и молоко.

Покупательная способность рубля стремительно менялась. В 1991 году 1 дол. можно было приобрести за 0,56 рублей, а июле 1992 года за 135 рублей. И так, вплоть до 1997 года цена рубля за 1 дол. стремительно росла (Таблица 1 – Изменение официального курса доллара к рублю), что, безусловно, спровоцировало рост мошенничества и панику среди населения [6].

Ситуация начала меняться с августа 1997 года, когда Борисом Ельциным стала проводиться подготовка к осуществлению деноминации, а официально она началась 1 января 1998 года. Задача деноминации состояла в том, чтобы изменить номинальную стоимость

денежных средств и масштаб цен. Поэтому Банком России в обращение были введены банкноты номиналом 5,10,50,100,500 и монеты 1,5,10 и 50 копеек. Позже, в 2001 и 2006 годах появились банкноты 1000 и 5000 рублей. После 2008 года остались только 10 и 50 копеек, так как их чеканка требует больших затрат [5].

Таблица 1

Изменение официального курса доллара к рублю

Год	Месяц (конец)	Курс доллара к рублю
1992	Июль	161,3
1993	Январь	572
1994	Январь	1542
1995	Январь	4004
1996	Январь	4732
1997	Январь	5629

Кризис 1998 года, несомненно, сказался на дальнейшем развитии экономики России. К основным последствиям можно отнести: недоверие, как к самому государству, так и к банкам, граждан РФ и иностранных инвесторов, малые предприятия разорялись, банки закрывались, объявляя себя банкротами. Россия нуждалась в помощи, были необходимы внешние займы, но гарантий на обслуживание долга она дать не могла. К тому моменту внешний долг страны уже был более 150 млрд. дол., когда в резервах находилось только 12,5 млрд. дол.

Следующий крупный финансовый кризис произошел в 2008 году, его причинами стали: сильная экспортозависимость металлов, газа и нефти за рубеж, занижение цен на нефть, от чего страдали производители, сильно отставая от иностранных конкурентов, а также высокий уровень инфляции. Все это сильно отразилось на качестве жизни и доходах населения, сопровождаясь снижением зарплат, массовым сокращением рабочих мест, росту стресса среди населения [5].

2008 год – последний год, когда российский рубль подвергался каким-либо изменениям. После него наша национальная валюта стабилизировалась.

Все ближе подходя к нашим дням, нельзя не упомянуть российско-украинский кризис 2014 года, неминуемо сказавшийся на экономике России в целом, и отголоски которого слышны в настоящее время. Во-первых, против РФ ввелись санкции, не только Украины, но и других стран, находящихся на ее стороне. Во-вторых, внезапное снижение мировых цен на «черное золото», составляющих основную статью бюджетного дохода. В-третьих, из-за ослабления курса рубля 1 дол. стал стоить практически 60 рублей, почти в 2 раза превышая раннюю сумму в 35 рублей.

И вот уже наше время, совершенно не обычный и критический для всего мира 2020 год. Распространение коронавирусной инфекции вызвало в стране резкое колебание цен, разорение и закрытие многих малых и средних бизнесов. Ситуация также осложнялась закрытием всех границ и полугодовым карантином. Все это сильно пошатнуло Российскую финансовую систему, ослабило национальную валюту и заставило население подстраиваться под новые условия и организовывать свой дальнейший режим жизнедеятельности.

Так, подходя к заключению и подведению итогов всему вышесказанному, можно сказать, что все проведенные реформы и различные другие модификации российского рубля, сделали его таким, каким он представлен нам сейчас. Деньги продолжают совершенствоваться и развиваться пропорционально таким же изменяющимся общественным потребностям, его история на этом не заканчивается. Также, нами доказано, что на изменение валюты непосредственно влияют как экономические, так и политические ситуации в мире. По мнению иностранных аналитиков, российский рубль – одна из наиболее недооцененных валют, которая должна быть выше собственной стоимости на 15%.



## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон РФ «О денежной системе Российской Федерации» от 25.09.1992 №3537-1 (последняя редакция). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_1011/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1011/) (дата обращения: 03.05.2021).
2. Сатаева А.П. История развития российского рубля // Научный потенциал XXI века: материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. 2019. – Нефтекамск: Издательство: Научно-издательский центр «Мир науки» (ИП Вострецов Александр Ильич), 2019. – С. 131–134.
3. Рубль – происхождение слова (этимология). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://whatismoney.ru/rub/> (дата обращения: 02.06.2021).
4. Микушова Н.С. Российский рубль от средневековья до наших дней // Вопросы устойчивого развития общества. – 2020. – № 3–2. – С. 449 – 454.
5. Трафимова А.А., Зверева Ю.А. Российский рубль: история развития // International scientific research 2017: Сборник материалов XXVI Международной научно-практической конференции. 2017. – Астрахань: Издательство: Научный центр «Олимп», 2017. – С. 273-276.
6. Центральный Банк Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 03.05.2021).

УДК 330.33

## СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ И ЕЕ ВЗАИМОСВЯЗЬ С ФИНАНСАМИ

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

Н.Н. Новицкая, студент

М.М. Арсентьева, студент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной статье представлена подробная характеристика процесса инфляции, его видов и форм проявления, приведено описание основных причин и последствий инфляции, ее способов взаимодействия с финансами. Помимо этого, проведен анализ состояния уровня инфляции в Российской Федерации и Новосибирской области за первое полугодие 2021 года.

**Ключевые слова:** инфляция, финансы, взаимодействие инфляции с финансами.

Для получения более точных и достоверных знаний необходимо проводить качественный и всесторонний анализ возникновения инфляционного процесса. Инфляция – это обесценивание денег, снижение их покупательной способности, которое проявляется в устойчивом росте общего уровня цен. Стоит отметить, что инфляционный процесс обладает достаточно большим масштабом действий, и поэтому он оказывает влияние не только на экономику всей страны в целом, но и на сферу экономических или денежных отношений (финансов).

Одним из главных лиц, участвующих в денежных (финансовых) отношениях, является государство. Так, инфляция способствует росту государственных расходов в связи с повышением цен на товары и услуги. Это объясняется тем, что государство в момент инфляционного процесса обязано закупать все необходимые ему материалы, сырье и технику по существующим, завышенным ценам. Также инфляция вызывает рост государственной задолженности, так как вследствие повышения цен, денежная масса обесценивается, а расходы начинают превышать доходы. Вследствие чего правительство страны вынуждено прибегать к займу денежных средств извне. Помимо этого, инфляция обесценивает финансовые ресурсы государства, в связи с чем возникает необходимость

повышения налоговых ставок, так как налоговые поступления являются основой формирования доходов части бюджета разных уровней.

Однако, на наш взгляд, не только инфляция способна оказывать влияние на финансы, но и финансы могут изменять инфляционный процесс. Это происходит в зависимости от следующих финансовых факторов:

1. Способ покрытия дефицита государственного бюджета. На сегодняшний день существует три способа покрытия дефицита государственного бюджета: дополнительная эмиссия денег, увеличение налогообложения и взятие государственного кредита.

2. Объемы финансирования через государственный бюджет мероприятий антиинфляционного характера, чем больше объем такого финансирования, тем меньше уровень инфляции.

3. Размер государственной задолженности, ее объем зависит от величины налоговых вычетов, а увеличение налоговых поступлений ведёт к снижению доходов граждан государства.

Стоит учитывать и тот факт, что налоговые вычеты увеличиваются не только у физических, но и юридических лиц.

Инфляция носит глобальный характер и может возникать под действием ряда причин, изображенных на рисунке 1.

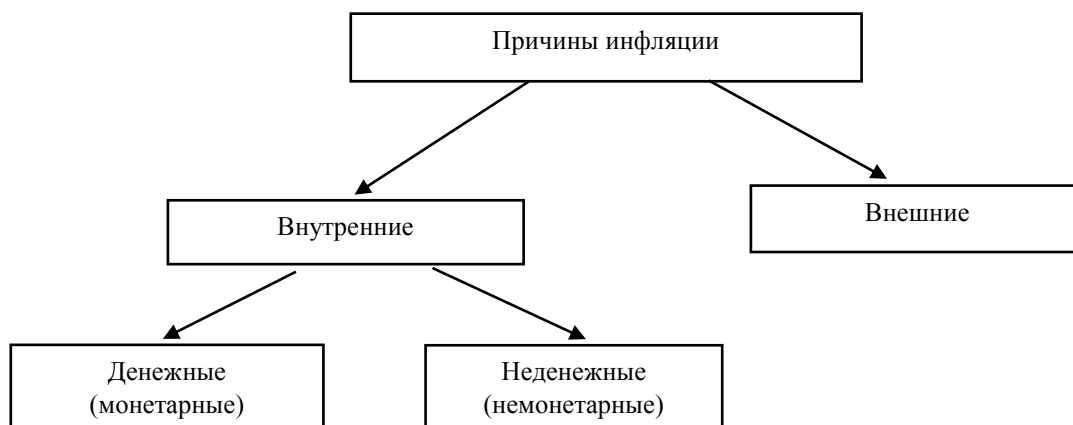


Рисунок 1 – Причины инфляции

На наш взгляд, одной из самых основных причин возникновения инфляционного процесса, относящихся к внутренним денежным (монетарным), является чрезмерная эмиссия денег. Так как выпуск денежных единиц в больших объемах ведет к их обесцениванию, которое возникает в результате повышения общего уровня цен.

Среди внутренних неденежных (немонетарных) одной из главных причин возникновения инфляционного процесса является монополизация производства, так как крупные компании, становясь безусловными лидерами в сфере своего производства, способны оказывать сильное влияние на формирование цен на собственную продукцию, что может привести к нарушению рыночного механизма и потере конкуренции.

В группе внешних факторов инфляционного процесса особое место занимают мировые структурные кризисы (сырьевой, энергетический), так как их существование способствует повышению цен в несколько раз на природные ресурсы, например, сырую нефть, что негативно сказывается на странах, основная часть экономики которых состоит из импорта данного сырья.

Стоит отметить, что инфляция может проявляться в нескольких формах, рассмотрим три из них, так как они наиболее точно способны отразить сущность инфляционного процесса:

1. Обесценивание денег как результат неравномерного роста цен на товары и услуги, вследствие которого происходит снижение покупательной способности денежных средств.

2. Понижение валютного курса национальной денежной единицы, результатом чего является накопление иностранной валюты резидентом.

3. Повышение цены на золото, выраженной в национальной денежной единице, что приводит к накоплению золота у частных лиц [1, с. 267].

Если говорить про последствия инфляционного процесса, то выделим среди их множества следующие: утрата стимулов к накоплению и падение инвестиций, что отрицательно сказывается на экономическом росте; замедление обновления производства и старения производственного аппарата; усиление диспропорций в экономике вследствие неравномерного распределения роста цен и т.д.

Для того, чтобы понять, какие из перечисленных ранее последствий инфляционного процесса существовали в Российской Федерации, обратимся к статистическим данным, содержащим показатели уровня инфляции с 1992 по 2017 год.



Из анализа рисунка 2 видно, что наибольшего значения инфляционный процесс в РФ достигал в 1992, когда в процентном соотношении он составил 2508%, причиной этому послужил неустойчивый курс национальной валюты, который выражался в снижении курса российского рубля, введенного в оборот только в начале 1992 года. Так как в начале 1990-х годов в Российской Федерации все еще циркулировали деньги распавшегося ранее СССР. Помимо этого, достаточно высокий уровень инфляции сохранялся с 1993 по 1995 год и в 1998 году. Данное явление происходило по двум причинам: неустойчивый курс национальной валюты и быстрый рост денежной массы страны. Все это привело к таким последствиям как: сокращение инвестиций, рост взаимной задолженности предприятий, снижение производства и т.д.

С целью предотвращения данных последствий и получения контроля над инфляционным процессом правительство страны разработало антиинфляционную политику, с помощью которой оно может регулировать уровень инфляции. Данная антиинфляционная политика состоит из двух направлений, у которых есть свои положительные и слабые стороны.

Первой среди них является адаптационная политика, предполагающая приспособление к инфляции, смягчение ее последствий. Правительство с определенной периодичностью индексирует основные виды фиксированных доходов населения. Целью данного направления является: поддержка минимально достаточного уровня доходов населения, снижение спроса на национальном рынке. «Плюсом» адаптационной политики

является возникновение социальной стабильности в обществе, «минусом» же выступает длительность сроков реализации данного подхода к борьбе с инфляционными явлениями.

Вторым направлением в антиинфляционной политике государства выступает активная политика, целью которой является ликвидация причин возникновения инфляционного процесса. Методы активной политики: проведение денежной реформы, контроль за денежной эмиссией, недопущение эмиссионного финансирования государственного бюджета и т.д. Ее достоинством является возможность сведения уровня инфляции почти к нулю за достаточно короткий промежуток времени, а недостатком выступает рост безработицы и социальной напряженности в обществе [1, с. 259].

На самом деле, обе вышеперечисленные антиинфляционные политики являются эффективными в том случае, если их использовать в нужный момент, так адаптивную политику лучше применять, когда уровень инфляции является умеренным, т.е. до 10% в год, а вот если уровень инфляции превышает такую отметку, то уже стоит обращаться к активной политике.

Для проведения мониторинга качества выполнения правительством государства антиинфляционной политики на сегодняшний день, рассмотрим статистические данные уровня инфляции в Новосибирской области за первое полугодие 2021 года.

*Таблица 1*

Уровень инфляции в Новосибирской области с 01.12.20 по 31.04.21 [3]

Показатель	декабрь 2020	январь 2021	февраль 2021	март 2021	апрель 2021
Инфляция	4,38	4,50	5,14	4,86	4,94
Базовая инфляция	3,78	3,71	4,40	4,13	4,73

После проведения анализа таблицы 1 становится заметно, что инфляция в Новосибирской области за последние полгода является умеренной и находится в оптимальном диапазоне от 4 до 5%, а это означает, что государство справляется с контролем инфляционного процесса.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что такой процесс, как инфляция, имеет достаточно значительный масштаб действий, который оказывает влияние, как на макроэкономику, так и на сферу финансовых отношений. Инфляционный процесс имеет по несколько видов причин, форм проявления и последствий. Среди видов инфляции самым опасным является гиперинфляция, уровень которой достигает до 200% в год. Чтобы не достичь такой отметки и не нанести серьезный урон экономике страны, стоит активно использовать меры антиинфляционной политики, направленной на борьбу с инфляционным процессом через адаптацию и ликвидацию первостепенных причин возникновения данного процесса.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Нуралиев С.У. Экономика: учебник для бакалавров / С.У. Нуралиев, Д.С. Нуралиева. – М.: «Дашков и К°», 2018. – 432 с.
2. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов [Электронный ресурс] / Центральный Банк РФ // Сайт cbr.ru, 2017: Режим доступа: [https://cbr.ru/Content/Document/File/87367/on\\_2018\(2019-2020\).pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/87367/on_2018(2019-2020).pdf). – (дата обращения 30.05.2020).
3. Информационно-аналитический комментарий об инфляции в Новосибирской области в апреле 2021 года [Электронный ресурс] / Центральный Банк РФ // Сайт cbr.ru, 2021: Режим доступа: <https://cbr.ru/press/reginfl/?id=11831>. – (дата обращения 30.05.2020).

## АНАЛИЗ РАСХОДОВ ДЕФИЦИТНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И СОЦИАЛЬНОЙ СФЕРАХ

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

П.А. Стафиевских, студентка

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной статье рассматривается проблема влияния дефицита федерального бюджета на экономическую и социальную сферы жизни общества. Также рассматриваются основные причины возникновения дефицита бюджета. Анализируются расходы федерального бюджета, в частности его расходы при дефицитном исполнении.

**Ключевые слова:** государственный бюджет, федеральный бюджет, дефицит, сбалансированность, расходы.

Одной из важнейших функций государства является регулирование различных сфер жизни общества. Главное место в этой системе регулирования занимает государственный бюджет.

В процессе принятия и исполнения бюджета большое значение приобретает сбалансированность доходов и расходов. Но что же происходит, когда бюджет принимается с дефицитом? Как это может повлиять в частности на экономическую и социальную сферы жизни общества?

Государственный бюджет – это форма образования и израсходования фонда денежных средств, направленных на финансовое обеспечение задач и функций государства [3, с.20]. За счет бюджетных средств финансируется управление, охрана общественного порядка и безопасности государства, а также другие отдельные сферы деятельности и удовлетворяются общегосударственные потребности.

Целью правительства является балансирование доходной и расходной частей, при котором сальдо будет равно нулю или хотя бы будет стремиться к этому. Но на практике доходы и расходы государственного бюджета не всегда совпадают.

В случае если доходы превышают расходы, образуется профицит (положительное сальдо), а если происходит наоборот, то это является дефицитом (отрицательным сальдо).

Бюджетный дефицит представляет собой систему экономических отношений, связанных с привлечением дополнительных доходов больше тех, которые имеются у государства, и их использованием на финансирование расходов, которые не обеспечены собственными доходами [4, с.179].

Однако превышение доходной части бюджета над расходной не следует считать обязательной составляющей развивающейся экономики, т.к. если обратиться к мировому опыту, то на определенных этапах развития многих стран дефицит бюджета был вполне допустимым явлением, но в тех случаях, когда не был превышен предельно допустимый размер.

Также следует сказать, что не всегда отсутствие положительного бюджетного сальдо связано с чрезвычайными обстоятельствами или вовсе с чем-то негативным. К примеру, дефицит бюджета государства может быть отражением того, что правительство решило вложить большие средства в развитие и модернизацию различных отраслей хозяйства для достижения наиболее высоких показателей в общественном производстве. Но при этом чаще всего дефицит бюджета отражает кризисные явления в экономике страны.

К основным причинам возникновения дефицита бюджета следует отнести:

- спад всего общественного производства;
- рост теневого сектора экономики, коррупция;
- возросшие расходы на оборону;
- рост неоплаченного государственного долга;

нестабильность национальной валюты;  
рост инфляции сверх предусмотренной величины [5, с.19].

Сбалансированность подразумевает покрытие всех запланированных затрат собираемыми доходами. Однако в силу многих причин, указанных выше, добиться такого соответствия бывает довольно сложно.

В последние 4 года, то есть за 2017-2020 гг., итоговое исполнение федерального бюджета Российской Федерации далеко от сбалансированности (таблица 1).

*Таблица 1*

Дефицит и профицит федерального бюджета за 2017-2020 гг. (млрд руб.)

РАЗДЕЛ III	2017	2018	2019	2020
Дефицит(-) /Профицит(+)	-1 331,4	2 741,4	1 974,3	-4 099,4

Опираясь на итоговые данные Министерства финансов Российской Федерации, можно увидеть, что в 2017 и в 2020 году бюджет был исполнен с дефицитом, а в 2018 и 2019 году – с профицитом.

Хотелось бы затронуть тему расходов более детально и рассмотреть влияние дефицита бюджета на экономическую и социальную сферы жизни общества. Данные по расходам государства представлены ниже (таблица 2).

*Таблица 2*

Динамика структуры расходов федерального бюджета РФ за 2016-2020 гг. (млрд руб.)

Расходы	2016	2017	2018	2019	2020
Национальная экономика	2 302,1	2 460,1	2 402,1	2 827,1	3 483,9
Жилищно-коммунальное хозяйство	72,2	119,5	148,8	282,2	371,5
Образование	597,8	615,0	722,6	826,5	956,9
Культура, кинематография	87,3	89,7	94,9	122,4	144,5
Здравоохранение	506,3	439,8	537,3	713,0	1 334,4
Социальная политика	4 588,5	4 992,0	4 581,8	4 882,8	6 990,3
Физическая культура и спорт	59,6	96,1	64,0	81,4	75,3
Средства массовой информации	76,6	83,2	88,4	103,5	121,1
Расходы, всего	16 416,4	16 420,3	16 713,0	18 214,5	22 821,5

Конечно, расходы осуществляются и в других направлениях, но нас будут интересовать именно данные пункты.

Из данных таблицы следует, что наибольший объем расходов был достигнут в 2020 году – 22 821,5 млрд. руб. Но этому соответствует и дефицит федерального бюджета в размере 4 099,4 млрд. руб.

Наибольший вклад в рост расходов в 2020 году внесло увеличение расходов на социальную политику, а рост по сравнению с 2019 годом составил 43,2%.

Вторым по значимости фактором стал рост расходов на здравоохранение – 87,2%. Так же выросли расходы и национальную экономику – на 23% по сравнению с предшествующим годом.

Причинами такого быстрого роста стали государственные программы, поддерживающие бизнес во время пандемии, а также социальные выплаты гражданам. Стоит отметить, что, несмотря на дефицит бюджета упор был сделан на социальную и экономическую сферы, потому что именно они нуждались в особой поддержке.

Вместе с этим таким статьям расхода как физическая культура и спорт, культура и кинематография пришлось сократить финансирование или незначительно увеличить. Это произошло по той причине, что данные направления не являлись приоритетными в связи со сложившейся ситуацией.

Стоит отметить, что после того, как федеральный бюджет в 2017 был дефицитным, то в 2018 году сократилось (в некоторых случаях незначительно увеличилось) финансирование тех же направлений, только к ним добавились национальная экономика, социальная политика и средства массовой информации.

Отсюда можно сделать вывод о том, что при дефицитном исполнении федерального бюджета ослабляется поддержка следующих статей расхода: культура, кинематография, физическая культура и спорт, социальная политика, национальная экономика и средства массовой информации. Но это, конечно же, зависит от ситуации в стране и в целом в мире, потому как, к примеру, в 2020 году финансирование социальной политики и национальной экономики наоборот резко увеличилось.

Стоит проанализировать расходы федерального бюджета 2017 года, потому как он так же, как и 2020 год был исполнен с дефицитом.

Увеличились расходы на социальную политику на 8,8% по сравнению с предыдущим годом прежде всего за счет роста расходов на пенсионное обеспечение.

Но при этом сократилось финансирование по статье здравоохранение на 13,1%, что не может положительно отразиться в будущем на здоровье и обеспеченности медицинской помощью населения.

Так же, как было отмечено выше, зафиксирован малейший рост по таким статьям как культура, кинематография и средства массовой информации. К ним еще добавляются расходы на образование, где рост составил всего лишь 2,9%.

Интересно то, что рост расходов на физическую культуру и спорт составил 61,2% по сравнению с 2016 годом. Это говорит о том, что данная статья расходов не всегда сокращается, все зависит конкретно от положения страны и ее потребностей на данный момент времени.

В заключение следует отметить, что дефицит бюджета характерен для большинства современных стран. Но его последствия для каждой страны разные, потому как различны способы осуществления государственной власти и, соответственно, решения по устранению дефицита бюджета также различны.

В ходе анализа было выявлено, что дефицит федерального бюджета влияет на такие статьи расходов, как: здравоохранение, образование, социальная политика, культура, кинематография, физическая культура и спорт и национальная экономика. Также при дефиците отмечается увеличение финансирования некоторых сфер, но лишь в небольшом объеме (в некоторых направлениях на уровне 2%).

Но самым главным является то, чтобы данные направления не подвергались постоянному сокращению финансирования, потому как это может означать приостановление их развития, что повлечет за собой негативные последствия для населения.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Герасимова С.В., Лангольф К.А., Новожеева И.А. Теоретические основы формирования государственного бюджета России // Таврический научный обозреватель. – 2016. – №8. – С. 19-23.
2. Комиссарова А.А. Государственный бюджетный дефицит и способы его покрытия (на примере Российской Федерации) // Российская таможенная академия. – 2020. – № 14. – С. 178-183.

3. Подсёвалова Е.Н., Митюрникова Л.А. К вопросу о природе бюджетного дефицита // Сервис в России и за рубежом. – 2017. – № 2. – С. 17-28.
4. Белев С., Тищенко Т. Итоги исполнения федерального бюджета за 2017 год // Экономическое развитие России. – 2018. – № 4. – С. 3-8.
5. Семёко Г.В. Государственный долг: новые риски в условиях кризиса COVID-19. Часть 1 // Экономические и социальные проблемы России. – 2020. – № 2. – С. 84-101.
6. Краткая информация об исполнении федерального бюджета // Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/execute/?id\\_65=80041-yezhegodnaya\\_informatsiya\\_ob\\_ispolnenii\\_federalnogo\\_byudzheta\\_dannye\\_s\\_1\\_yanvarya\\_2006\\_g](https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/execute/?id_65=80041-yezhegodnaya_informatsiya_ob_ispolnenii_federalnogo_byudzheta_dannye_s_1_yanvarya_2006_g). – (дата обращения: 26.05.2021).

УДК 336

## ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

В.С. Кожоголова, канд. экон. наук, доцент

*Кыргызский национальный аграрный университет им. К.И. Скрябина*

Ж.А. Ногоева, студентка

*Кыргызско-Российский Славянский университет им. Б. Ельцина*

**Аннотация.** В статье рассмотрены проблемы кредитования сельского хозяйства, рассмотрена деятельность Айыл банка, специализирующегося на кредитовании аграрного сектора республики, банк через который выдается государственное льготное кредитование, также рассмотрены перспективы развития кредитования.

**Ключевые слова:** кредит, кредитование, сельское хозяйство, проблемы, перспективы.

В настоящее время связи с кризисом на мировых финансовых рынках под удар попал и кредитный рынок Кыргызской Республики. А в силу большого влияния кредитного рынка на экономику страны, необходимо всеми возможными способами снизить вероятность наступления негативных последствий. Для этого необходимо проводить грамотную денежно-кредитную политику.

В 2020 году продолжился рост основных показателей деятельности банковской системы: активов, кредитного портфеля, депозитов и капитала. Снижение процентных ставок по кредитам вместе с другими факторами повысило доступность заемных средств для населения и организаций, что отразилось в росте объема финансирования со стороны банков. Отмечалось увеличение объема депозитов, что свидетельствует о росте доверия населения к банкам. Увеличение размера капитала банков в отчетном периоде способствовало укреплению надежности и устойчивости банковской системы.

В отчетном периоде суммарные активы банковской системы увеличились на 16,2 процента и составили 289,3 млрд сомов к концу года. Основная часть активов банков приходилась на кредиты, доля которых уменьшилась на 2,6 процентного пункта по сравнению с 2019 годом и составила 56,2 процента.

Сохранился рост кредитования основных сфер экономики. Наибольший прирост объема кредитов произошел в таких отраслях, как торговля и коммерческие операции (+4,5 млрд сомов), сельское хозяйство (+2,8 млрд сомов), строительство и ипотека (+2,7 млрд сомов), промышленность (+2,4 млрд сомов) (рис.1).



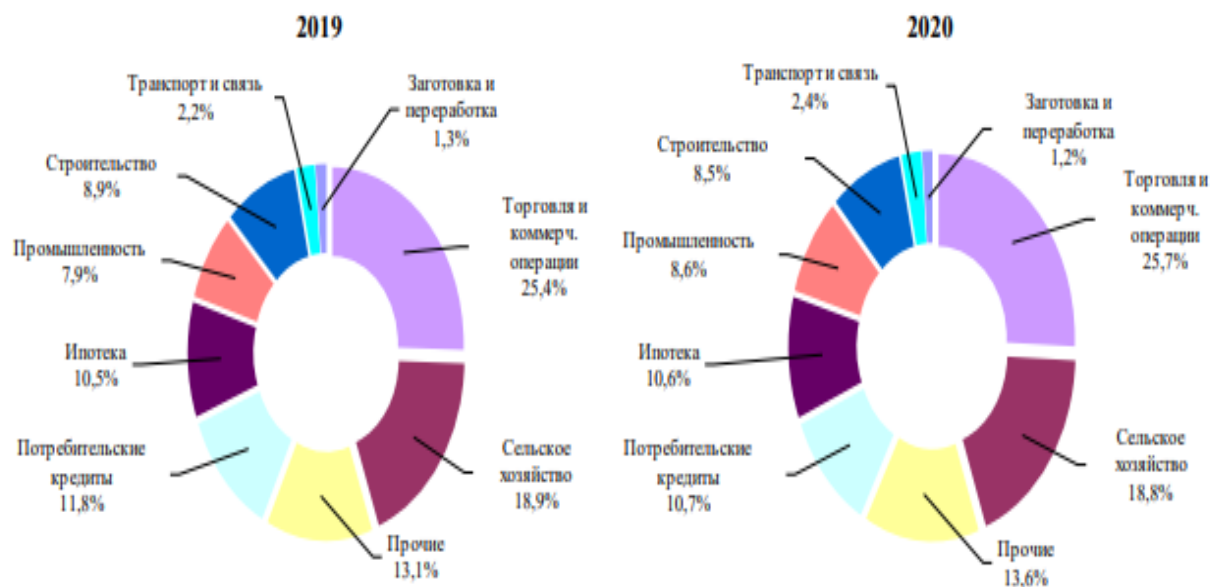


Рисунок 1 – Кредитный портфель банков по отраслям экономики

Айыл Банк – один из крупнейших финансовых институтов страны, реализующий государственные программы по развитию агросектора, а также предоставляющий полный перечень качественных банковских услуг, включающий обслуживание частных и корпоративных клиентов, инвестиционный банковский бизнес, торговое финансирование и управление активами.

В течение 20-ти лет своего существования Айыл Банк добился значительных успехов в предоставлении доступа к кредитам для существенной части сельского населения страны. На сегодняшний день Айыл Банк является одним из лидирующих универсальных банков Кыргызстана.

Постоянно работая над расширением географической зоны охвата населения в предоставлении кредитов, Айыл Банк располагает 33 филиалами, 73 сберегательными кассами и 31 выездными кассами, 23 региональными и 28 сельским кредитным подразделением в отдаленных селах.

Айыл Банк сотрудничает с такими организациями, как Всемирный банк (ВБ), Азиатский банк развития (АБР), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Государственный Банк Развития Китая, Евразийский Банк Развития, ПРООН, Кумтор Голд Компани, Фонд Райффайзен, Российско-Кыргызский Фонд развития.

В сравнении, другими банками не специализирующимся на кредитовании и развитии сельского хозяйства, выделены следующие суммы, «РСК» – 1.5 млрд сомов, «Оптимa» – 1 млрд сомов, «КИКБ» – 0.45 млрд сомов, «Бакай» – 0.3 млрд сомов, «Халык» – 0.2 млрд сомов.

Банк имеет второй по размеру уставной капитал (общая сумма 3,9 млрд сомов) в стране и значительный объем кредитного портфеля (20,4 млрд сомов) в банковской сфере по состоянию на 1 января 2020 года (рис. 2.).

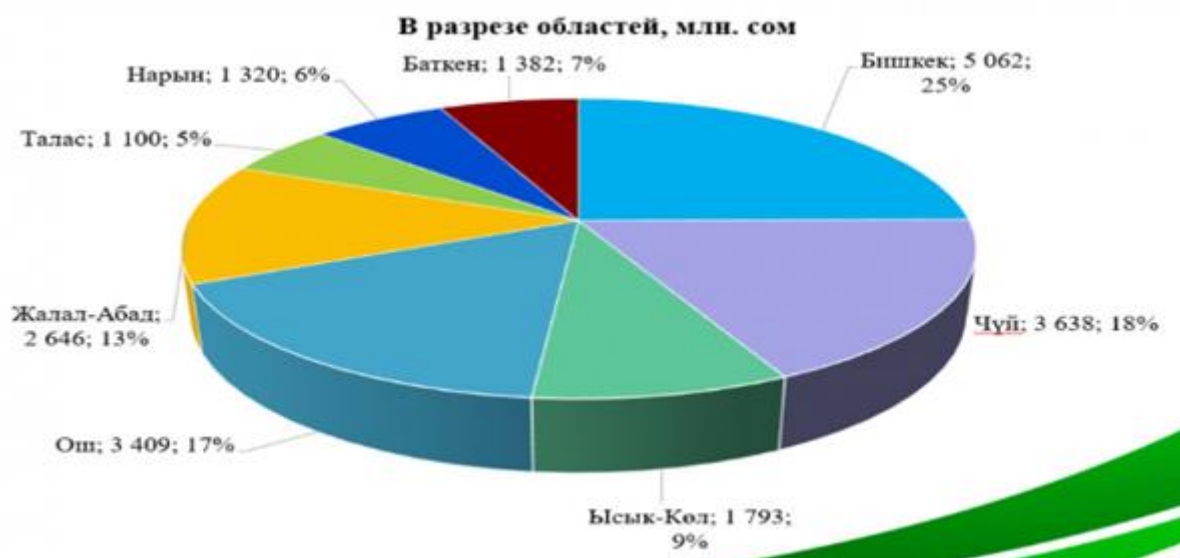


Рисунок 2 – Анализ кредитного портфеля в разрезе областей, млн. сом

В 2018 году более 7000 семей в регионах республики получили сельскохозяйственные кредиты. Они могут наращивать свой бизнес. Большая часть займов идет в животноводство. Последние два года банк акцентируем внимание и на сфере переработки. Например, финансировали открытие убойных цехов в областях, предприятий по сушке фруктов. В начале 2019 года в рамках нового проекта «Лизинг высокопродуктивного племенного скота» в республику из России доставили 59 коров. Масса одной может достигать 750 килограммов, а годовой надой молока – свыше 5000 литров. Завезло животных одно крестьянское хозяйство, являющееся надежным партнером банка. Практически 30 лет подобная порода не завозилась в страну. Уверены, что таким образом поспособствуем возобновлению селекционной работы в стране.

Цель «Айыл Банка» – обеспечить кредитным средствами, в первую очередь фермеров, крестьянские хозяйства, переработчиков сельхозпродукции. В Айыл Банке кредитном портфеле соотношение 60 на 40. Первая цифра – это средства, выделяемые крестьянам, вторая – другие коммерческие кредиты. Этого соотношения планируем придерживаться и в дальнейшем.

Прежде чем говорить о перспективах развития кредитования, необходимо выделить проблемы, которые характерны сейчас для кредитной системы страны:

1. Высокий уровень процентных ставок по выдаваемым кредитам и большой спрэд процентных ставок.

Сохраняющийся высокий спрэд процентных ставок по кредитам и депозитам в Кыргызской Республике обусловлен влиянием следующих факторов:

- ✓ высокий спрос на кредитные средства;
- ✓ сохраняющийся высокий уровень рисков;
- ✓ недостаточный уровень конкуренции в банковской системе;
- ✓ относительно низкие процентные ставки по привлекаемым депозитам.
- низкий уровень банковского капитала;
- значительный объем невозвращенных кредитов;
- высокая зависимость ряда банков и иных кредитных организаций от государственных и местных бюджетов;
- чрезмерная концентрация усилий на развитии тех направлений деятельности, которые приносили немедленный, в основном «спекулятивный» доход; недостаточное внимание к кредитованию реального сектора экономики;

- масштабное использование руководителями находящихся в их распоряжении ресурсов для решения политических целей, выходящих за пределы собственного банковского дела;
- недостаточная жесткость надзорных требований;
- недостатки действующего законодательства, неурегулированность многих юридически аспектов деятельности банков, осуществления банковского надзора;
- отсутствие системы страхования вкладов граждан, организация процедур санирования, реструктуризации и банкротства.

В планах – создание новых продуктов, с помощью которых Айыл Банк мог бы еще эффективнее и быстрее оказывать услуги по всей стране. Главное сегодня, доходчиво объяснить, что такое цифровизация, и как она делает жизнь проще. Люди должны пользоваться банковскими карточками даже в самых отдаленных селах. ОАО Айыл Банк уже работает в этом направлении. К примеру, недавно получили от межбанковского процессингового центра банкоматы и POS-терминалы для населенных пунктов Нарынской области. Пора переводить регионы на безналичные платежи.

1) Доведение объема кредитного портфеля до 20,8 млрд сомов

- В рамках государственного проекта «ФСХ-8» для фермеров, фермерских кооперативов и для предприятий по переработке сельскохозяйственной продукции планируется выделить за счет правительства КР 1 млрд сомов и за счет собственных средств банка 500 млн сомов. В итоге ожидается финансирование на общую сумму 1,5 млрд сомов.

2) Приоритетными направлениями банка также останутся такие отрасли сельского хозяйства, как садоводство, организованный убой скота, кластерное финансирование сельскохозяйственных производственно-сбытовых цепочек добавленной стоимости (ЦДС), лизинг высокопродуктивного племенного скота.

3) 2020 год объявлен Годом развития регионов, цифровизации и защиты детей.

4) После выделения правительством 1 млрд сомов «Айыл Банк» направит денежные средства на финансирование бизнес-проектов предпринимателей из регионов.

В Кыргызской Республике за последние 3 года, со стороны государства в целях оказания помощи было осуществлено финансирование трех масштабных проектов «Финансирование сельского хозяйства -7.8.9». Данные программы в первую очередь, были направлены на поддержку сельскохозяйственных производителей и фермеров, путем предоставления льготных субсидируемых кредитов. Кредитование по данному проекту осуществлялось государственными и коммерческими банками Кыргызской Республики. Банки выдавали фермерам льготные кредиты под минимальные процентные ставки. Со стороны Министерства финансов Кыргызской Республики, коммерческим банкам, участвующим в данном проекте, была компенсирована процентная разница и упущенная выгода. В целом за 2017-2019 гг. по стране было осуществлено финансирование 3 проектов. Наибольшее количество субсидированных кредитов выдал ОАО «Айыл Банк» так по состоянию на 2018 год, Банком было выдано субсидируемых кредитов на сумму более 2 млрд. сом. В условиях ЕАЭС перед государством стала острая проблема финансирования сельскохозяйственных производителей и фермеров.

Учитывая большую роль сельскохозяйственной отрасли в развитии экономики, а также будущих перспектив экспорта аграрной продукции в страны участницы ЕАЭС, со стороны государства начались осуществляться активные мероприятия по развитию сельского хозяйства. Субсидированное кредитование является одним из эффективных механизмов по развитию агропромышленной отрасли Кыргызской Республики. Так, получив льготные субсидированные кредиты, фермеры и сельхозпроизводители приобретают новое модернизированное оборудование, увеличивает свои оборотные средства, совершенствует свой технический парк и производственную линию, что в конечном итоге благоприятно влияет на качество выпускаемой продукции. Качество продукции ключевой критерий, который предъявляется в современных условиях странами участницами ЕАЭС к сельскохозяйственной продукции из Кыргызской Республики. В перспективе качественная,

экологически чистая отечественная сельскохозяйственная продукция будет пользоваться большим спросом на рынках Евразийского Экономического Союза, в этой связи фермерам и сельскохозяйственным производителям потребуются дополнительные денежные средства, в виде кредитов, для увеличения объемов выпуска и модернизации оборудования и сельскохозяйственной техники.

УДК 664.6/ 664.87

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

А.К. Кутищева, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Инвестиционные ресурсы – это денежные средства и материальные ценности, которые вкладываются в проект для дальнейшего извлечения прибыли и/или другого социального эффекта. В данной статье были приведены виды инвестиционных ресурсов, источники их формирования, а также источники формирования инвестиционных ресурсов АО «Тинькофф Банк».

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционные ресурсы, АО «Тинькофф Банк», источники формирования.

Эффективность использования инвестиционных ресурсов предприятием неразрывно связана с определением источников данных ресурсов. Именно поиск оптимальных инвестиционных ресурсов и последующее их использование определяют стратегию общей инвестиционной деятельности предприятия, а рациональное и объективное обоснование целесообразности привлечения данного ресурсного обеспечения является первоочередной его задачей [1].

Инвестиционные ресурсы (Investment sources) представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых с целью вложения в объекты инвестирования и призванные решать различные вопросы, которые помогут реализовать определенные программы, проекты, направленные на развитие, расширение деятельности.

В соответствии с объектами инвестирования, инвестиционные ресурсы делятся на:

1) инвестиционные ресурсы портфельного инвестирования, которые формируются за счет таких инструментов финансового рынка, как акции, облигации, страховые полисы и т.д., которые используются во время деятельности инвестиционных и других финансовых посредников;

2) инвестиционные ресурсы реального инвестирования – это ресурсы, которые принимают непосредственное участие в процессе производства продукции предприятия [2].

В соответствии с характером участия инвестора в процессе инвестирования:

1) прямые инвестиционные ресурсы – инвестор принимает непосредственное участие в инвестиционной деятельности предприятия;

2) непрямые инвестиционные ресурсы – роль инвестора заключается в предоставлении инвестиционных ресурсов предприятию без вмешательства в его деятельность и инвестиционный процесс [3].

В соответствии с источниками поступления инвестиционных ресурсов, они делятся на:

1) собственные – инвестиционные ресурсы, которыми непосредственно владеет предприятие, осуществляющее инвестиционную деятельность. К ним принадлежат прибыль и амортизационные отчисления предприятия;

2) привлеченные – инвестиционные ресурсы, которые предоставляются посторонними субъектами, через проведение эмиссии акций предприятия, привлечения средств будущих потребителей продукции, привлечения дополнительных средств в уставный фонд предприятия, целевое инвестирование государственными и коммерческими учреждениями;

3) ссудные – инвестиционные ресурсы, ссудного характера, к которым следует отнести: долгосрочное кредитование; целевые государственные кредиты; лизинг и т.д. [4].

Процесс формирования инвестиционных ресурсов основывается на следующих принципах:

1) непрерывность формирования инвестиционных ресурсов предполагает постоянный контроль менеджмента над показателями инвестиционной привлекательности и кредитоспособности предприятия для привлечения капитала в перспективе, накопление внутренних инвестиционных ресурсов за счет нераспределенной прибыли и амортизационных отчислений для осуществления инвестиционных расходов в будущем;

2) сбалансированность формирования инвестиционных ресурсов означает синхронность поступления инвестиционных ресурсов с плановыми инвестиционными затратами, отсутствие избыточно привлеченного капитала и его накопление в форме сверхнормативного запаса ликвидности;

3) срочность предоставления инвестиционных ресурсов предполагает контроль над своевременностью возврата привлеченного капитала, показателями платежеспособности предприятия;

4) возвратность инвестиционных ресурсов означает оценку предприятием возможности погасить задолженность перед инвесторами и кредиторами по привлеченному капиталу;

5) платность привлечения инвестиционных ресурсов означает выплату владельцам капитала процентов либо дивидендов. Стоимость инвестиционных ресурсов из различных источников является важным фактором инвестиционного выбора предприятия [5].

#### Источники формирования инвестиционных ресурсов

Источниками формирования инвестиционных ресурсов в форме денежных средств выступают следующие активы: собственные денежные средства и внутренние резервы предприятия (резервами могут выступать страховые выплаты, амортизационные отчисления, различные накопления, прибыль); заемные денежные средства (кредиты, займы и другие долговые инструменты); привлеченные инвестиции, в том числе иностранные; средства, полученные из внебюджетных фондов [6].

Источники формирования инвестиционных ресурсов в форме реальных активов (трудовые, природные, материальные, технические и информационные ресурсы): амортизационные отчисления; внутрихозяйственные резервы; нераспределенная прибыль; кредиты и займы, в том числе от международных и иностранных организаций; средства, полученные от государства в виде целевого финансирования [7].

К собственным источникам инвестиций относятся:

1) финансовые средства, которые формируются на предприятии путем начисления амортизации существующего основного капитала, выделения части дохода компании на инвестиционные потребности, получения страховых выплат на ликвидацию последствий аварий или стихийных бедствий (возмещение ущерба предприятия);

2) другие активы компании (торговые марки, продукты программного обеспечения, патенты, основные фонды);

3) выпуск и реализация акций предприятия, используемые для привлечения денег;

4) средства, выделяемые безвозвратно (как правило, такие инвестиции могут осуществлять вышестоящие холдинги, промышленно-финансовые группы или компании – держатели акций);

5) благотворительные или иные взносы аналогичного характера.

К заемным источникам инвестиций относятся:

1) выделение средств из различных бюджетов (государственного, республиканского, муниципального и других), из внебюджетного фонда (финансируются целевые программы государственного, регионального или отраслевого значения). Эти источники инвестиций можно приравнять к собственным средствам, так как финансирование подразумевает безвозмездное вложение;

2) зарубежные инвестиции, поступающие в виде финансового или другого вклада (материального или нематериального) в уставной капитал совместных компаний. Кроме этого, прямые (денежные) вложения могут осуществлять государства, международные организации, предприятия различных форм собственности, физические лица. Привлечение зарубежных источников инвестиций способствует развитию международных экономических отношений;

3) разные виды займа, подразумевающие возврат средств (государственное кредитование, кредиты от фонда поддержки предпринимательства, от банков и других институтов инвестирования) [8].

«Тинькофф Банк» (до 1 января 2015 года «Тинькофф Кредитные Системы») – российский коммерческий банк, сфокусированный полностью на дистанционном обслуживании, не имеющий розничных отделений. Штаб-квартира банка расположена в Москве.

На сентябрь 2020 года «Тинькофф Банк» – третий среди российских банков в секторе розничных продуктов по востребованности у населения, а среди частных банков – крупнейший в России. Банк основан в 2006 году предпринимателем Олегом Тиньковым. 19 марта 2020 года Олег Тиньков передал свои права владения акциями TCS Group семейному трасту. 2 апреля он ушел с поста председателя совета директоров Тинькофф Банка, чтобы сосредоточиться на своем здоровье.

Организация предлагает услуги и для физических лиц, и для юридических лиц.

Физическим лицам доступна такая банковская продукция: оформление дебетовой карты; открытие кредитных карт с разными бонусными программами; открытие вклада; ипотека; кредит на автомобиль; мобильная связь и интернет и т.д.

Предпринимателям предлагаются такие продукты для бизнеса: открытие расчетного счета; эквайринг; кредиты; гарантии – предприятие предлагает три варианта банковских гарантий и займов: торги по 44-ФЗ, торги по 223-ФЗ, закупки по 615-ПП.

Внутренние источники финансирования инвестиций АО «Тинькофф Банк» включают в себя такие каналы: чистая прибыль; финансирование инвестиционного проекта осуществляется и за счет оптимизации расходов; амортизационный фонд; средства могут быть получены в результате дополнительных доходов от ранее сделанных инвестиций.

Наиболее разнообразны не внутренние, а внешние источники. Их принято объединять в 2 группы; заемные средства; привлеченные средства.

Анализ финансово-экономической деятельности кредитной организации-эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей (таблица 1).

Таблица 1

Показатели финансово-экономической деятельности в тыс. руб.

Показатель	01.01.2020г.	01.01.2021г.
Уставной капитал	6 772 000	6 772 000
Собственные средства	98 634 470	118 290 384
Чистая прибыль	26 735 283	32 768 786
Рентабельность активов, %	4,82	4,82
Рентабельность капитала, %	27	27,7
Привлечённые средства	467 050 227	692 987 711

Показатели рассчитаны на основании публикуемой бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации: за последний завершённый отчетный год и за отчетный период, состоящий из трех месяцев текущего года, а также за аналогичные периоды предшествующего года в соответствии с Указанием Банка России от 04.01.2013 г. № 3054-У «О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности», применительно к периодам составления отчетности.

Уставный капитал не изменился.

Собственные средства (капитал) на 01.01.2021 г. составили 118 290 384 тыс. рублей, что на 19 655 914 тыс. рублей больше (19,93%) аналогичного показателя на 01.01.2020 г. Собственные средства (капитал) на 01.04.2021 г. составили 124 128 624 тыс. рублей, что на 12 623 208 тыс. рублей больше (11,32%) аналогичного показателя на 01.04.2020 г.

Чистая прибыль (непокрытый убыток) на 01.01.2021 г. составила 32 768 786 тыс. рублей, что на 6 033 503 тыс. рублей больше (23%) аналогичного показателя на 01.01.2020 г. Чистая прибыль (непокрытый убыток) на 01.04.2021 г. составила 13 853 584 тыс. рублей, что на 1 643 058 тыс. рублей больше (13,46%) аналогичного показателя на 01.04.2020 г.

Рентабельность активов на 01.01.2021 г. составила 4,82 и не изменилась по сравнению с аналогичным показателем на 01.01.2020 г. Рентабельность активов на 01.04.2021 г. составила 1,67, что на 0,41 меньше по сравнению с аналогичным показателем на 01.04.2020 г.

Рентабельность капитала на 01.01.2021 г. составила 27,70 что на 0,70 больше аналогичного показателя на 01.01.2020 г. Рентабельность капитала на 01.04.2021 г. 11,16, что на 0,57 больше аналогичного показателя на 01.01.2020 г.

Привлеченные средства на 01.01.2021 г. составили 692 987 711 тыс. рублей, что на 225 937 484 тыс. рублей больше аналогичного показателя на 01.01.2020 г. (48,38%). Привлеченные средства на 01.04.2021г. составили 705 594 770 тыс. рублей, что на 212 790 821 тыс. рублей больше аналогичного показателя на 01.04.2020 г. (43,18%).

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Турыгин О.М. Факторы инвестиционного климата, оказывающие наибольшее влияние на привлечение внешних инвестиционных ресурсов // Экономические науки. – 2012. – №94. – С. 154-157.
2. Запорожец Г.В. Теоретико-методические основы управления инвестиционными ресурсами организации // Бизнес Информ. – 2020. – №4 (507). – С. 433-439.
3. Котуков А.А. Источники формирования инвестиций и их классификация // Финансы и кредит. – 2018. – №29 (317). – С. 18-21.
4. Редькина Д.А., Антонов А.П. Свойства, особенности формирования и классификация инвестиционных ресурсов // Развитие социально-экономического потенциала регионов: дифференциация и приоритеты. – 2020. – С. 169-174.
5. Пронникова В.Ю. Развитие комплексной классификационной системы инвестиционных ресурсов предприятий в целях повышения эффективности стратегии их формирования // Финансовые исследования. – 2018. – №4 (49). – С. 232-239.
6. Карев И.В. Об источниках инвестиционных ресурсов в экономике // Вестник воронежского государственного университета. Серия: экономика и управление. – 2018. – №2. – С. 216-220.
7. Андреева О.Ю. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов // Теория и практика современной науки. – 2017. – №6. – С. 52-55.
8. Погосян Р.Р., Сердюченко П.П. Анализ источников формирования инвестиционных ресурсов предприятия // Модели интеграционных решений повышения конкурентоспособности отечественной науки. – 2019. – С. 105-108.

## ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ

В.В. Лысак, студент

В.Ю. Абашева, студент

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлены принципы и признаки работы финансовых пирамид, также, показаны их отличия от сетевого маркетинга; рассмотрены основные составляющие финансовых пирамид в концепции исторического экскурса, а также выявлены причины, по которым они не могут долго существовать.

**Ключевые слова:** финансовые пирамиды, мошенничество, финансовые отношения, коммерческая организация, законодательство, финансовая система, финансы.

Актуальность проблемы функционирования финансовых пирамид всегда была на довольно высоком уровне, особенно в период становления постиндустриального общества, когда развитие подобных схем, созданных мошенниками, является острой проблемой общества. С помощью данных систем происходит обогащение узкого круга лиц, и, как следствие, обнищание населения. Функционирование финансовых пирамид напрямую зависит от законодательства, так как благодаря несовершенству системы законов, создаются подобные схемы, нарушающие экономическую стабильность. Также, необходимо заострить внимание на том, как не оказаться в ловушке под названием – финансовой пирамида.

Целью работы является изучение механизма функционирования финансовых пирамид и их влияния на экономическую стабильность государства.

«Финансовая пирамида представляет собой такую денежную систему, при которой прибыль по привлеченным средствам получается не за счет инвестирования в доходные активы, а благодаря привлечению новых инвесторов.

Иначе говоря, под финансовыми пирамидами понимаются инвестиционные системы, в которых доход первых инвесторов выплачивается за счет вкладов последующих инвесторов» [1; с. 166].

Но для чего же создаются подобные схемы и в чем состоит смысл данных пирамид?

Все дело в том, что создание финансовой пирамиды преследуется одной целью – получением прибыли. Смысл финансовой пирамиды состоит в привлечении вкладов населения для формирования её фонда.

Финансовая пирамида, в первую очередь, – это мошеннический способ получения прибыли. Данные системы появляются в странах, где законодательство несовершенно. Также, функционирование данных схем держится на низкой финансовой грамотности населения. Чем ниже знания в области финансов и экономики, тем выше шанс, что больше людей инвестируют в финансовую пирамиду. Нельзя забывать и о излишней доверчивости и жажде легких денег.

Появление финансовых пирамид обычно связывают с началом XX века.

Данная схема является довольно прибыльной, поскольку организатор всего процесса вкладывает собственные средства лишь для того, чтобы иметь целевую аудиторию. На данном этапе, достаточно будет потратиться на рекламу, и выплаты для первых инвесторов.

В настоящее время по всему миру функционирует до 5 тыс. финансовых пирамид, и они занимаются различной деятельностью и бывают различных видов, однако, их работа построена на базе одной концепции.

Действующие пирамиды на данный момент:

1. «Finiko», тип – финансовая пирамида, минимальный вклад – 1000\$, доход – 1% в сутки.



2. «KOK Play», тип– криптовалюта, финансовая пирамида, минимальный вклад – 100\$, доход– 1% в сутки.

3. «Суперкопилка», тип– инвестиции, минимальный вклад – 10\$, доход– плавающий, от 10%.

Для обеспечения качественной работоспособности пирамиды и для получения максимальной прибыли потребуются не только способности руководителя, но и потенциальные инвесторы.

«...За вступление в пирамиду каждый участник платит некоторое количество денег. Эти деньги сразу же отправляются на верхние уровни –тому, кто, человека пригласил, и вышестоящей иерархии...» [3; с. 34]. Для того, чтобы привлечь как можно больше людей, необходимо провести максимально продуктивную рекламную кампанию, которая должна обеспечить приток людей и, как следствие, доход и развитие.

«...Никакого реального товара в финансовой пирамиде не существует, только перераспределение поступающих средств...» [3; с. 33]. Существует способ, при котором для получения дополнительной прибыли руководитель создает псевдо-товар.

Финансовая пирамида существует до тех пор, пока это интересно руководящему составу. Без регулярных выплат её можно было бы содержать вечно, если бы это не считалось противозаконным в большинстве цивилизованных стран» [3; с. 33-34].

Существует ряд признаков, по которым можно определить, является ли данная компания финансовой пирамидой, или нет.

1. Отсутствие лицензии Центрального банка на ведение инвестиционной деятельности.

2. Обещания высокого уровня доходов, гарантированный доход без рисков.

3. Обильная реклама в средствах массовой информации и сети Интернет.

4. Отсутствие информации о деятельности компании (доходная и расходная часть, имущество).

5. Участники получают выплаты из тех денег, которые вложили новые инвесторы.

6. Фирма не предоставляет товары или услуги.

Стоит сказать о том, что существует несколько видов финансовых пирамид:

1. Одноуровневая система, представляющая собой финансовую пирамиду под видом бизнеса или инвестиционного предприятия.

Вся система держится лишь на вкладчиках, которые получают прибыль за счет взносов последующих инвесторов, и когда организатор осознает, что расходы начинают превышать доходы, он исчезает со всеми средствами.

Самым знаменитым и известным примером такой системы является финансовая пирамида МММ, созданная Сергеем Мавроди. По информации из различных источников, от деятельности этой компании пострадало приблизительно 15 млн. вкладчиков. Ущерб, нанесённый МММ, оценивается в \$70-80 млрд долларов.

2. Многоуровневая система, зависит от количества новых участников. И пока приходят новые люди, участники получают доход. Самым главным отличием от одноуровневой системы является наличие уровней, зависящих от количества приведенных людей.

Примером такой системы является инвестиционная компания Бернарда Мейдоффа. От противозаконной деятельности фонда пострадало около 3 млн. человек, потерявшие при этом \$64,8 млрд.

Но что необходимо делать, для того, чтобы не попасть в сети финансовой пирамиды?

В первую очередь, необходимо понимать и знать куда ты хочешь инвестировать собственные деньги.

В целом, сначала нужно ответить для себя на несколько вопросов:

1. Насколько прозрачна деятельность компании?

2. Как давно существует компания? Есть ли реальные отзывы о ней?

3. Какие гарантии фирма дает для своих вкладчиков?

#### 4. Откуда берутся деньги?

Всегда стоит перепроверять информацию о компании, в которую вы хотите вложить свои деньги. Никогда не стоит полагаться на навязчивую рекламу. Какую ответственность понесет человек, если все-таки решит создать финансовую пирамиду?

В соответствии со статьей 172.2 УК РФ, за организацию финансовых пирамид предусматривается ответственность. Организатору финансовой пирамиды может грозить штраф, ограничение свободы или принудительные работы. Общими принципами с финансовыми пирамидами обладает и сетевой маркетинг, но несмотря на все преимущества, в сознании большинства людей сформировалось негативное отношение к сетевому маркетингу. Они считают это обманом, мошенничеством. Подобное мнение сформировалось в результате незаконной деятельности финансовых пирамид. Но если сравнить легальный сетевой маркетинг и финансовую пирамиду, мы увидим весомые отличия:

1. В сравнении с нелегальной финансовой пирамидой, маркетинг получает доход из реальных продаж товаров или услуг, при этом, заработок за простое привлечение новичков отсутствует.

2. Участник сетевого маркетинга может в уровне доходов превзойти даже организатора.

3. Доход участника складывается из комиссионных бонусов, выплачиваемых согласно личным достижениям.

4. Продукты и услуги очень важны, так как повторяющиеся продажи являются ключом к успеху, и как следствие, к большей прибыли. Именно поэтому, к качеству товаров и услуг предъявляются серьезные требования.

5. Вложения либо минимальны, либо отсутствуют.

«Причины запрета финансовых пирамид состоит в деструктивном характере результатов их деятельности.

Влияние финансовых пирамид на экономику страны:

1. Повышение уровня инфляции.

2. Замедление темпов роста экономики.

3. Снижение покупательской способности.

4. Банкротство.

5. Повышение уровня безработицы.

6. Снижение уровня жизни.

7. Рост преступности.

8. Уменьшение средств в бюджете государства» [2; с. 59].

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Горловская И.Г., Гимадиева И.И. Финансовые пирамиды: понятие, признаки, проблемы // Вестник Омского университета. – 2018. – №3. – С. 166.
2. Егорова О.Е. Финансовые пирамиды: механизм функционирования, влияние на экономику // Сборник статей. – Пермь, 2017. – С. 59.
3. Морозова Н.И. Сетевой маркетинг: учебное пособие. – Донецк, 2020. – С. 33-34.

В.В. Лысак, студент

В.Ю. Абашева, студент

И.Г. Кузнецова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлены основные составляющие банковской сферы в концепции исторического экскурса. Выявлены причины перехода к цифровой системе, проведен сравнительный анализ между традиционной и цифровой средой, обозначены преимущества и недостатки цифровизации.

**Ключевые слова:** банковская сфера, коммерческая организация, цифровизация, финансовая система, цифровая экономика, цифровая среда, бесконтактная оплата.

Актуальность проблемы развития банковской сферы, всегда была на довольно высоком уровне, особенно сейчас в период становления информационного общества, время, когда развитие технологий идёт полным ходом, и с каждым днём потребности людей в данной области увеличиваются. Также необходимо заострить внимание на причинах перехода от одной системы к другой. Ведь зная ответ на этот вопрос, можно представить, с какими проблемами может столкнуться цифровая система. Сделав таким образом прогноз, получится избавиться себя от проблем в будущем. Особенно в банковской сфере, где постоянное совершенствование просто необходимо для стабильной работы. Поэтому эта проблема является особенно актуальной.

Целью работы является изучение процесса перехода к новой банковской системе под влиянием цифровизации.

Перед тем, как говорить о процессе перехода от традиционной системы к цифровой, необходимо дать определения основным понятиям, которые связаны с исследуемой темой.

«Под термином цифровизация в широком смысле понимается трансформация социально-экономической сферы под влиянием масштабного внедрения цифровых технологий поиска, создания, обработки, обмена и передачи информации.

Ключевым фактором цифровизации выступает тот факт, что она объединяет в себе материальные и цифровые ресурсы компании, стирает барьер между процессами, людьми и устройствами, включенными в определенные бизнес-процессы.

Предпосылками цифровизации являются: глобализация экономических процессов, активный рост объема информационных данных, мобильность и доступность информационных ресурсов, интернетизация общества и общественных отношений.

Цифровизация оказывает активное влияние на множество сфер управления бизнесом, таких как: отношения с потребителями; стратегию и цели организаций; организационную структуру предприятий и подход к управлению человеческими ресурсами; бизнес-процессы организации, отрасли; сферу управления данными; маркетинг» [1; с. 72].

Впервые термин «цифровизация» появился в конце XX века, когда в 1995-ом году американский информатик Николас Негропonte из Массачусетского университета озвучил понятие «цифровая экономика».

Стратегия развития информационного общества в России на 2017-2030 годы, утвержденная Указом Президента РФ от 09.05.2017 г. № 203, дает следующее определение: «Цифровая экономика - это хозяйственная деятельность, в которой ключевым фактором производства являются данные в цифровом виде, обработка больших объемов и использование результатов анализа которых по сравнению с традиционными формами хозяйствования позволяют существенно повысить эффективность различных видов производства, технологий, оборудования, хранения, продажи, доставки товаров и услуг» [2; с. 157].

Признаками банковской системы в традиционном аспекте её ведения является:

1. Использование преимущественно бумажных денег в обороте.
2. Преобладание архивирования больших объемов документов в бумажном формате.
3. Отсутствие достаточно большой распространенности банковских филиалов.

На данный момент, конкурентоспособность банковского сектора оценивается по его способностям в технологической отрасли и удобством использования в назначенных целях.

Данная система не является идеальной, поскольку в большинстве своем задействует довольно большое количество человеческих ресурсов в различных областях деятельности. Еще одной проблемой, с которой сталкиваются банки и в целом экономическая система государства – риск фальшивомонетчества.

Для того, чтобы понять, какая из систем более multifunctional и удобна для использования, необходимо рассмотреть банковский сектор под влиянием цифровизации.

Основными причинами перехода можно считать развитие и внедрение технологий во все сферы жизни общества.

Деятельность человека может ограничиваться при пользовании системой, которая не будет обновляться. А, следовательно, для обеспечения комфортных условий жизнедеятельности, человек должен осваивать и постоянно развивать сферу цифровизации. В противном случае, может произойти отставание или стагнация во всех областях человеческой деятельности.

Основными принципами банковской системы в условиях цифровизации является:

1. Масштабное распространение использования преимущественно безналичного расчета (Samsung Pay, PayPal, Huawei Pay, Apple Pay).

2. Наличие множества электронных услуг и возможности осуществления операций без непосредственного посещения кредитной организации. Дистанционная оплата кредитов с помощью привязки банковской карты к приложению, подача заявлений, необходимых для проведения определенных операций (электронная подпись), возможность использования полноценных продуктов, предоставляемых банками для обеспечения и облегчения деятельности в необходимой сфере.

3. Гибкость, быстрота и простота использования системы, возможность настройки приложения под собственный формат использования.

4. Возможность индивидуального подхода к клиенту с помощью дистанционного формата.

5. Постоянное обновление приложений, решение возникающих проблем. Возможность обратной связи пользователя с создателем продукта с помощью консультантов.

6. Возможность хранения данных в цифровом формате (электронные базы данных клиентов, цифровая кредитная история).

От чего же будет зависеть успешное развитие цифровизации в таком важном и масштабном секторе, как банковский? Прежде всего, это:

1. Направление экономического развития государства (исходя из политики проводимой государством, будет строиться и осуществляться стратегия развития данной сферы).

2. Увеличение денежного потока для осуществления задуманных проектов и дальнейшей их реализации (привлечение финансовых ресурсов как со стороны государства, так и с помощью других источников – инвестиций).

3. Спрос на данный вид услуг, возможность и заинтересованность граждан в обновлении банковского сектора.

4. Возможности населения к пользованию общей банковской системы (высокоскоростное подключение к сети Интернет).

5. Наличие первоклассных специалистов, готовых к революционным и смелым идеям (набор квалифицированных сотрудников, имеющих достойный багаж знаний и образование в данной сфере). Сюда можно отнести как рабочий персонал, так и людей, управляющих данной структурой.

Также, при переходе с одной системы на другую может возникнуть определенный ряд проблем:

1. Необходимость хранения информации не только в электронном, но и в бумажном формате.

2. Сложность в оформлении и подписании документов.

3. Закрытие большого числа филиалов в связи с переходом к цифровой системе. Основным толчком к этому служит развитие систем онлайн-банков, сервисов для ведения своей деятельности дистанционно, решение многих проблем с помощью приложений.

За счет того, что происходит закрытие филиалов, количество рабочих мест значительно снижается, и как следствие, идет увеличение процента безработицы.

4. Отсутствие у довольно значительной части населения возможности перехода на полную цифровую систему.

5. Угроза утечки информации и киберпреступности (риск обрушения системы из-за незаконной деятельности хакеров и мошенников).

Статистика пользования банковскими услугами за 2020:

- более 90% клиентов взаимодействуют с банковской сферой с помощью дистанционных услуг;

- менее 10% пользуется филиалами и кол-центрами [3].

Становление цифровой финансовой системы является важным фактором в развитии финансовых и кредитных организаций.

Но при использовании данной системы возникают определенные трудности и проблемы. Но то, что данная структура является более удобной и многофункциональной, невозможно поспорить. Необходимо отметить постоянное обновление этой системы, что в условиях развития информационного общества является необходимой стратегией [4].

С переходом на цифровую банковскую систему, управление становится более эффективным и гибким.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Безруких Ю.А. Управленческие инновации как фактор внедрения новых технологий: монография / Ю. А. Безруких, Е. В. Мельникова, А. В. Рубинская. – Красноярск, 2020. – 72 с.

2. Курашова, Н.М. Цифровая трансформация Российской экономики // Сборник трудов. – 2020. – С. 157-160.

3. Рыбаков А. Цифровизация классических банков [Электронный ресурс] // Технологии в финансах и банковском деле: Режим доступа: <https://controlengrussia.com/innovatsii/cifrovizacija-bankov/> (дата обращения: 04.04.2021).

4. Щеголев, А.В. Тенденции цифровизации банковского сектора в России / А.В. Щеголев, К.В. Аленина, А.В. Якушина // Вектор экономики. – 2019. С. 7.

## ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РОССИИ

В.Е. Матвеева, студент

Л.А. Семенова, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Крупнейший внебюджетный социальный фонд, роль которого трудно недооценить – так можно кратко охарактеризовать Пенсионный фонд России. Пенсионный фонд это централизованная система, именно она занимается обеспечением граждан РФ благами с помощью накопления и распределения средств.

В данной статье обозначены функции ПФР, рассмотрены данные о доходах и расходах бюджета ПФР за последние два года и план на 2021 год, источники доходов и основные категории расходов. А также проанализированы проблемы функционирования фонда.

**Ключевые слова:** Пенсионный фонд России, бюджет Пенсионного фонда России, доходы бюджета, расходы бюджета, внебюджетный фонд.

Пенсионный фонд России (ПФР) - один из государственных внебюджетных фондов, которые выполняют функции по обязательному социальному страхованию. Фонд выступает ключевым социальным институтом страны и крупнейшей федеральной системой оказания государственных услуг в области социального обеспечения.

Фонд выполняет ряд социально значимых функций [4]:

1. Учет прав граждан по обязательному пенсионному страхованию, государственному пенсионному и социальному обеспечению.
2. Предоставление федеральной социальной доплаты к пенсии.
3. Установление и выплату страховых пенсий.
4. Предоставление социальных выплат гражданам, имеющим право на федеральные социальные льготы.
5. Установление и выплату пенсий по государственному пенсионному обеспечению, включая социальные пенсии и пенсии госслужащим.
6. Формирование, инвестирование и выплату средств пенсионных накоплений.

Как формируется бюджет пенсионного фонда? Правительство вносит каждый год законопроект об исполнении бюджета Пенсионного фонда России (ПФР), далее он проходит все этапы принятия закона, и подписывается Президентом РФ. Особенности бюджета ПФР заключаются в том, что он формируется с дефицитом и всегда на трехлетний период: текущий год и два плановых [4]. Рассмотрим доходы и расходы за период с 2019 до 2021.

Доходы Пенсионного фонда России в 2019 году увеличились до 8,78 трлн рублей и превысили доходы 2018 года на 6,2% или на 511,4 млрд рублей [4].

Поступления из основного источника доходов ПФР, которыми являются взносы на ОПС (обязательное пенсионное страхование), составили 5 394 млрд рублей. Произошло увеличение на 9%, в рублях 445,6 млрд. Наибольшую часть всех поступлений в бюджет фонда составили взносы на страховые пенсии. По итогам года увеличились до 5 393,7 млрд рублей. Взносы на накопительную пенсию составили 0,34 млрд рублей.

Обеспеченность пенсий собранными в 2019 году страховыми взносами выросла до 76%. По сравнению с предыдущим годом сборы взносов увеличились на 445,6 млрд рублей, или на 9%.

Расходы Пенсионного фонда выросли в 2019 году на 198,4 млрд рублей (2,4%) и составили 8,63 трлн [4].

Выплаты пенсий и доплат к пенсиям увеличились на 4,3%, составив в целом за год 88,7% всех расходов бюджета. На выплату страховых пенсий направлено 7,05 трлн рублей, на выплату пенсий по государственному обеспечению – 459,9 млрд рублей [4].

Выплаты пенсионных накоплений составили 17 млрд рублей. Социальные выплаты ПФР увеличились в 2019 году на 21,3 млрд рублей (4,2%), составив в общей сложности 523,8 млрд рублей, или 6,1% в общем объеме расходов бюджета. Наибольший рост расходов по выплате страховых пенсий – рост на 304,5 млрд рублей, или на 4,5%, – что объясняется высокими темпами индексации (на 7,05%), и другими мерами по увеличению пенсий [1].

По итогам года бюджет Пенсионного фонда исполнен с профицитом в размере 153,9 млрд рублей [4]. В части бюджета, не связанной с формированием пенсионных накоплений, доходы превысили расходы на 155,9 млрд рублей. В части бюджета, связанной с формированием пенсионных накоплений, расходы превысили доходы на 2,0 млрд рублей.

В 2020 году доходы Пенсионного фонда России составили 10,3 трлн рубле [3].

Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование составили 5,4 трлн рублей. Сборы взносов в 2020 году не только не уменьшились по сравнению с 2019-м, но и показали небольшой рост – на 54,8 млрд рублей, или на 1% [2].

Трансферт из федерального бюджета составил 4,787 трлн рублей [2]. Средства трансферта были направлены на валоризацию страховых пенсий по старости. Также за счет трансферта были компенсированы пониженные тарифы страховых взносов и льгот по назначению пенсии.

Наряду с ОПС Пенсионный фонд выполняет функции по пенсионному и социальному обеспечению (выплату социальных пенсий, пособий, единовременных выплат, доплат к пенсии, предоставление материнского капитала). Эти расходы также покрывались из средств трансферта.

По итогам года бюджет Пенсионного фонда исполнен с профицитом 575,6 млрд рублей. Профицит образовался в связи с тем, что трансферт из федерального бюджета поступил в Пенсионный фонд с резервом, который был необходим для компенсации возможных выпадающих доходов Пенсионного фонда в начале 2021 года. Образовавшийся остаток средств будет использован для выполнения обязательств Пенсионного фонда в последующие периоды [3].

В 2020 году объем средств, направленных Пенсионным фондом на выплаты гражданам, возрос на 1,1 трлн рублей. Общие расходы Пенсионного фонда в 2020 году увеличились до 9,73 трлн рублей, что больше расходов прошлого года на 12,8% [2]. Этот рост связан с единовременными выплатами, которые осуществлялись Пенсионным фондом в период распространения коронавирусной инфекции, а также индексацией пенсионных выплат.

Выплаты пенсий и доплат к пенсиям составили почти 8 трлн рублей. На страховые пенсии направлено 7,41 трлн рублей, на пенсии по государственному обеспечению – 486,2 млрд рублей. Пенсионные накопления выплачены на общую сумму 19 млрд рублей. Единовременные выплаты в период распространения коронавирусной инфекции и выплаты средств материнского капитала составили почти 1 трлн рублей.

Социальные выплаты ПФР, включающие в себя ежемесячные пособия по уходу за пожилыми людьми и инвалидами, выплаты ветеранам ВОВ, Героям Труда и Героям России, компенсацию лекарств и проезда на транспорте, а также другие выплаты, увеличились на 84 млрд рублей, составив в общей сложности 600 млрд рублей.

С 2019 года наблюдается положительная динамика переводов накоплений в Пенсионный фонд России. Пенсионный фонд России подвел итоги кампании по переводу пенсионных накоплений между фондами и управляющими компаниями в соответствии с поданными в 2020 году заявлениями граждан.

Все, кто в 2020 году принял решение сменить пенсионный фонд, получали уведомления ПФР о последствиях преждевременного перехода, а также могли отозвать поданное заявление о переходе. Такой возможностью в итоге воспользовались 3,4 тыс. россиян, а всего

Пенсионный фонд направил 198,7 тыс. уведомлений о сумме потерь при досрочном переводе средств [3].

По итогам переходной кампании число россиян, которые формируют накопления в Пенсионном фонде России, выросло до 38,5 млн человек, число клиентов негосударственных пенсионных фондов сократилось до 37,2 млн [3]. Что говорит о росте доверия со стороны граждан к государству.

Президент подписал Федеральный закон «О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов». Федеральный закон принят Государственной Думой 26 ноября 2020 года и одобрен Советом Федерации 2 декабря 2020 года [1].

В бюджете Фонда на 2021 год спрогнозированы доходы в сумме 9101,84 миллиарда рублей и расходы в сумме 9596,68 миллиарда рублей. Бюджет на 2021 год сформирован с дефицитом в сумме 494,84 миллиарда рублей, погашение которого предполагается осуществить за счёт остатка средств бюджета Фонда на 1 января 2021 года [1].

В соответствии с Федеральным законом основными источниками формирования доходов бюджета Фонда на период 2021–2023 годов являются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, а также межбюджетные трансферты из федерального бюджета.

Из средств бюджета Фонда в указанный период будут осуществляться выплата страховых пенсий и пенсий по государственному пенсионному обеспечению, доплаты к пенсиям, дополнительное материальное обеспечение и ежемесячные денежные выплаты отдельным категориям граждан, предоставление материнского (семейного) капитала, а также финансирование расходов на доставку пенсий [1].

Среди основных проблем организации пенсионного обеспечения в Российской Федерации можно выделить следующие:

- высокая зависимость бюджета ПФР от поступлений из федерального бюджета;
- проблема информирования населения и правильного расчета пенсий;

Сотни тысяч людей имеют право на дополнительные пенсионные выплаты за неучтенный рабочий стаж, но не знают об этом праве. В основном это касается жителей регионов, где расположено много вредных производств. Получается, что гражданин сам должен отследить, где нарушаются его права, и доказать это в суде. А потом, возможно, ПФР пересчитает ему пенсию.

На прибавки к пенсии могут рассчитывать и другие люди. Например, женщины, находившиеся в декретном отпуске или отпуске по уходу за ребенком, жены военных, прослужившие вместе с супругом к месту несения службы, или те, кто ухаживал за инвалидами. Проблема информирования о дополнительных пенсионных выплатах порождает проблему неверного расчета пенсий

- отсутствие соответствующих условий труда для пожилого населения в условиях повышения пенсионного возраста;

Во многих зарубежных странах самые высокие зарплаты получают люди предпенсионного возраста, а связано это с тем, что у них есть накопления человеческого капитала за годы работы. В России обратная ситуация: чем старше сотрудник, тем он менее продуктивен, по мнению работодателя. Это находит своё отражение на размере зарплаты. Тогда если говорить о повышении пенсионного возраста, то прежде всего необходимо обеспечить условия труда людям пожилого возраста.

- отсутствие инвестиционной грамотности россиян.

В рамках решения этой проблемы в школах проводятся уроки по финансовой грамотности, также на сайте ПФР расположен проект по информированию школьников о пенсионной системе. Но остается вопрос, знают ли школьники об этом? Также там есть материалы для родителей и учителей, для того чтобы они просветили подрастающее поколение. Проведение тематических уроков по инвестиционной грамотности среди старших учеников один способов решения данной проблемы.



С нашей точки зрения это очень эффективный путь информирования граждан и будущих граждан, достаточно вспомнить школьные мероприятия на тему «Вредные привычки» и «Ведение здорового образа жизни». Таким образом, воспитать инвестиционно-грамотное население.

Пенсионный фонд России самый масштабный фонд, который занимается социальным обеспечением. Как можно отметить, за последние два года бюджет ПФР исполнен с профицитом, а это значит, у фонда появились дополнительные средства на выполнение своих функций.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Администрация Президента Российской Федерации: официальный сайт – URL: <http://www.kremlin.ru> (дата обращения 8.06.2021). – Текст: электронный.
2. Министерство финансов Российской Федерации: официальный сайт – URL: <https://www.minfin.gov.ru> (дата обращения 8.06.2021). – Текст: электронный.
3. Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации: официальный сайт – URL: <https://mintrud.gov.ru> (дата обращения 8.06.2021). – Текст: электронный.
4. Пенсионный Фонд России: официальный сайт – URL: <https://pfr.gov.ru> (дата обращения 8.06.2021). – Текст: электронный.

УДК 336.74

#### КРИПТОВАЛЮТА СЕГОДНЯ

Я.А. Перминова, студент

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Жизнь людей стала полностью пронизана информационными технологиями и зависима от них. С каждым годом появляется все больше изобретений и нововведений технологического процесса, и буквально за несколько лет они стали для человека уже обыденными. Ни одна общественная сфера жизни не обделена вниманием данного процесса, не исключение и финансовая сфера.

**Ключевые слова:** Цифровая валюта, электронные деньги, криптовалюта, блокчейн, майнинг, майнеры, токены, невзаимозаменяемые токены (NFT), биткоины, альткоины.

Ежегодно в стране возрастает доля граждан, которые предпочитают использовать безналичный расчет наличным деньгам. По данным Центрального Банка России, в 2020 году доля таких граждан составила 70% [1]. Однако, помимо просто безналичных денег, немалая часть населения Земли предпочитает использовать цифровую валюту или криптовалюту. В связи с этим, необходимо разобраться, что же такое криптовалюта и в чем ее смысл?

Криптовалюта – это цифровая валюта, включающая в себя более 900 различных видов. Другими словами, это электронные деньги, используемые как альтернативное или дополнительное средство платежа. Криптовалюта не выражена в материальной форме – это просто число, означающее общее количество данных расчётных единиц.

В основе криптовалют лежит технология распределенного реестра – блокчейн. Это удобный способ одного пользователя сети Интернет передать часть уникальной цифровой собственности другому пользователю, при этом весь процесс передачи считается совершенно безопасным.

Цифровая валюта стала очень популярна по всему миру, она привлекла своих пользователей тем, что все переводы её владельцев записываются в системе блокчейн, и стереть их или удалить уже невозможно, что обеспечивает:

1. Анонимность каждого перевода.
2. Невозможность взломать систему.
3. Независимость от политики и банков.

Благодаря сложному математическому процессу, который сейчас под силу только мощным компьютерам, требующим много энергии, удастся «добыть» криптовалюту. Такой процесс называется майнингом. Майнеры за свою работу получают хорошие вознаграждения, за счет того взимают комиссию за каждую проведенную транзакцию, размер которой определяют самостоятельно.

С уверенностью можно сказать, что криптовалюта – это актив настоящего и актив будущего, так как она имеет намного больше преимуществ, чем фиатная денежная система.

Одним из главных преимуществ, о котором говорилось ранее, на наш взгляд, является полная анонимность всех транзакций. При этом невозможно отследить движение средств от отправителя получателю и направления их расходования. Хотя, в этом есть и небольшой минус. Если деньги были отправлены, но на ошибочный адрес, то вернуть их уже никак не удастся, поэтому необходимо быть предельно внимательными.

Следующее преимущество криптовалюты – абсолютная безопасность, ведь взломать систему блокчейн еще никому не удалось.

При транзакциях в системе блокчейн комиссии за переводы небольшие, но есть возможность заплатить больше, если нужно сократить время майнинга и транзакции криптовалюты.

По данным исследователей бизнес-школы при Кембриджском университете, за последние несколько лет число людей всего мира, пользующихся цифровой валютой, выросло почти в 3 раза, в 2020 году их стало примерно 101 млн. Данные опубликованы в «Третьем глобальном исследовании Бенчмаркинга криптоактивов», составленном на основании опросов 280 компаний и 59 стран [2].

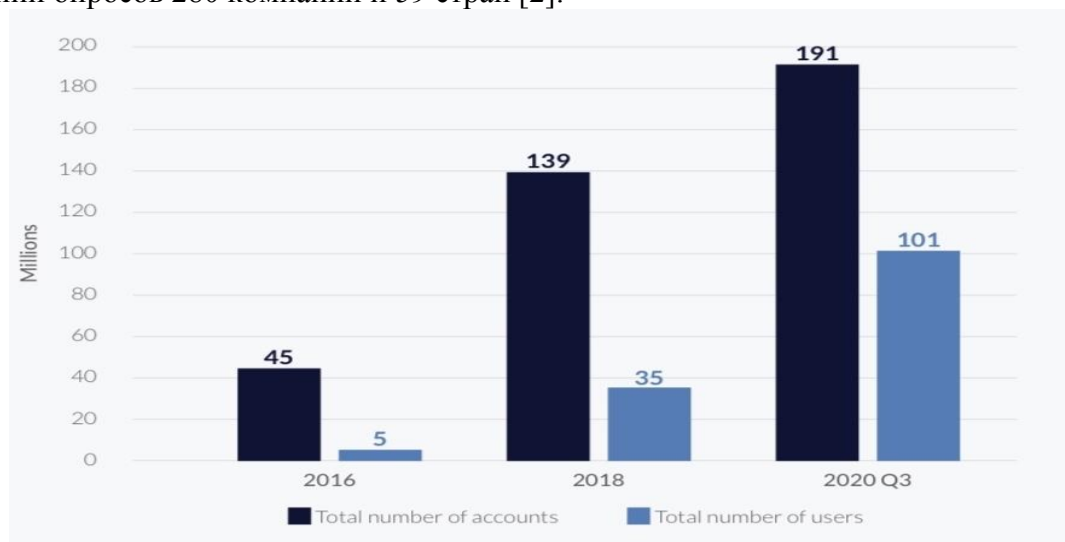


Рисунок 1 – Оценка нижней границы общего числа пользователей и учетных записей криптоактивов

Процесс подсчетов и проведение анализов для определения реального количества криптовалютных пользователей мира – совершенно не простой, назвать точное число практически невозможно. Благодаря анонимности проведения всех крипто-операций, люди могут создавать более одного аккаунта и, соответственно, адреса у всех будут разные. Также, одним пользователем на разных блокчейнах могут быть куплены разные криптовалюты, что

довольно сильно осложняет задачу аналитиков. Однако, нельзя отрицать их колоссально трудную и отлично выполненную работу.

К примеру, эксперты платформы Crypto.com тоже опубликовали отчет, касающийся общего числа пользователей цифровых валют. На январь 2021 года их число составило 106 мил человек. За прошедшие, с июня 2020 по январь 2021 годов, 8 месяцев июнь, август и январь стали самыми выделяющимися, т.к. именно в них были замечены высокие темпы роста криптовалюты [3].

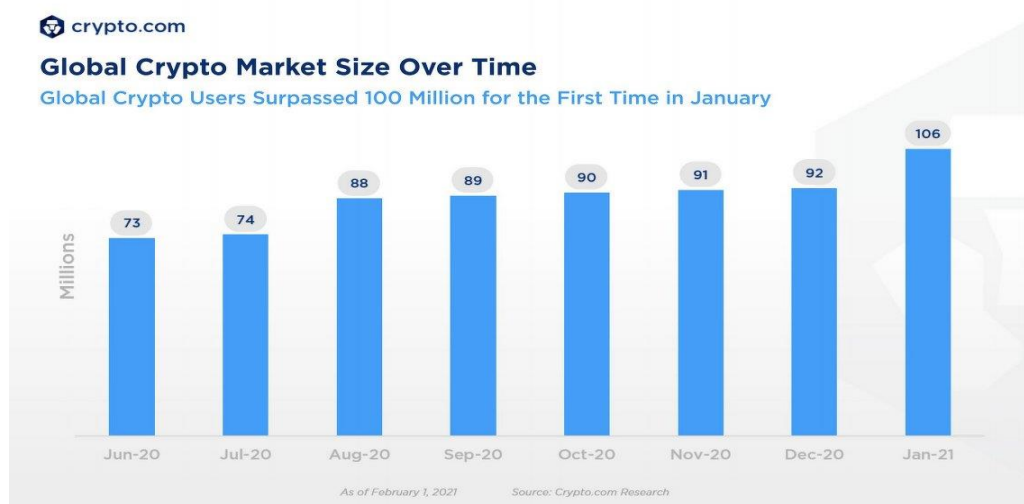


Рисунок 2 – Размер мирового рынка криптовалют с течением времени

В основном, оценка была дана по двум популярнейшим криптовалютам – Биткоину и Эфириуму. К началу января число пользователей Биткоина оценивалось в 71 мил, а Эфириума – в 14 мил. В этом же месяце их число возросло на 30.2% и 13.1% соответственно [3].



Рисунок 3 – Темпы роста пользователей Биткоина и Эфириума в мире

Существует огромное количество способов, применения цифровой валюты.

За определенные виды криптовалют в России можно совершать покупки в онлайн-магазинах. Также, в крупных городах-мегаполисах кое-где можно расплатиться цифровой валютой и в кофейнях, и в парикмахерских.

В России существует компания MentalMarket – российский маркетплейс с обширным ассортиментом товаров и услуг, где доступны покупки биткоинами и другими альткоинами франшизы на ведение бизнеса, приобретение недвижимости, оказание юридических услуг,

покупку автомобилей, одежды и др. В компании Artwall можно приобрести картины и предметы интерьера с доставкой по России. В Burger King, Papa John's или Subway можно перекусить, также расплатившись электронными деньгами, или просто выпить кофе в Starbucks.

С недавнего времени огромную популярность начали набирать токены и инвестиции в них. По сути, токены – это цифровые аналоги обычных акций, которые инвестируются в IT-проекты.

Широко известны невзаимозаменяемые токены (Non Fungible Token) – NFT, т.е. цифровые сертификаты, прикрепленные к уникальным объектам. Каждый объект из невзаимозаменяемых токенов неповторим и существует в единственном экземпляре, а информация об авторе данного объекта, покупателе и всех операциях над ним надежно хранится в блокчейне. Продать в форме NFT можно все, что угодно: картины, музыку, 3D-модели, тексты [4].

В Российской банковской системе также произошли изменения, связанные непосредственно с криптовалютой. Банк ВТБ совместно с другими членами «Ассоциации ФинТех» стал учредителем блокчейн-оператора, который будет заниматься развитием технологии распределенных реестров в России. В планах у банка создавать новые бизнес-модели, где будут использоваться технологии блокчейн, чтобы развить сервисы для розничных клиентов и бизнеса. В соответствии с этим, платёжные системы VISA и MasterCard выпускают криптокарты.

Visa в сотрудничестве с международным стартапом BlockFi и другими партнерами выпускает карту, кэшбэк на которую будет возвращаться за покупки не миллионами или просто деньгами, а биткоинами [5].

Mastercard также создает прецедент для входа в индустрию криптовалютного пространства. В скором времени выпущенная карта позволит пользователям приобретать за повседневные покупки биткоин или 30 любых других криптовалют в качестве вознаграждения. Эти вознаграждения будут доступны клиентам всех 50 штатов США [6].

Ну и конечно, криптовалюту, можно легально обменять. Однако, на наш взгляд, это не всегда безопасно и легко.

Существует много способов вывода криптовалюты из виртуального мира, в реальный. Её можно вывести через биржи, через обменники, криптокошелек, Telegram-боты. Все эти способы имеют свои преимущества и недостатки. К самым распространенным недостаткам отнесем:

1. Высокая комиссия. Чаще всего это из-за посредников, с которыми работают торговые площадки, обменники.
2. Риск, что электронные или фиатные деньги попадут в руки недобросовестных людей, мошенников, которые тоже могут выступать в качестве посредников. А также, например, подобные площадки могут взломать хакеры.
3. Некоторые способы вывода криптовалюты требуют строго проверять идентификацию каждого клиента, поэтому – отсутствие анонимности.
4. Также, курс валюты может резко упасть, и пользователи потеряют свои цифровые валюты.

В России деньги с вывода криптовалют можно также вывести с карт таких банков, как Сбер, Альфа-Банк, Сити Банк, Райффайзен Банк и др. [7].

Все граждане России обязаны платить налоги. Налог с продажи криптовалюты – тоже налог, а точнее, налог от продажи имущества гражданина РФ. Поэтому, получив деньги за криптовалюту, в казну государства должно уйти 13% от полученной суммы. Значит, цифровая валюта – это не всегда прибыль, а иногда еще и расходы.

Поэтому, на наш взгляд, лучше использовать биткоины и другие виды криптовалюты для покупки товаров и оплаты услуг онлайн, и выводить средства только в случае крайней необходимости.

Можно много говорить о том, что сейчас происходит с биткоином и другими альткоином, куда их можно вкладывать и где получать, но для многих до сих пор нераскрытая тайна – когда же появилась первая криптовалюта и кто ее основатель. И не менее интересно – что же будет с цифровой валютой в ближайшем будущем.

История появления первой криптовалюты и вообще упоминание о ней началось еще в XX веке.

В 1983 году впервые были описаны возможности использования электронных денег и даже представлены их краткие концепции. Это случилось благодаря американским ученым-компьютерщикам Дэвиду Чаум и Стефану Брэндсу.

В 1997 году благодаря Адаму Бакову, предложившему применять систему Hashcash, которая стала основой образования блоков в цепи блокчейна и означала начало функционирования первых в мире криптоденег.

В 2010 году на одном тематическом форуме мужчина разместил запись о том, что хотел бы заказать две пиццы за 10000 биткоинов (на тот момент это было равно 40-50 долл.). Один благородный человек согласился заказать для него пиццы, они были самыми простыми, в них не было ничего необычного. Мужчина сдержал свое слова, когда к нему доставили две пиццы, как он и хотел, и перевел 10000 биткоинов тому человеку.

О ближайшем будущем криптовалюты говорить не так-то просто. Она изменчива под влиянием многих факторов. Например, высказывания известных людей в социальных сетях могут как увеличить рост цен на цифровые валюты, так и понизить их.

Илон Маск, написав в Твиттере, что собирается продавать свои автомобили за биткоины, спровоцировал их резкий рост, и в этот же день цена цифровой валюты подскочила до 46 тыс. долл., на следующий день – до 47,5 тыс. долл. А недавно, написав, что криптовалюта – это неэкологично, так как для ее «добычи» необходимо затратить слишком много электроэнергии, и он больше не планирует продажу автомобилей за цифровую валюту, спровоцировал её резкое падение.

Также, на будущее электронных денег, несомненно, влияют запреты и разрешения глав различных государств. Например, в Китае – это запрет предоставления финансовыми учреждениями и платежными компаниями услуг, связанных с операциями с криптовалютой. После данного заявления курс биткоина снизился на 54%.

Однако, не стоит думать, что у криптовалюты, нет будущего. Центральными банками многих государств уже активно изучаются и тестируются блокчейн-технологии, а некоторые страны уже пытаются ввести свою криптовалюту, которой можно будет расплачиваться на местном уровне.

В скором времени, криптовалютой можно будет расплачиваться не только в определенных местах в крупных мегаполисах, но и в других городах.

В ближайшем будущем могут реализоваться несколько сценариев того, что будет с криптовалютой.

Есть мнение, что курсовая цена цифровой валюты при этом резко начнет расти, так как у участников рынка будут завышенные запросы. Это может произойти, если майнеры перестанут майнить, т.е. добывать биткоин. В таком случае, биткоин может быть сконцентрирован в руках ограниченного числа пользователя, что грозит обвалом криптовалюты.

Другой исход событий – курс биткоина снизится, так как майнеры либо начнут отказываться от привычного вида деятельности, если, например, начнут расти комиссии, либо начнут добывать альткоины, другие виды криптовалюты.

Непредвиденных ситуаций может быть еще огромное количество, но сейчас криптовалюта – действительно, «народная валюта», используемая большим количеством людей и предлагающая им с каждым годом все больше возможностей.

Подводя итоги, нельзя не сказать, что благодаря появлению блокчейн-технологий и криптовалют логичным стал поиск общества взамен устоявшейся фиатной денежной системы, чрезмерно зависящей от фигуры посредника. Электронные деньги становятся

наиболее перспективными, так как поддерживаются в развитии различными государствами. Также, с развитием финансовой и технологической отраслей в России будет сопровождаться реализация криптовалютных систем, а усиленный эффект данных двух направлений создаст предпосылки для развития других отраслей и направлений.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 19.05.2021).
2. 3rd Global Cryptoasset Benchmarking Study. Cambridge Judge Business School. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.jbs.cam.ac.uk/faculty-research/centres/alternative-finance/publications/3rd-global-cryptoasset-benchmarking-study> (дата обращения: 02.06.2021).
3. Crypto App. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://crypto.com/> (дата обращения: 02.06.2021).
4. Что такое NFT-токены. И при чем тут Бэнкси – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/crypto/news/6040cd429a7947281adb5a94> (дата обращения: 10.05.2021).
5. Visa выпустит криптокарту. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/5fc789f09a79478eeae71066> (дата обращения: 10.05.2021).
6. MasterCard заходит в криптовалютное пространство. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/mastercard-zakhodit-v-kriptovaliutnoe-prostranstvo> (дата обращения: 10.05.2021).
7. Как выводить криптовалюту в реальные деньги. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://blog.trusteeglobal.com/ru/kak-vyvodit-kriptovalyutu-na-kartu-v-realnye-dengi/> (дата обращения: 22.05.2021).

УДК 336.1

#### ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

В.А. Плескач, студентка

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье рассматриваются теоретические основы государственного финансового контроля, основные проблемы в данной сфере в РФ и пути их решение, а также проводится анализ осуществления государственного финансового контроля в Новосибирской области в 2019 году.

**Ключевые слова:** государственный финансовый контроль, контроль, финансы, финансовая система.

Государственный финансовый контроль - важный способ обеспечения законности и целесообразности осуществляемой финансовой деятельности. По результатам государственного финансового контроля принимаются меры по обеспечению возврата незаконно использованных средств и поступления доходов от их использования в соответствующие бюджеты.

Главной задачей государственного контроля является обеспечение системы объективной и актуальной информацией, раскрывающей процесс реализации государственных программ. Наряду с данной задачей стоит получение информации о

расходе бюджетных средств, отвечающей на вопросы законности, целесообразности, целевого назначения и эффективности.

Актуальность темы статьи заключается в том, что государственный финансовый контроль является неотъемлемым условием эффективного функционирования государства. Без своевременного и оперативного контроля в несколько раз увеличивается вероятность снижения экономических и иных показателей, характеризующих уровень развития государства. По словам Алексея Кудрина, в 2-3 млрд оцениваются объемы краж из бюджета по уголовным делам. При этом общий объем нарушений в нашей сфере составил 804 млрд рублей только за 2019 год.

Для начала рассмотрим теоретические аспекты государственного финансового контроля. Что же такое государственный финансовый контроль? В научной литературе данному понятию дают различные определения. Так, например, Бабиц А.М. и Павлова Л.Н. в своей литературе пишут, что это «совершение контрольной деятельности за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, организацией денежного обращения, использованием кредитных ресурсов, состоянием внутреннего и внешнего государственного долга, государственных резервов». Ялбулганов А.А. считает, что «государственный финансовый контроль – это осуществляемая с использованием специфических организационных форм и методов деятельность государственных органов, наделенных законом соответствующими полномочиями в целях установления законности и достоверности финансовых операций, экономической эффективности деятельности и выявления резервов ее повышения, увеличения доходных поступлений в бюджет и сохранности государственной собственности». В Бюджетном Кодексе Российской Федерации упоминается следующее: «государственный (муниципальный) финансовый контроль осуществляется в целях обеспечения соблюдения положений правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения, правовых актов, обуславливающих публичные нормативные обязательства и обязательства по иным выплатам физическим лицам из бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, а также соблюдения условий государственных (муниципальных) контрактов, договоров (соглашений) о предоставлении средств из бюджета» [1].

Исходя из данных выше определений, можно сделать вывод, что государственный финансовый контроль – это деятельность контрольных органов, которая осуществляется на основании законодательства с помощью специфических приемов и методов, с целью проверки законности, целесообразности и эффективности формирования, распределения и использования бюджетных средств.

Эффективность осуществления государственного финансового контроля напрямую зависит от правильности выбора вида, формы и метода контроля. Согласно ст. 265 п.1 БК РФ существует 4 вида государственного финансового контроля [2]:

1. Внутренний – контрольная деятельность Федерального казначейства, органов государственного финансового контроля, являющихся органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, местных администраций, финансовых органов субъектов Российской Федерации (муниципальных организаций).

2. Внешний – контрольная деятельность Счетной палаты Российской Федерации, контрольно-счетных органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

3. Предварительный – направлен на предотвращение возможности незаконного, нерационального или неэффективного использования государственных финансов и материальных ресурсов.

4. Последующий – направлен на выявление тех нарушений, которые не были установлены в ходе предварительного и текущего контроля. По результатам последующих контрольных мероприятий составляются правовые акты.

Но в научной литературе выделяют еще и текущий контроль, который выполняет не менее важную роль. Его задачей является предупреждение и выявление нарушений финансовой дисциплины, требований бухгалтерского учета и отчетности.

Методы финансового контроля - это совокупность обоснованных и адаптированных специально разработанных приемов, и средств осуществления государственного финансового контроля. Ст. 267 Бюджетного кодекса РФ говорит о том, что методами осуществления государственного финансового контроля являются проверка, ревизия и обследование. Однако, помимо законодательно закрепленных методов выделяются следующие: наблюдение, анализ и финансово-экономическая экспертиза. Рассмотрим каждый из методов подробнее [3].

1. Наблюдение – это визуальное знакомство с объектом контроля. Благодаря данному методу определяют направление финансовой деятельности и структуру управления предприятия, а также делают выводы о рентабельности.

2. Обследование – один из основных методов предварительного финансового контроля, направленным на изучение более широкого круга показателей финансово – хозяйственной деятельности. Оно проводится с целью определения финансового состояния, финансовой устойчивости и возможных перспектив развития организаций и предприятий.

3. Анализ – это метод, направленный на выявление полноты и своевременности учета и отчетности налоговой базы, объектом которого являются бухгалтерские счета и балансы. В результате анализа финансовой деятельности контролируемого объекта начисляются дополнительные налоги или уточняется налоговая база, что существенно влияет на рост доходов государственного или муниципального бюджета.

4. Проверка также является одним из основных методов финансового контроля и предполагает изучение определенного круга вопросов с целью выявления нарушений финансового законодательства.

5. Ревизия – это система обязательных контрольных мероприятий по документальной и фактической проверке законности и обоснованности хозяйственных и финансовых операций проверяемой организации, правильности их отражения в бухгалтерском учете и отчетности, а также законности действий руководителя и главного бухгалтера (бухгалтера) и иных материально ответственных лиц, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными правовыми актами несут ответственность за их осуществление.

6. Финансово-экономическая экспертиза – проведение специалистами исследования фактических объемов и направлений движения финансовых ресурсов с целью выявления целесообразности, рациональности и эффективности финансовых операций и финансовой деятельности, осуществляемых и контролируемых организацией за рассматриваемый период.

Осуществлением государственного финансового контроля на территории нашей области занимается контрольное управление Новосибирской области. В его структуру входят 6 отделов: отдел контроля в сфере закупок, отдел организационно-кадровой работы, отдел финансовых проверок, юридический отдел, отдел оценки, анализа и методологии, отдел отраслевых финансовых проверок. Каждый из отделов выполняет свои функции и вносит определенный вклад в осуществление контрольных мероприятий [4].

Контрольное управление разрабатывает план контрольных мероприятий. Внешне таблица состоит из 5 колонок: № объекта, его наименование, тип контрольного мероприятия, проверяемый период и срок проведения. После составления документ подписывается начальником контрольного управления и утверждается губернатором области. На сайте в открытом доступе размещены планы контрольных мероприятий с 2015 года.

В данной статье на рассмотрение взят план за 2020 год с изменениями от 30.12.2020г. В него вошли 29 объектов контроля, которые были разделены на 2 категории: контроль в рамках исполнения полномочий как органа внутреннего государственного финансового контроля (16 объектов) и контроль в сфере закупок (13 объектов).



Также помимо планов на сайте размещена информация о результатах контрольных мероприятий с 2017 год. Документ имеет вид таблицы excel, состоящей из 6 столбцов: № объекта, наименование объекта, номер акта проверки, дата акта проверки, наличие или отсутствие нарушений, результат рассмотрения результатов контрольных мероприятий. Всего за интересующий нас период было проведено 73 проверки.

На 31 декабря 2020 года были проведены 73 проверки, результаты которых показали, что в ходе 53% проверок были выявлены нарушения, а по результатам 47% проверок нарушений не выявлено. Это может означать, что большая часть организаций имеет «пробелы» в осуществлении своей деятельности, которые нужно немедленно устранять, чтобы избежать тяжелых последствий.

Также по результатам рассмотрения материалов контрольного мероприятия могут быть выданы предписания и/или представления [5].

Представление – это акт государственного надзора, являющийся способом реагирования органа, рассматривающего административное дело, на неправомерные действия (бездействие) лица, привлекаемого к административной ответственности, обязательный для исполнения.

Предписание – это документ, являющийся приложением к акту проверки, используется для отражения требований об устранении выявленных в ходе проверки нарушений. Документ носит обязательный характер.

По данным 2020 года по итогу проверок 1% было выдано предписание, 3% были выданы предписания и представления, 30% были выданы представления и для 66% отсутствовали основания для выдачи предписания и/или представления.

По моему мнению, контрольное управление в полной мере выполняет свои функции. Оно не только осуществляет проверки по утверждённому плану контрольных мероприятий, но и обрабатывает жалобы населения (прием жалоб ведется по телефону (каждый рабочий день после 17–18 часов), либо в день приема начальником управления (в пятницу по предварительной записи) с соблюдением всех действующих на территории Новосибирской области санитарных мер, связанных с COVID-19. Обзоры по обработанным жалобам можно также посмотреть на сайте Контрольного управления Новосибирской области в разделе «Обращения граждан».

К сожалению, в Российской Федерации на сегодняшний день очень остро стоит вопрос о полноценном и правильном осуществлении государственного финансового контроля, ведь именно он помогает обеспечивать финансовую стабильность экономики. Дело в том, что с ростом числа финансовых правонарушений, растет и ущерб, наносимый государству. Чтобы этого избежать нужно, нужно решить проблемы, связанные с недостаточной эффективностью системы государственного финансового контроля. Благодаря решению проблем в данной сфере, мы можем прийти к экономному исполнению бюджета, синхронизации бюджетных потоков, разумности и обоснованности использования финансовых ресурсов в нынешних рыночных условиях.

Стоит отметить, что благодаря изменениям, внесенным в законодательство за последние несколько лет, были повышены прозрачность и эффективность финансового контроля в стране. Тем не менее, система требует кардинальных решений и изменений для создания полной и эффективной системы финансового контроля и ее дальнейшего развития.

Роль данного вида контроля нельзя недооценивать, поэтому очень важно решить насущные проблемы, связанные с данным вопросом. Первым делом нужно законодательно закрепить все аспекты, связанные с данным видом деятельности: создать единую концепцию, определить возможности органов государственного финансового контроля по отношению к не бюджетным организациям, определить способы и силу санкций к нарушителям. Так же стоит уделить особое внимание профессиональной подготовки кадров: тщательно подбирать сотрудников, повышать квалификацию и т.д. Помимо этого, важно организовать слаженную работу не только между органами контроля, но и с правоохранительными органами, возможно путем запуска программного обеспечения.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Филимонова И.В. Понятие, сущность и значение государственного финансового контроля / И.В. Филимонова, А.А. Наталенко // Гуманитарные научные исследования. 2017. № 12
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 22.12.2020) // Собрание законодательства РФ. – 03.08.1998.
3. Методы финансового контроля. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.grandars.ru/student/finansy/metody-finansovogo-kontrolya.html>. – (дата обращения: 02.06.2021).
4. Сайт Контрольного управления Новосибирской области [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://uk.nso.ru>. – (дата обращения: 02.06.2021).
5. Предписание или представление: в чем отличие? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://umba.mfc51.ru/predpisanie-ili-predstavlenie-v-chem-otlichie/>. – (дата обращения: 02.06.2021).

УДК 368.9.06

## ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ

А.Р. Побызакowa, студент

А.А. Брышкакова, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной работе проведен анализ основ организации фонда обязательного медицинского страхования, формирования и исполнения бюджета фонда ОМС, а также определены основные проблемы.

**Ключевые слова:** фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС), внебюджетный фонд, здравоохранение, бюджет.

Внебюджетные фонды государства являются важной частью финансовой системы государства. Они представляют собой форму распределения национального дохода социальных группам, нуждающимся в финансировании, с целью построения стабильности в обществе и благоприятных условий развития

Обязательное медицинское страхование (ОМС) – это часть государственного социального страхования, дающее гражданам РФ равноправные возможности в получении медицинской помощи, предоставляемой из средств ОМС. Задачей медицинского страхования является гарантия гражданам при возникновении определенного случая, предусмотренного ФОМС, получение медицинской помощи за счёт накопленных средств и проводить профилактические мероприятия.

В 2018 году финансовая деятельность Федерального фонда обязательного медицинского страхования осуществлялась в соответствии с Федеральным законом от 5 декабря 2017 г. № 368-ФЗ «О бюджете Федерального фонда обязательного медицинского страхования на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов» [2, с. 5].

Рассмотрев **отчёт о деятельности ФОМС за 2018 год**, рассмотрены фактические данные об исполненном бюджете. Бюджет Федерального фонда по доходам исполнен в сумме 1 895 924 306,3 тыс. рублей, которая сформирована в основном за счет страховых взносов на ОМС в сумме 1 862 204 873,8 тыс. рублей (98,2% в общем объеме поступивших доходов Федерального фонда), в том числе:

1. страховых взносов на ОМС работающего населения - в сумме 1 200 574 923,3 тыс. рублей (63,3%);

2. страховых взносов на ОМС неработающего населения - в сумме 661 629 950,5 тыс. рублей (34,9%);
  3. межбюджетных трансфертов из федерального бюджета - в сумме 32 193 705,1 тыс. рублей (1,7%);
  4. прочих доходов в сумме 1 525 727,4 тыс. рублей (0,1%). [2, с.6]
- Данные представлены на рисунке 1.

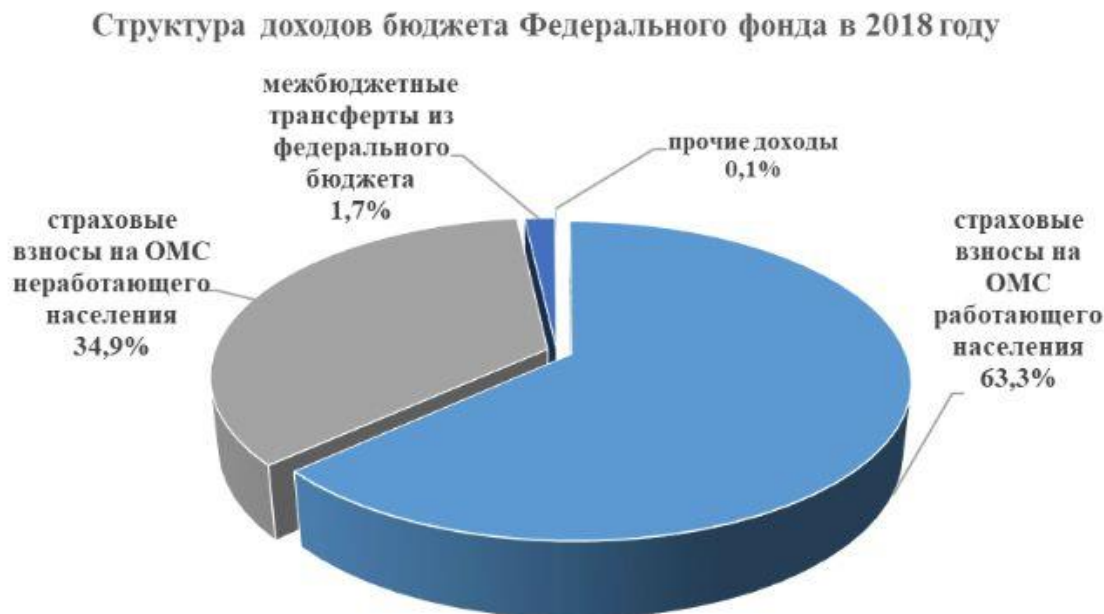


Рисунок 1 – Структура доходов бюджета Федерального фонда в 2018 году

Расходы бюджета Федерального фонда утверждены в сумме 1 994 095 111,7 тыс. рублей (рис. 2). Исполнение составило 1 988 542 191,1 тыс. рублей или 99,7% от размера, утвержденного Федеральным законом № 368-ФЗ. (рис. 2).

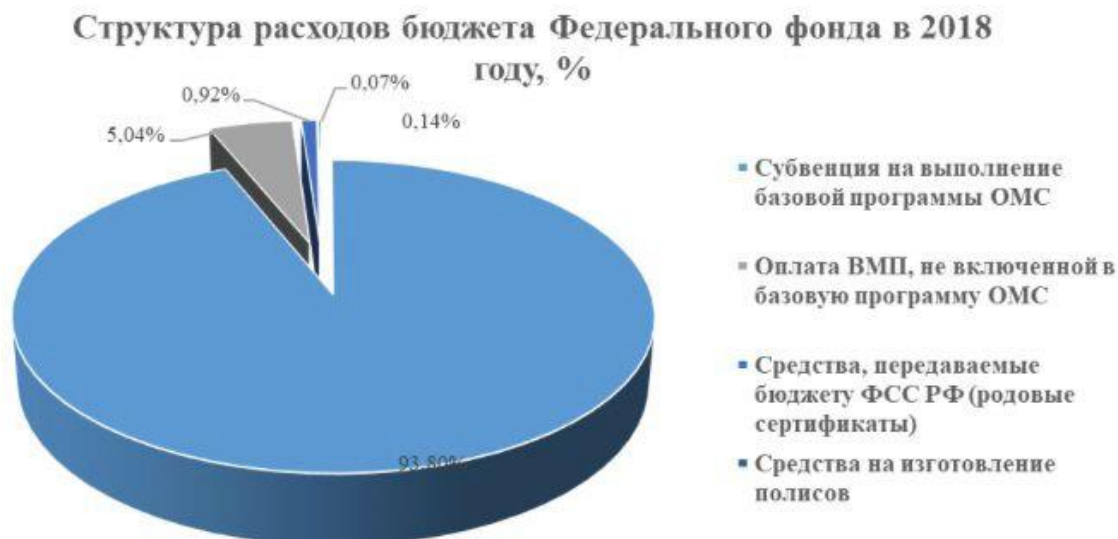


Рисунок 2 – Структура расходов бюджета Федерального фонда

Также стоит обратить внимание на профили медицинской помощи, оказываемые медицинскими учреждениями. В структуре выполненных объемов ВМП наибольшее количество госпитализаций оказано по профилям медицинской помощи (рис. 3).

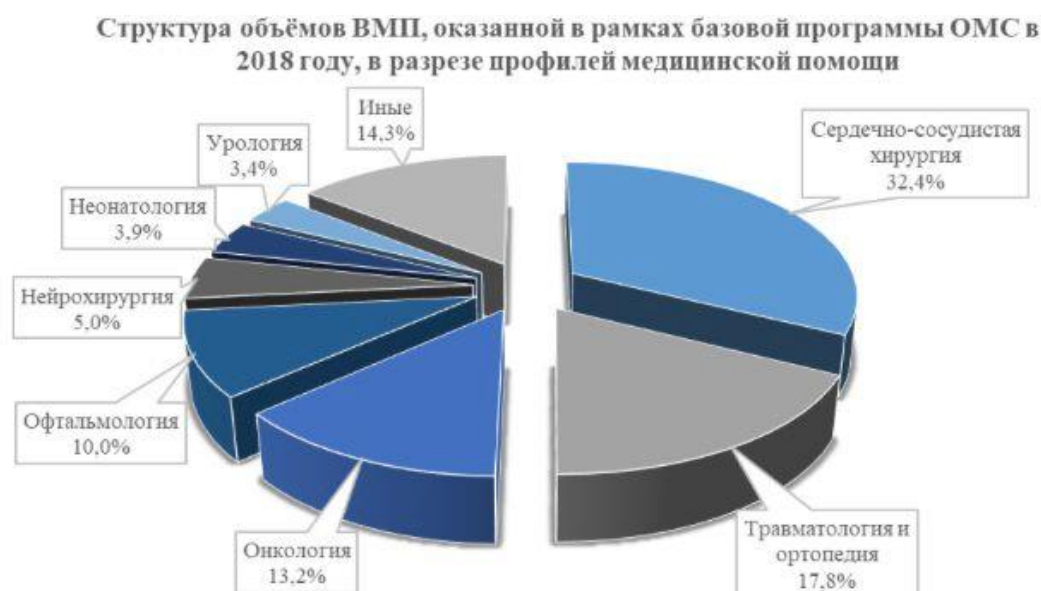


Рисунок 3 – Структура объёмов ВМП, оказанной в рамках базовой программы ОМС в 2018 году, в разрезе профилей медицинской помощи

Стоит обратить внимание на данные показатели, так как данная структура показывает, какие заболевания чаще всего встречаются у граждан РФ, как они покрываются средствами ФОМС.

#### Отчёт на 2019 год

Бюджет Федерального фонда по доходам исполнен в сумме 2 123 987 879,5 тыс. рублей (101,2% от утвержденного объема), который сформирован в основном за счет страховых взносов на ОМС в сумме 2 042 974 860,3 тыс. рублей (96,2% от общего объема доходов), в том числе:

1. Страховых взносов на ОМС работающего населения – 1 322 864 824,4 тыс. рублей (62,3%).
2. Страховых взносов на ОМС неработающего населения – 720 110 035,9 тыс. рублей (33,9%).
3. Межбюджетных трансфертов из федерального бюджета – 78 981 778,9 тыс. рублей (3,7%).
4. Прочих налоговых и неналоговых доходов – 2 031 240,3 тыс. рублей (0,1%) [3, с. 9].

#### Структура доходов бюджета Федерального фонда в 2019 году



Рисунок 4 – Структура расходов бюджета Федерального бюджета в 2019 году

Проанализировав показатели 2018 и 2019 годов, можно увидеть, что большую часть доходов составляют страховые взносы на ОМС работающего и неработающего населения. Основные показатели доходов в 2019 году отличаются от предыдущих на 1-2 %, тем не менее межбюджетные трансферты из федерального бюджета увеличились практически в 2 раза. Это означает, что государство увеличивает финансирование в медицинскую область развития.

Расходы бюджета Федерального фонда в 2019 году составили 2 186 737 787,1 тыс. рублей. Подробные данные о структуре доходов представлены в таблице 1.

Таблица 1

Фактическое исполнение бюджета Федерального фонда по расходам в 2019 году

Наименование показателя	Бюджет Федеральный закон №433-ФЗ	Кассовое исполнение	% исполнен ия
ВСЕГО РАСХОДОВ	2 190,2	2 186,7	99,8%
<i>из них:</i>			
Субвенция на выполнение территориальной программы ОМС	2 068,3	2,069,9	100,1%
Оплата высокотехнологичной медицинской помощи, не включенной в базовую программу ОМС	100,8	100,8	100,0%
Родовой сертификат	15,9	14,0	88,2%
Изготовление полисов ОМС	1,3	1,2	91,0%
Финансовое и материально-техническое обеспечение Фонда	0,8	0,8	98,2%

Данные по расходам за 2019 год идентичны расходам за 2018 год. Также большую часть расходов составляют Субвенции на выполнение территориальной программы ОМС, оплата ВМП, не включенной в базовую программу ОМС, и др.

Из этого можно сделать вывод, что все средства бюджета ФОМС направлены на реализацию программ по здравоохранению, т.е. оказание медицинской помощи населению.

Анализируя **плановый бюджет ФОМС на 2020-2022 гг.** выявили то, что для бюджета ФОМС характерно явление дефицита, означающее недостаточность финансирования бюджета обязательного медицинского страхования. Рассмотрели основные проблемы, возникающие из-за дефицита бюджета.

Особенностью бюджета фонда является то, что все нестраховые расходы осуществляются софинансированием за счет федерального бюджета. Это и высокотехнологичная медицинская помощь, не входящая в базовую программу обязательного медицинского страхования, и родовые сертификаты. Документ предусматривает утверждение бюджета фонда на 2021 год по доходам в объеме 2 триллиона 533,8 миллиарда рублей, расходам - 2 триллиона 545,4 миллиарда рублей, на 2022 год - 2 триллиона 656,5 миллиарда и 2,658 триллиона рублей соответственно. На 2020 год доходы прогнозировались в сумме 2, 367 трлн руб, расходы – 2, 369 трлн руб. [4]

Согласно проекту, бюджет фонда сформирован на все 3 года с дефицитом: 11, 6 миллиарда рублей – в 2021 году, в 2022 году – 1,5 миллиарда рублей. Сбалансированность бюджета ФОМС будет достигнута за счет переходящих остатков средств на конец соответствующего финансового года. (рис. 5).

Бюджет ФОМС на 2020-2022 гг.

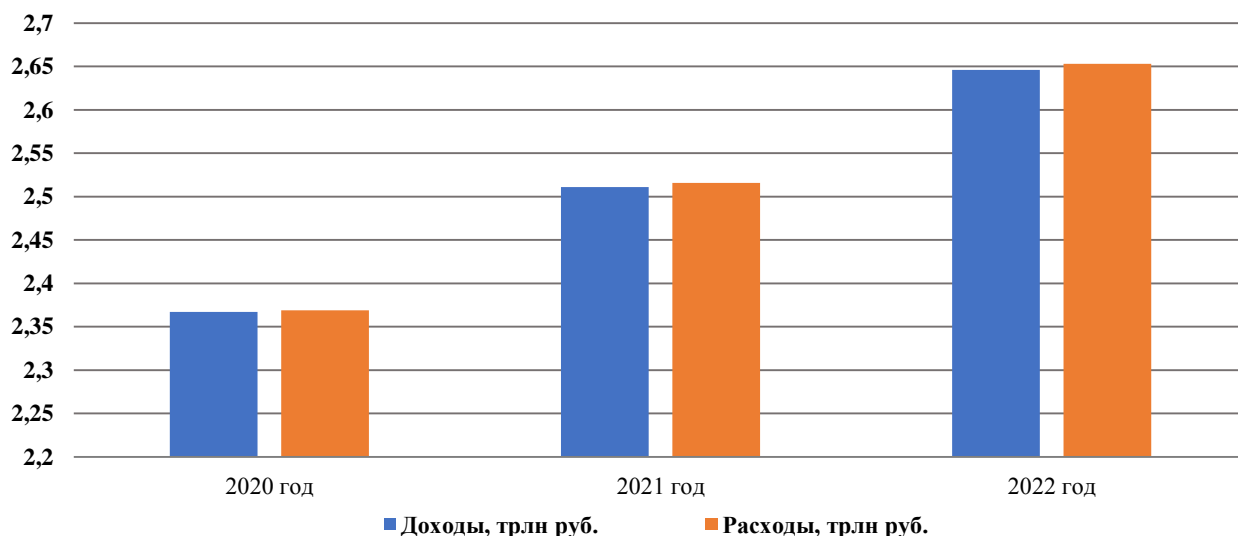


Рисунок 5 – Плановый бюджет ФОМС на 2020-2022 гг.

Рассмотрев данные показатели, мы выяснили, что среди основных проблем страхования в Российской Федерации экономическая проблема, т.е. то, что сфера медицинского страхования не получает достаточное финансирование занимает особое место. Среди финансовых проблем выделяют: отсутствие баланса между возможностями финансовой системы ОМС и объемом медицинской помощи, отставание по подушевым показателям на здравоохранение от развитых стран, коррупция, растрата бюджетных средств фонда, неэффективное использование и плохой контроль над целевыми финансовыми потоками и др.

Проблема социальная – следует, непосредственно, из проблемы экономической: нехватка финансирования подразумевает под собой ухудшение качества предоставляемых медицинских услуг, т.е. дефицит врачей, снижение качества получаемого медицинского образования, выпуск неквалифицированных специалистов, уменьшение числа медицинских учреждений и др. [1]

Рассмотрев основные показатели деятельности Фонда обязательного медицинского страхования, можно сделать вывод, что бюджет ФОМС с каждым годом увеличивает свои доходы, но, тем не менее, увеличивает расходы. ФОМС значим для нашего государства, напрямую влияя на благосостояние населения. Обеспечение гарантированной бесплатной медицинской помощи населению, финансируемой из бюджетов ФОМС, является важнейшей задачей государства.

В целом, ФОМС справляется со своими функциями и реализует поставленные задачи. Однако дальнейшее развитие системы ОМС должно основываться на обеспечении устойчивого финансирования медицинских учреждений, которое может достигаться путем привлечения дополнительных источников финансирования.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Кононенко Д. С. Финансовые и организационные проблемы фонда обязательного медицинского страхования в России [Электронный ресурс] // Аллея науки – 2019. – №8 – С. 348-351.
2. Отчет о результатах деятельности Федерального фонда обязательного медицинского страхования в 2018 году. [Электронный ресурс] – М.: Федеральный фонд ОМС, 2019 г. – 90 стр. Режим доступа: <http://ffoms.ru/upload/medialibrary/6a0/6a027028c1820b87bc18a3f8d280b029.pdf>

3. Отчет о результатах деятельности Федерального фонда обязательного медицинского страхования в 2019 году. [Электронный ресурс] – М.: Федеральный фонд ОМС, 2019 г. – 90 стр. Режим доступа: <http://www.ffoms.gov.ru/upload/iblock/3c0/3c0366b4c5a490209ba93c22922c8701.pdf>

4. Скребец Д. М. Анализ бюджета федерального фонда обязательного медицинского страхования / Д. М. Скребец, Э. А. Калафатов // Форум молодых учёных – 2020. – №2(42) – С. 340-344.

5. Федеральный закон от 29.11.2010 № 326-ФЗ «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

6. Фонд обязательного медицинского страхования [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.ffoms.gov.ru/>

УДК 664.6/ 664.87

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БИЗНЕС-ПЛАН

И.А. Полянский, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Одним из основных инструментов управления предприятием, определяющих эффективность его деятельности является бизнес-план. Овладение техникой бизнес-планирования становится актуальной задачей. Предприятия должны ясно представлять потребность на перспективу в финансовых, материальных, трудовых и интеллектуальных ресурсах, источники их получения, а также уметь четко рассчитывать эффективность использования ресурсов в процессе работы.

**Ключевые слова:** бизнес-план, инвестиции, инвестиционное кредитование.

Бизнес-план – основной документ, позволяющий детально изложить, обосновать и оценить возможности инвестиционного проекта для создания нового или расширения действующего производства (услуги) [1].

Бизнес-план предусматривает решение стратегических и тактических задач, а именно: обоснование экономической целесообразности инвестиционного решения в рамках выработанной стратегии предприятия; оценка финансовых, материальных, трудовых производственных ресурсов, необходимых для достижения целей предприятия; определение источника и форм финансирования реализации выбранного стратегического решения; подбор работников, способных реализовать данный план; организация работ по реализации разработанного бизнес-плана.

Цель разработки бизнес-плана – спланировать хозяйственную деятельность фирмы на ближайший и отдаленный периоды в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов.

Задачами бизнес – плана является:

1. Сформулировать долговременные и краткосрочные цели фирмы, стратегию и тактику их достижения;
2. Определить конкретные направления деятельности фирмы, целевые рынки и место фирмы на этих рынках;
3. Выбрать ассортимент и определить показатели товаров и услуг, которые будут предложены фирмой потребителям;
4. Оценить производственные и непроизводственные издержки;

5. Определить состав маркетинговых мероприятий по изучению рынка, стимулированию продаж, ценообразованию и т.п.;

6. Оценить финансовое положение фирмы и соответствие имеющихся финансовых и материальных ресурсов возможностям достижения поставленных целей и т.д.

Существует 5 основных видов бизнес-планов: внутренние (для себя), для инвесторов, для получения банковского кредита, для получения господдержки и антикризисные.

1. Составление бизнес-плана для себя. Такие планы предназначены исключительно для внутреннего применения, поэтому обычно их оформляют в произвольной форме. Основная цель работы – понять и оценить перспективы и риски реализации проекта.

2. Составление бизнес-плана для инвесторов. Цель составления – привлечь внешнее финансирование на реализацию проекта.

3. Бизнес-планы для кредитования в банках. Форму документа и требования к бизнес-плану лучше уточнить у кредитного консультанта: в разных банках методические рекомендации отличаются.

4. Бизнес-планы для получения господдержки. Есть множество государственных программ поддержки малого бизнеса. Например, для сельскохозяйственных товаропроизводителей, начинающих предпринимателей и безработных граждан, которые хотят открыть свое дело.

5. Антикризисные бизнес-планы разрабатываются для предприятий в тяжелом финансовом состоянии – предбанкротном или банкротном. Основная цель – объяснить кредиторам, как компания собирается выходить из кризиса, предложить варианты решения споров в судебном и досудебном порядке [2].

Инвестиция (капитальные вложения) - совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство, основных фондов всех отраслей народного хозяйства. Инвестиции относительно новый для нашей экономики термин. В рамках централизованной плановой системы использовалось понятие «валовые капитальные вложения», под которыми понимались все затраты на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт. Инвестиции более широкое понятие. Оно охватывает и так называемые реальные инвестиции, близкие по содержанию к нашему термину «капитальные вложения», и «финансовые» (портфельные) инвестиции, то есть вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, связанные непосредственно с титулом собственника, дающим право на получение доходов от собственности.

ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (генеральная лицензия Банка России № 30 от 10.09.15) входит в число ведущих российских банков, предоставляя розничным и корпоративным клиентам широкий спектр банковских продуктов и услуг [3].

В настоящее время банк УРАЛСИБ предлагает своим клиентам следующие виды инвестирования собственных денежных средств:

1. Брокерские услуги на рынке ценных бумаг с помощью интернет-трейдинга;

2. Доверительное управление инвестициями – индивидуальное, в рамках ПИФ или структурного продукта;

3. Доверительное управление пенсиями, открытие индивидуальных счетов для инвестиций;

4. Покупка и продажа ценных бумаг с помощью депозитарных услуг.

Так же банк предлагает инвестиционный кредит – финансирование в денежной форме путем предоставления единовременного кредита или возобновляемой или невозобновляемой кредитной линии. Базовые условия предоставления продукта:

1. Валюта: российский рубль, доллары, евро.

2. Срок кредита: до 6 лет.

3. Порядок предоставления: единовременный кредит, невозобновляемая кредитная линия, возобновляемая кредитная линия.

4. Минимальная сумма финансирования: эквивалент 50 000 долларов США.



5. Обеспечение: оборудование, недвижимость, ценные бумаги (имеющиеся или приобретаемые за счет кредита), до момента приобретения/создания активов в залог могут быть приняты товары в обороте, поручительство компаний группы клиента осуществляющих основную финансово-хозяйственную деятельность и компаний, являющихся собственниками основных активов бизнеса [4].

Рассмотрим бизнес-план на примере производства тротуарной плитки, какие вложения нужны, какова окупаемость, сильнее и слабые стороны проекта.

В основе концепции успешного или прибыльного бизнеса по производству тротуарной плитки, лежат следующие системные факторы:

1. Первый фактор связан с объемом и динамикой роста рынка тротуарной плитки в России. Ежегодно на рынок поступает примерно 12-14 млн. кв. м плитки. Темпы роста производства, начиная с 2012 года, имеют значение не ниже 5-9% в год.

2. Второй фактор связан с тем, что используемые технологии, компоненты и оборудование при производстве плитки, позволяет не только значительно снизить издержки или автоматизировать большую часть технологического процесса, но и формировать индивидуальный подход к запросам каждого клиента.

Также следует обратить внимание и на тот факт, что российский рынок производства и сбыта тротуарной плитки не подвержен конкурентному влиянию со стороны импортной продукции, так как все технологические компоненты можно приобрести на местных локальных рынках.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Горбунов В.Л. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: науч.-практ. пособие / В. Л. Горбунов. М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. – с. 103 [Электронный ресурс] [http://emirs.miet.ru/oroks-miet/upload/normal1/00cs3pcdqvyx34/GORBUNOV3\\_1.pdf](http://emirs.miet.ru/oroks-miet/upload/normal1/00cs3pcdqvyx34/GORBUNOV3_1.pdf) (дата обращения 05.06.2021).

2. Баринов В.А. Бизнес-планирование: учебное пособие / В.А. Баринов. - М.: Форум, 2018. – с. 144 [Электронный ресурс] <https://economics.studio/planirovanie-biznes/biznes-planirovanie-uchebnoe-posobie-forum-fra.html> (дата обращения 05.06.2021).

3. Лицензия ПАО «БАНК УРАЛСИБ» [Электронный ресурс] [https://cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/?id=800000002](https://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=800000002) (дата обращения 06.06.2021).  
Инвестиционное финансирование ПАО «БАНК УРАЛСИБ» [Электронный ресурс] <https://www.uralsib.ru/corporate/credits/kreditovanie-biznesa/investitsionnoe-finansirovanie/> (дата обращения 07.06.2021).

УДК 336.763

#### ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ

С.М. Романова, студентка

Д.К. Семенец, студентка

Научный руководитель: Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент  
*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье рассматривается понятие ценных бумаг с точки зрения многообразия теоретических подходов и законодательства. Ценные бумаги классифицированы как важный и необходимый финансовый инструмент современной экономики. Даны основные характеристики ценных бумаг с точки зрения объекта экономических отношений.

**Ключевые слова:** ценные бумаги, документ, инвестиции, рынок, собственность.

Один из самых практичных финансовых инструментов - ценные бумаги. Ценные бумаги регулируют процесс взаимоотношений участников гражданского оборота и их развитие. Учитывая разнообразие экономических отношений, ценные бумаги следует рассматривать как разноплановую категорию, которая постоянно меняется в зависимости от возникающих потребностей общества. Следовательно, не существует единого подхода к определению «ценных бумаг».

Впервые данное понятие было изложено немецким правоведом Германом Толем в монографии «Торговое право» в 1875 году. По мнению правоведа, ценными бумагами являются любые документы имущественного правового содержания. Одной, из наиболее близких к современной трактовке является точка зрения немецкого ученого Генриха Бруннера, который сформулировал понятие ценной бумаги как документа, по предъявлению которого должно быть осуществлено исполнение частного права, закрепленного в нем [2].

В статье 142 Гражданского кодекса Российской Федерации дано следующее определение: «1. Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги). Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии со статьей 149 настоящего Кодекса (бездокументарные ценные бумаги).

2. Ценными бумагами являются акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке. Выпуск или выдача ценных бумаг подлежит государственной регистрации в случаях, установленных законом» [3].

Одного определения недостаточно, чтобы понять сложность такого экономического отношения, как ценные бумаги. Необходимо рассмотреть их основные характеристики, без которых данный вид собственности не может претендовать на статус ценной бумаги:

1. Доказательством владения ценными бумагами обычно является «сертификат», который, в свою очередь, не является ценной бумагой. Кроме того, в случае выпуска бездокументарных ценных бумаг они вообще не являются документом, что отражено во втором абзаце текста, предложенного в Гражданском кодексе Российской Федерации. При выпуске ценных бумаг в бездокументарной форме их можно было бы рассматривать как некий электронный документ, но тогда возникают дополнительные трудности с регламентацией электронного обращения таких документов и спецификацией различных типов ценных бумаг и их атрибутов. В большинстве случаев такие проблемы не имеют однозначного решения. Поэтому использование термина «электронный документ» в применении к ценным бумагам не совсем корректно. Следует уточнить, что термин «документ» утратил свою значимость с появлением бездокументарной формы выпуска ценных бумаг. Вместо него чаще используется слово «инструмент».

2. Ценные бумаги подтверждают имущественные права в качестве титула собственности (акции компаний, приватизационные ценные бумаги, чеки, коносаменты и т.д.) или имущественные права, которые определяют отношение займа между владельцем бумаги и лицом, выпустившим ее в обращение (облигации, векселя и т.д.). Основное право собственности, содержащееся в ценной бумаге - это право на доход. Поэтому ценность ценной бумаги - это, в первую очередь, капитализация этого дохода. При этом получение дохода не является единственным правом владельца ценных бумаг. Что касается ценных бумаг как объекта собственности, следует иметь в виду, что само понятие «собственность» имеет три аспекта: владение, пользование и распоряжение. Особое внимание следует уделить второму аспекту - пользованию, который означает использование владельцем ценной бумаги всех тех прав, которые он приобретает вместе с покупкой ценной бумаги.

Таким образом, именно права, которые приобретает собственник ценных бумаг в соответствии с нормами действующего законодательства и условиями их выпуска и обращения, делают эти бумаги ценными с точки зрения их собственника. Предназначение ценных бумаг состоит в юридическом закреплении определенного круга экономических отношений товарообмена, а именно отношений по отчуждению и приобретению (обращению) имущественных прав, которые приобретают экономические свойства товаров [4]. Необходимо подчеркнуть, что эволюционируя, фондовый рынок расширяет перечень имущественных прав собственника ценных бумаг, так как появляются альтернативные условия и возможности в сфере инвестирования.

3. Ценные бумаги обозначают вложение средств. Невозможно успешно инвестировать в ценные бумаги без знания классификации и характеристик каждого типа ценных бумаг. На сегодняшний день существует несколько классификаций ценных бумаг. Рассмотрим классификацию, основанную на инвестиционных возможностях.

Ценные бумаги бывают следующих видов:

- с фиксированным доходом (банковские сертификаты, вексели, облигации, депозитарные расписки и ваучеры);
- акции (простые, привилегированные);
- производные (опционы, фьючерсы, свопы).

Успешные вложения в ценные бумаги невозможны без грамотной оценки их инвестиционных качеств. Рассматриваемые инвестиционные активы обычно подчиняются главному закону инвестирования. Чем выше уровень риска для рассматриваемой ценной бумаги, тем больше возможная прибыльность от инвестиций в нее.

Основные инвестиционные качества ценных бумаг:

- доходность;
- обращаемость;
- ликвидность;
- риски.

Доходность представляет собой способность ценных бумаг показывать положительные финансовые результаты, которые находят свое отражение в приросте капитала.

Обращаемость представляет собой способность ценных бумаг провоцировать спрос и предложение на фондовой бирже.

Ликвидность представляет собой свойство ценных бумаг быть максимально оперативно проданными, то есть превращенными в деньги по рыночной цене, то есть без ощутимых финансовых потерь для их владельца.

Риски отражают возможности потери денежных средств, которые были инвестированы в рассматриваемые ценные бумаги.

Профессиональный инвестор прежде чем совершать операции с ценными бумагами (покупка, продажа) производит глубокий фундаментальный или технический анализ текущей ситуации на фондовой бирже. При этом происходит сравнение разнообразных графиков и курсов движения ценных бумаг.

Только после подобных исследований можно принять обоснованное и просчитанное решение, определяющее в какие ценные бумаги в настоящий момент лучше всего вкладывать деньги [5].

4. Ценные бумаги являются отражением реально функционирующего капитала определенного вида: товарного, денежного или производительного. В зависимости от направления использования капитала, который был получен в обмен на нее, ценная бумага может отражать разные части реально функционирующего капитала [6]. Ценные бумаги создают условия для эффективного развития и финансирования рыночных процессов: хранения и обращения товарно-материальных ценностей. Ценная бумага – это не деньги и не материальный товар. Ее ценность заключается в тех правах, которые она дает своему владельцу.

5. Обращение является единственной формой существования ценной бумаги.

Существует несколько этапов обращения ценных бумаг [7]:

- листинг (допуск ценной бумаги на торги организованного рынка);
- организация торгов;
- заключение сделок;
- исполнение сделок и расчеты по ним;
- закрепление права собственности и смена владельца ценной бумаги.

Рассмотренные характеристики, позволяют сделать вывод о том, что ценные бумаги являются документом, зарегистрированным в соответствии с требованиями, установленными законодательством. Ценные бумаги удостоверяют права собственности и иного характера, предъявление которых возможно только с предоставлением соответствующих ценных бумаг.

В качестве ценных бумаг признаются только такие, которые отвечают следующим фундаментальным требованиям:

1. Обращаемость – способность продаваться и покупаться на рынке.
2. Доступность для гражданского оборота – способность быть объектом других гражданских отношений (займа, дарения, хранения).
3. Стандартность. Ценная бумага должна иметь стандартное содержание. Именно стандартность делает ценную бумагу товаром, способным обращаться.
4. Серийность - возможность выпуска ценных бумаг однородными сериями, классами.
5. Документальность. Ценная бумага - это всегда документ, независимо от того, существует ли она в форме бумажного сертификата или в безличной форме в виде записи по счетам.
6. Регулируемость и признание государством.
7. Рыночность. Ценная бумага – это особый товар, имеющий свой рынок.
8. Ликвидность – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для поддержания.
9. Риск – возможность потерь, связанных с инвестициями в ценные бумаги.
10. Обязательность исполнения. По российскому законодательству не допускается отказ от исполнения обязательства, выраженного ценной бумагой.

Ценные бумаги – финансовый инструмент рынка ценных бумаг – выступают в роли товара особого рода. Обладая двойственной природой – имущественное право, как титул собственности и как отношения займа – ценные бумаги являются отражением реального работающего капитала, принося их владельцу доход.

Таким образом, ценные бумаги и рынок, инструментом которого они являются, в совокупности представляют собой одно из жизненно необходимых звеньев всего экономического механизма страны.

Как происходит торговля

Физическое лицо не может напрямую участвовать в торгах. Для этого существуют брокерские компании. Через них вы открываете брокерский счет (зарегистрированный на ваше имя) и покупаете ценные бумаги. Добросовестная брокерская компания должна иметь лицензию Центрального банка, которая обычно публикуется на официальном сайте компании. Список лицензированных брокерских компаний размещен на сайте Московской биржи.

Что такое рынок ценных бумаг?

Рынок ценных бумаг или, другими словами, фондовый рынок – это совокупность сделок в сфере обращения и выпуска различных ценных бумаг – акций, облигаций, сертификатов, вкладных и т.д.

Его инфраструктура чрезвычайно хорошо развита и охватывает практически все отрасли экономики. Функционирование рынка ценных бумаг позволяет оптимизировать и повысить эффективность многих экономических процессов, особенно инвестиционных.

В биржевой торговле наиболее распространены акции, облигации и опционы.

Участники фондового рынка:

1. Эмитенты – фирмы и другие организации, нуждающиеся в финансировании и выпускающие ценные бумаги на продажу.
2. Инвесторы – покупатели на фондовом рынке. Покупая ценные бумаги, они превращают свои сбережения в инвестиции.

Статистика рынка ценных бумаг. Целью статистики рынка ценных бумаг является изучение состояния развития рынка ценных бумаг и его влияние на развитие экономики. Объектом статистики рынка ценных бумаг является вся совокупность ценных бумаг. Предметом статистики рынка ценных бумаг являются количественные характеристики массовых процессов эмиссии и обращения ценных бумаг, как финансовых активов на рынке ценных бумаг, в том числе на первичном и вторичном его сегментах.

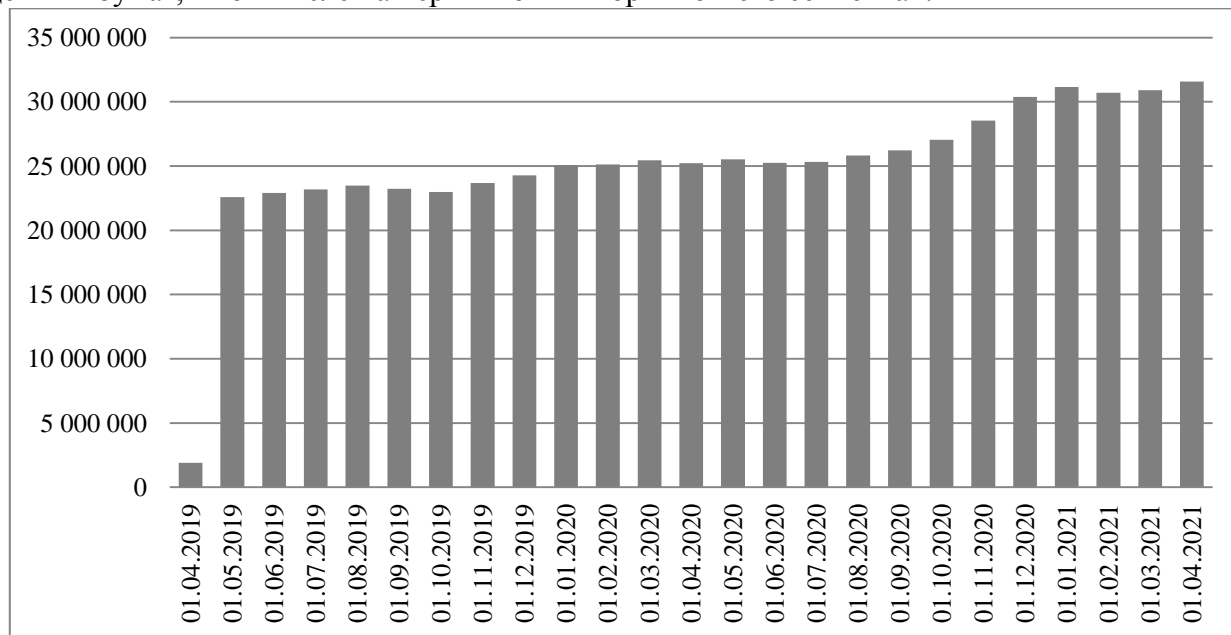


Рисунок 1 – Объем выпущенных долговых ценных бумаг, млн руб. [1]

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банк России / Статистика по ценным бумагам. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/statistics/macro\\_itm/sec\\_st/](http://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/sec_st/) – (дата обращения 03.06.2021).
2. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее. – М.: Инфра-М, 2015. – 270 с.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru). – (дата обращения 03.06.2021).
4. Куссый М.Ю. Фондовый рынок: учебно-методическое пособие. – Издание исправленное и переработанное. – Симферополь: ИП Корниенко А. А., 2017. – 256 с.
5. Чикулаев Р.В. Вопросы классификации и правовой конструкции ценных бумаг // Вестник Пермского университета. Юридические науки. – 2012. – № 2. – С. 160–168.
6. Коноплева Ю.А. Характеристика ценных бумаг как финансового феномена в экономическом пространстве // Terra Economicus. – 2011. – Т. 9. – № 23. – С. 33–35.
7. Звягинцева Н.А. Актуальные проблемы реформирования государственного регулирования рынка ценных бумаг Российской Федерации // Финансы и кредит. – 2014. – №16. – С. 29–36.

**ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ОЦЕНКА  
ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДЛОЖЕННЫХ МЕР В АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»**

А.А. Сороковых, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Материалы данного исследования раскрывают актуальность и необходимость управления финансовыми рисками организации, поскольку, для любой компании они играют очень важную роль. По большому счету финансовые риски – это риски, связанные с возможным недостатком средств, необходимых для покрытия текущих расходов и расходов по обслуживанию внешних источников финансирования.

**Ключевые слова:** финансовый риск, кредитный риск, динамика, структура, минимизация риска.

Несмотря на то, что система управления риском в банке работает сглажено, недостаточный уровень оценки кредитных рисков является одной из важных проблем появления кредитных рисков.

Выделим основные проблемы, негативно влияющие на кредитный риск АО «Россельхозбанк»:

1. Недостаточно сформированная структура системы управления кредитными рисками.

На рисунке 1 представлена организационная структура системы управления рисками АО «Россельхозбанк», состоящая из шести уровней иерархии [1].

В существующую организационную структуру системы управления рисками АО «Россельхозбанк» возможно внедрить дополнительный седьмой уровень, представленный техническим отделом и технологическим отделом, каждый из которых будет включать в себя определенных набор функций, обеспечивающий эффективную деятельность организации, а именно:

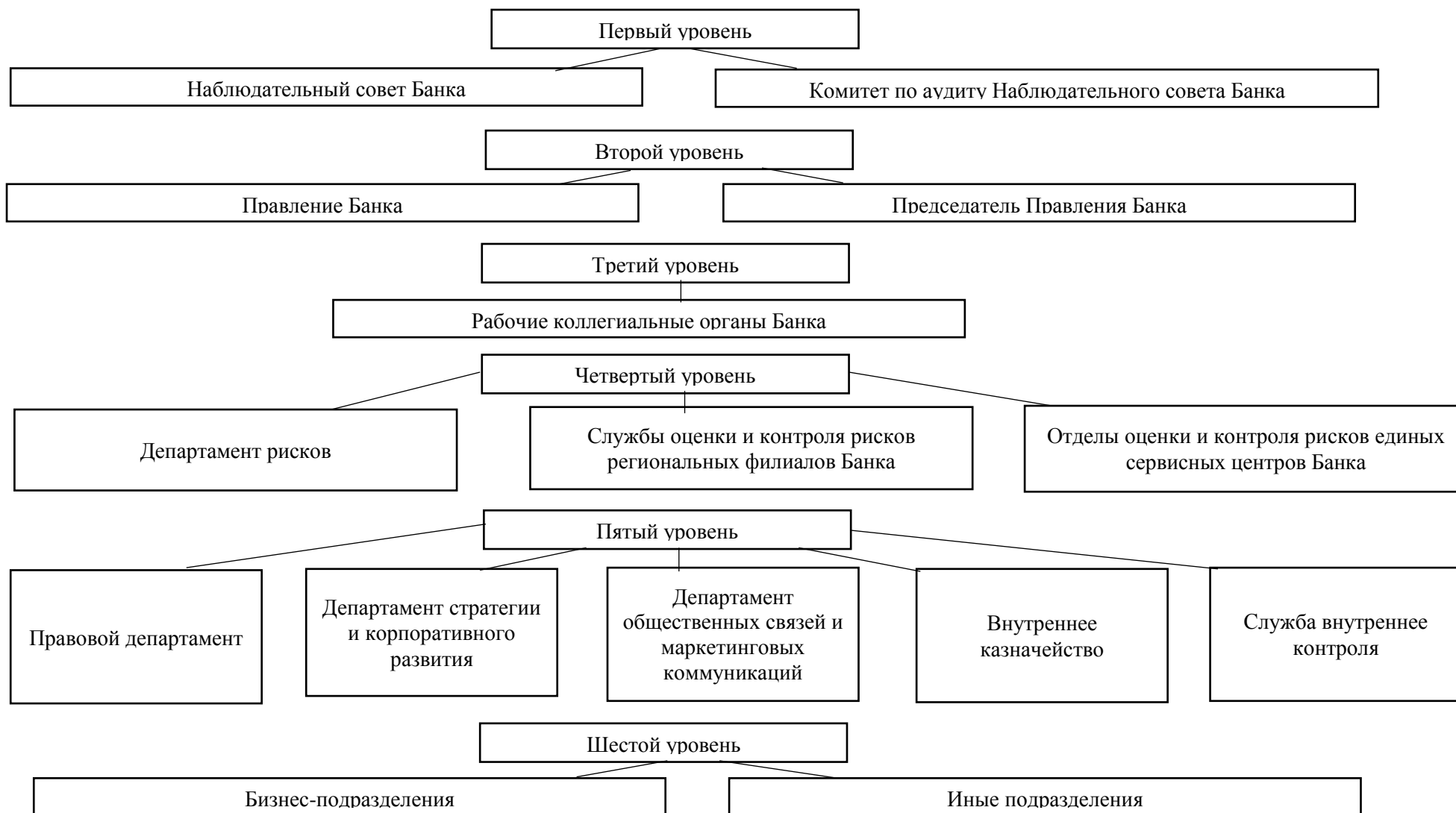


Рисунок 1 – Организационная структура системы управления рисками АО «Россельхозбанк»

Рассмотрим на рисунке 2 усовершенствованную организационную структуру системы управления рисками АО «Россельхозбанк».

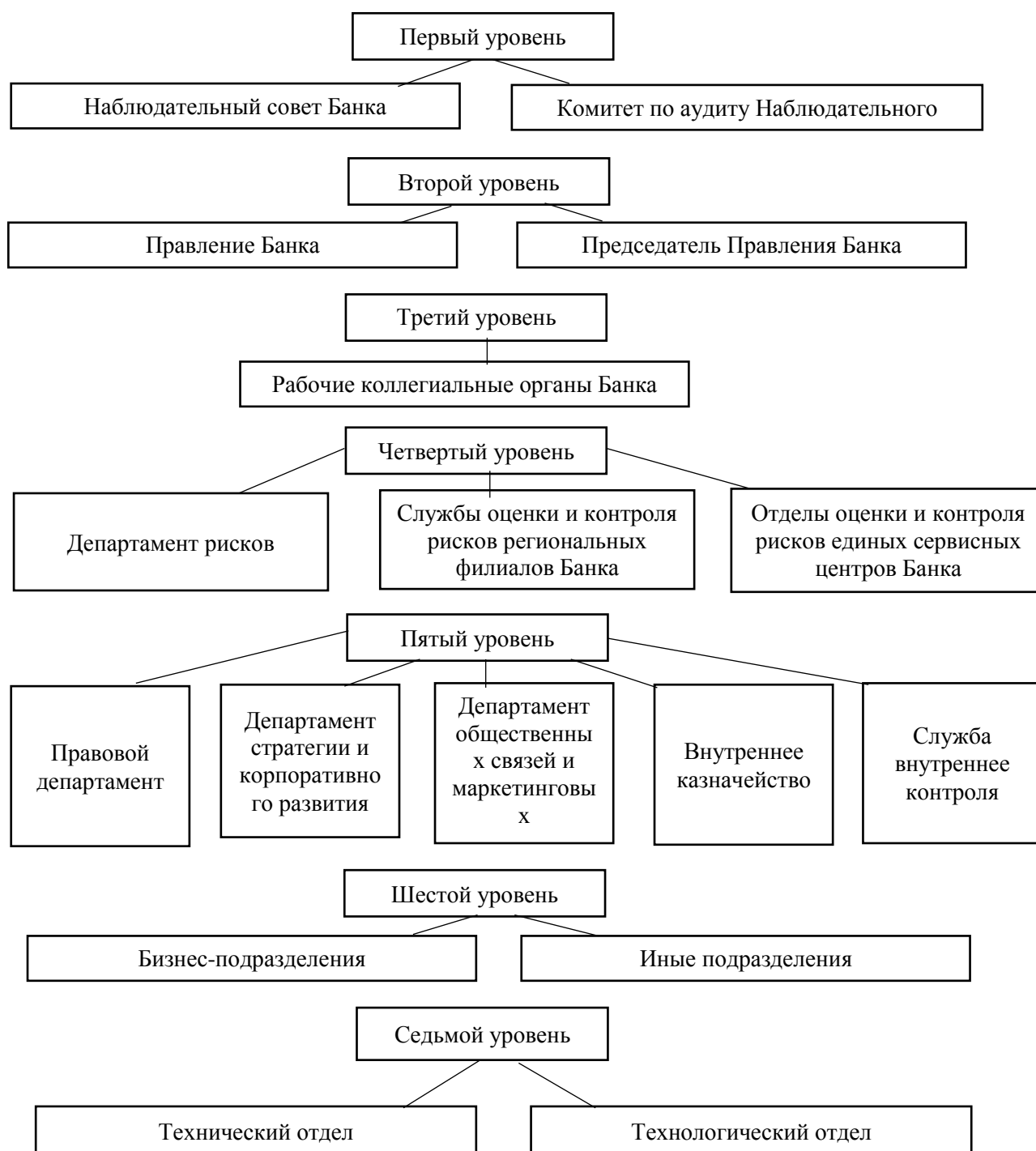


Рисунок 2 – Усовершенствованная организационная структура системы управления рисками АО «Россельхозбанк»

К компетенции технического отдела будет относиться – транспортное обслуживание; хозяйственное обслуживание; инструментальное обеспечение; ремонтное обеспечение; энергетическое обеспечение.

К компетенции технологического отдела будет относиться – разработка и модернизация программного обеспечения; разработка цифровизации оценки кредитных рисков с помощью технологий «Big Data»; управление и совершенствование информационной безопасности.



Предложенная усовершенствованная организационная структура системы управления рисками АО «Россельхозбанк» позволяет наиболее точно распределить отделы по уровням иерархии, оптимизировать процессы деятельности Банка, а также достичь практического экономического эффекта от применения данной структуры.

## 2. Несовершенство методики оценки кредитоспособности заемщика.

Таблица 1

### Шкала рейтинговых значений финансовых коэффициентов кредитозаемщика АО «Россельхозбанк»

№	Показатель	Значение показателей					
1	Коэффициент финансовой независимости	$K \geq 0,7$	$0,5 \leq K < 0,7$	$0,2 \leq K < 0,5$	$0,1 \leq K < 0,2$	$0,05 \leq K < 0,1$	$0,05 < K$
	Баллы	20	15	12	8	5	0
2	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K \geq 0,2$	$0,1 \leq K < 0,2$	$0,05 \leq K < 0,1$	$0,01 \leq K < 0,05$	$0 < K < 0,01$	$K \leq 0$
	Баллы	15	12	10	5	3	0
3	Коэффициент текущей ликвидности	$K \geq 2,0$	$1,5 \leq K < 2,0$	$1,2 \leq K < 1,5$	$1,1 \leq K < 1,2$	$1 \leq K < 1,1$	$K < 1$
	Баллы	20	15	12	8	5	0
4	Коэффициент срочной ликвидности	$K \geq 1,0$	$0,5 \leq K < 1,0$	$0,3 \leq K < 0,5$	$0,1 \leq K < 0,3$	$0,01 \leq K < 0,1$	$K < 0,01$
	Баллы	10	8	6	3	2	0
5	Норма чистой прибыли	$K \geq 0,01$	$0 \leq K < 0,01$	$K < 0$			
	Баллы	15	8	0			
6	Оборачиваемость оборотных активов	$K > 3$	$2 \leq K < 3$	$1 \leq K < 2$	$0,5 \leq K < 1$	$K < 0,5$	
	Баллы	20	15	10	5	0	

Суть методики состоит в том, чтобы классифицировать заемщика по уровню риска, т.е. любую организацию, которую анализирует АО «Россельхозбанк» можно отнести к определенной категории кредитозаемщика в зависимости от количества баллов.

Таблица 2

### Оценка кредитоспособности АО «Независимая нефтегазовая компания» в 2020 г. по методике АО «Россельхозбанк»

Показатель	2020 г.	
	Баллы	Значение
Коэффициент финансовой независимости	12	0,34
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	15	0,23
Коэффициент текущей ликвидности	15	1,75
Коэффициент срочной ликвидности	10	1,50
Норма чистой прибыли	0	-6,07
Оборачиваемость оборотных активов	10	1,81
Итого баллов	62	—

Хорошее финансовое состояние – более 53 баллов.

Среднее финансовое состояние – от 25 до 52 баллов включительно.

Плохое финансовое состояние – ниже 25 баллов.

За 2020 г. у АО «Независимая нефтегазовая компания» итоговый балл составил 62, это говорит о том, что предприятие обладает хорошим финансовым состоянием.

В таблице 3.6 проведем оценку кредитоспособности АО «Независимая нефтегазовая компания» в 2020 г. по методике Невוליной Е.В [2].

Таблица 3

Оценка кредитоспособности АО «Независимая нефтегазовая компания» в 2020 г.  
по методике Невוליной Е.В.

№	Показатель	Значение	Рекомендуемое значение
К1	Коэффициент абсолютной ликвидности	1,05	0,2 и выше
К2	Коэффициент текущей ликвидности	1,75	от 1,5 до 2,5
К3	Коэффициент автономии	0,34	0,5 и выше
К4	Коэффициент денежной компоненты в выручке	1	1
К5	Коэффициент рентабельности	-0,06	0,5 и выше
Кс	Синтетический коэффициент кредитоспособности	66,8	60 и выше

$$K_c = 1,05 * 0,2 + 1,75 * 0,1 + 0,34 * 0,15 + 1 * 0,25 - 0,06 * 0,3 = 0,668 = 66,8\%$$

В 2020 г. синтетический коэффициент кредитоспособности АО «Независимая нефтегазовая компания» составил 66,8%. Данный показатель соответствует высокому уровню кредитоспособности, отличному финансовому состоянию.

На основе оценки кредитоспособности АО «Независимая нефтегазовая компания» по усовершенствованной методике видно, что коэффициенты автономии и рентабельности не соответствуют рекомендуемым значениям. Однако коэффициенты абсолютной ликвидности и текущей ликвидности соответствует рекомендуемым значениям. Благодаря высокому уровню коэффициента абсолютной ликвидности предприятие соответствует высокому уровню кредитоспособности, отличному финансовому состоянию.

Предложенная методика по совершенствованию оценки кредитоспособности юридического лица позволяет АО «Россельхозбанк» получить более точную информацию о заемщике и его кредитоспособности, а также об отнесении заемщика к определенной категории риска.

3. Отсутствие единой методики оценки эффективности управления кредитным риском.

В связи с данной проблемой рекомендуется разработать методику оценки эффективности управления кредитным риском.

В существующую методику оценки управления рисками АО «Россельхозбанк» возможно внедрить дополнительную методику оценки эффективности управления кредитным риском.

Таблица 4

Шкала рейтинговых значений динамики показателей эффективности управления кредитным риском по предложенной методике

№	Показатель	Значение показателей			
		4 балла	3 балла	2 балла	1 балл
1	Динамика показателя доли просроченной ссуды	$D < -3$	$-3 < D < 0$	$0 < D < 3$	$D > 3$
2	Динамика показателя размера резервов на потери по ссудам и иным активам	$-5 < D < 0$	$0 < D < 5$	$5 < D < 10$	$D > 10$
3	Динамика ссудной задолженности в млрд руб.	$D < 0$	$0 < D < 200$	$200 < D < 400$	$D > 400$
4	Динамика резерва на возможные потери в млрд руб.	$D < 0$	$0 < D < 100$	$100 < D < 150$	$D > 150$
5	Динамика максимального размера крупных кредитных рисков	$D < 0$	$0 < D < 50$	$50 < D < 100$	$D > 100$
6	Динамика совокупной величины риска по инсайдерам банка	$D < 0$	$0 < D < 0,3$	$0,3 < D < 0,5$	$D > 0,5$

Таблица 5

Анализ оценки эффективности управления кредитным риском на примере АО «Россельхозбанк» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018 – 2019 гг.		2019 – 2020 гг.	
	Баллы	Значение	Баллы	Значение
Динамика показателя доли просроченной ссуды	3	-2,33	3	-1,95
Динамика показателя размера резервов на потери по ссудам и иным активам	2	5,86	4	-2,66
Динамика ссудной задолженности в млрд руб.	2	278,9	1	479,1
Динамика резерва на возможные потери в млрд руб.	2	143,9	4	-23,9
Динамика максимального размера крупных кредитных рисков	4	-12,54	2	55,46
Динамика совокупной величины риска по инсайдерам банка	4	-0,06	4	-0,55
Итого баллов	17	–	18	–

Таким образом, обобщающий показатель оценки эффективности управления кредитным риском находится:

$$S = \frac{\text{Количество баллов за данный период}}{\text{Максимально возможное количество баллов}} * 100\%, \quad (1)$$

где S – обобщающий показатель оценки эффективности управления кредитным риском.

$$\text{Следовательно, } S \text{ за } 2018 - 2019 \text{ гг.} = \frac{17}{24} * 100\% = 70,83\%$$

$$S \text{ за } 2019 - 2020 \text{ гг.} = \frac{18}{24} * 100\% = 75\%$$

Таким образом, можно сделать вывод, что предложенная методика наиболее полно оценивает эффективность управления кредитным риском. Следовательно, это даёт возможность минимизировать кредитные риски.

Проведенный анализ выявил основные проблемы АО «Россельхозбанк», негативно влияющие на кредитный риск, которые заключаются в недостаточно сформированной структуре системы управления кредитными рисками, несовершенстве методики оценки кредитоспособности заемщика, в отсутствии единой методики оценки эффективности управления кредитным риском. В связи с указанными недостатками в методику АО «Россельхозбанка» были внесены изменения, которые приведут к более точным результатам и защитят банк от сомнительных кредитов. В связи с отсутствием единой методики оценки эффективности управления кредитным риском, Банку рекомендуется разработать методику оценки эффективности управления кредитным риском.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Официальный сайт АО «Россельхозбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rshb.ru/> (дата обращения 06.06.2021).
2. Финансовый анализ. Оценка кредитоспособности заемщика (по Невוליной Е.В.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj\\_analiz/ocenka\\_kreditosposobnosti/metodika\\_nevolinoj/29-1-0-64](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/ocenka_kreditosposobnosti/metodika_nevolinoj/29-1-0-64) (дата обращения 06.06.2021).

УДК 336.71

#### СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРИМЕРЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

А.А. Сороковых, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент  
*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Материалы данного исследования раскрывают актуальность и необходимость управления финансовыми рисками организации, поскольку, для любой компании они играют очень важную роль. По большому счету финансовые риски – это риски, связанные с возможным недостатком средств, необходимых для покрытия текущих расходов и расходов по обслуживанию внешних источников финансирования.

**Ключевые слова:** финансовый риск, риск менеджмент, ссуда, капитал.

В настоящее время коммерческие банки сталкиваются с большим количеством рисков, одним из которых является финансовый риск. Если игнорировать данный риск, то он приведет к ощутимым финансовым последствиям, в некоторых случаях даже к банкротству.

Финансовый риск – вероятность возникновения неблагоприятных событий при формировании денежных отношений, которые могут повлечь за собой сокращение финансовых ресурсов и капитала [1].

Финансовый риск является неотъемлемой частью всей деятельности и присущ всем сферам бизнеса. Объективный характер проявления финансового риска остается неизменным.

Управление рисками необходимо для обеспечения прибыльности, надежности и безопасности финансовой системы. За последние десятилетия банковский сектор стал более развитым благодаря внедрению финансовых технологий и продуктов. Хотя улучшения

усиливают роль банка, увеличивают прибыльность и улучшают диверсификацию финансовых рисков, они создают проблему управления рисками [2].

Существует огромное число классификаций финансовых рисков. На рисунке 1 можно увидеть виды финансовых рисков согласно Информации Минфина России № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности» [3].

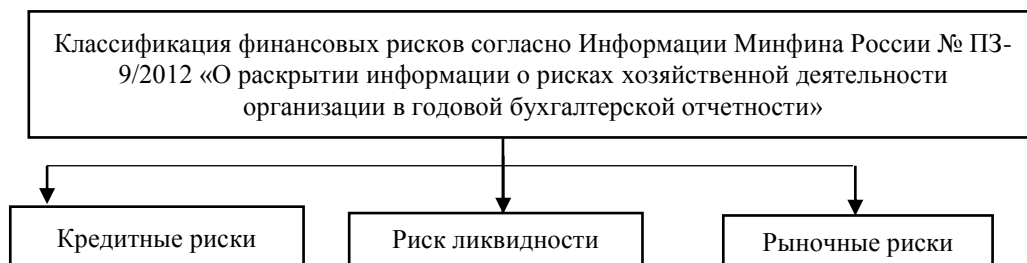


Рисунок 1 – Классификация финансовых рисков предприятия согласно Информации Минфина России

У каждого ученого-экономиста есть свое определение управления рисками, однако, все сходятся во мнении, что управление рисками – это применение различных методов, моделей, способов для оценки рисков и их дальнейшего устранения. Процесс управления рисками представлен на рисунке 2.

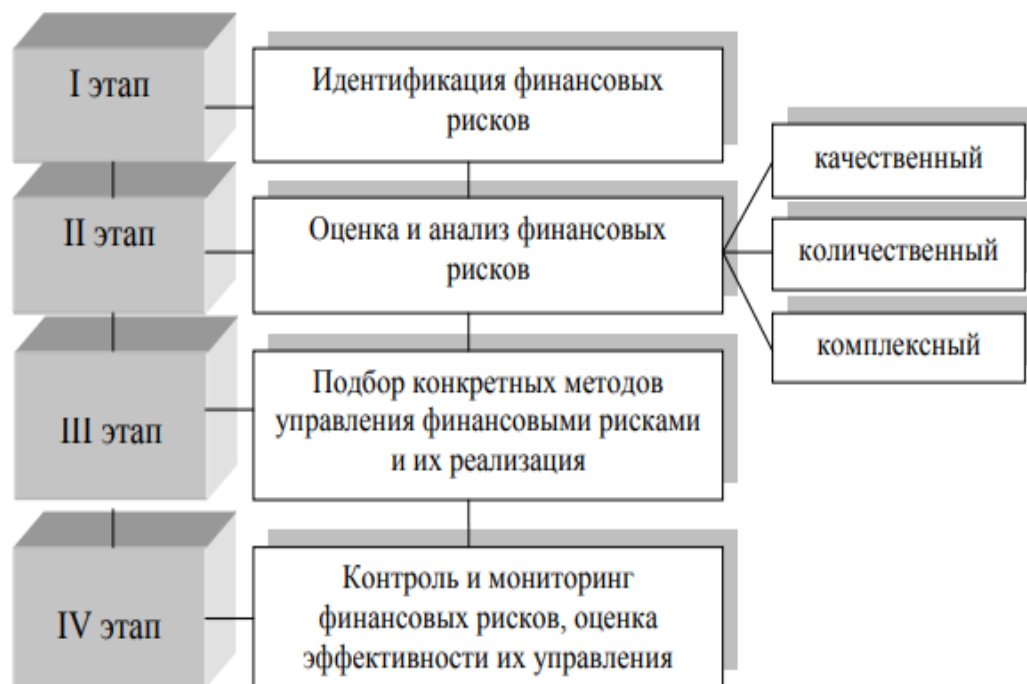


Рисунок 2 – Этапы процесса управления финансовыми рисками

В таблице 1 рассмотрим динамику кредитного риска АО «Россельхозбанк» за 2016–2020 гг. [4].

Таблица 1

Динамика кредитного риска АО «Россельхозбанк» за 2016–2020 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г. к 2016 г. (+;-)
Показатель доли просроченных ссуд, %	9,16	10,36	9,65	7,32	5,37	-3,79
Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам, %	9,35	10,1	8,5	14,36	11,70	2,35
Ссудная задолженность, млрд руб.	2 261,4	2 393,7	2 378,5	2 657,4	3 136,5	875,10
Резерв на возможные потери, млрд руб.	189,5	191,6	183,4	327,3	303,4	113,90
Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7)	173,3	192,44	216,68	208,14	263,60	90,30
Совокупная величина риска по инсайдерам банка	0,86	0,74	0,61	0,55	–	-0,86

Просроченная ссуда – это ссуда, не возвращенная банку в установленный договором срок из-за финансовых затруднений заемщика. Показатель доли просроченных ссуд за анализируемый период снизился до 5,37%. В 2020 г. по сравнению с 2016 г. показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам увеличился и составил 11,7%. Размер просроченных ссуд довольно высокий, что требует значительного резервирования.

По данным 2020 г. АО «Россельхозбанк»: доля просроченных ссуд – высокая (тенденция – положительная); доля резервирования по ссудам – высокая (тенденция – отрицательная); размер крупных кредитных рисков – удовлетворительно (тенденция – отрицательная); размер кредитных рисков на инсайдеров – удовлетворительно (тенденция – положительная) [40].

Наблюдается рост крупных кредитных рисков (Н7), однако они остаются в норме, установленной Банком России (max 800%).

Таким образом, исходя из показателей Банка России, кредитный риск можно охарактеризовать как приемлемый, но плохих кредитов на его балансе много, что и требует постоянной докапитализации.

В таблице 2 рассмотрим динамику рыночного риска АО «Россельхозбанк» за 2016–2020 гг. Положительное значение подразумевает рост стоимости бумаг, отрицательное означает обесценение [4].

Таблица 2

Динамика рыночного риска АО «Россельхозбанк» за 2016–2020 гг., %

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г. к 2016 г., (+;-)
Зависимость от рынка						
Доля вложений в ценные бумаги в активах	9,39	10,96	15,86	11,77	11,78	2,39
Доля вложений в ПИФы в активах	2,34	2,23	0,04	1,49	1,41	0,93
Риски по ценным бумагам						
Показатель уровня обесценения долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	- 6,92	-7,24	-3,41	0,49	0,49	7,41
Показатель уровня обесценения долговых обязательств, имеющих в наличии для продажи	2,7	1,05	-1,62	0,30	-0,12	-2,82
Коэффициент риска по долговым обязательствам, удерживаемым до погашения	- 3,25	-0,78	-0,83	-1,93	-3,86	-0,61
Показатель уровня обесценения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,03	0	-3,45	-1,46	-1,00	-3,03
Показатель уровня обесценения инвестиций в дочерние и зависимые организации	- 0,23	-0,23	-0,58	-0,02	-1,04	-0,82
Показатель уровня обесценения прочего участия в уставных капиталах	- 21,3	- 21,43	- 21,37	- 21,37	- 21,33	-0,03

Рыночный риск РСХБ значителен. Доля вложений в ценные бумаги в активах банка увеличивается, но в 2019 г. по сравнению с 2018 г. произошел спад на 4,09%. Спад данного показателя связан с уменьшением стоимости ценных бумаг. Уровень обесценения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток упал на 3,03% в 2020 г. по сравнению с 2016 г. Уровень обесценения инвестиций в дочерние и зависимые организации уменьшился с -0,23% в 2016 г. до -1,04% в 2020 г. Показатель уровня обесценения прочего участия в уставных капиталах в период с 2016 г. по 2020 г. снизился на 0,03% и стал составлять -21,33%. Отрицательное значение показателей говорит о снижении стоимости инвестиций, поэтому АО «Россельхозбанк» следует осуществлять мероприятия по снижению рыночного риска.

Таким образом, анализ кредитного риска показал, что размер просроченных ссуд высокий, что требует значительного резервирования. Рыночный риск РСХБ значителен. Наблюдается снижение стоимости инвестиций, поэтому АО «Россельхозбанк» следует осуществлять мероприятия по снижению рыночного риска. В связи с ростом доходов для целей расчета капитала для покрытия операционного риска можно сказать, что банк пытается контролировать процесс риска.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гоголян Н.Г. Трансферт риска, как метод управления финансовыми рисками на предприятии // Синергия наук. – 2018. – С. 215-219.
2. Nguyen Q., Gan Ch. Perspectives on Risk, Assessment and Management Paradigms. Intechopen. 2019. – 19 p.

3. Информация Минфина России № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности» [Электронный ресурс]. // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 28.04.2021).

4. Официальный сайт Портал банковского аналитика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://analizbankov.ru/> (дата обращения 28.04.2021).

УДК 336.71: 330.322(477)

## **ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ИННОВАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

Е.Д. Терехова, студентка

Е.Р. Щекина, студентка

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В данной статье речь идет о рассмотрении роли банковского сектора в инвестиционном и инновационном процессах. Выявлено, что банки, как основные институты финансового рынка, не обеспечивают достаточного накопления свободных средств и их направления в виде вложений в реальный экономический сектор. Существует необходимость укрепления отношений между банками и отраслевыми организациями при реализации инвестиционных и инновационных программ, в том числе путем внедрения механизмов финансирования проектов. Целью является определение ключевой роли банковского сектора экономики в инвестиционно-инновационном процессе.

**Ключевые слова:** инновации, инвестиции, банковская система, ценные бумаги, краудфандинг, краудлендинг, крауинвестинг.

Инвестиционная активность банков определяется мобилизацией ресурсов на инвестиционные цели и представляет собой важное направление в развитии экономики страны, что подчеркивает актуальность исследования.

В России под инвестиционной деятельностью банков обычно понимают комплекс мер, определяющий объем и структуру инвестиций применительно к их приоритетным направлениям развития. В связи с этим, некоторые инвестиционные проблемы возникают из-за некачественного отбора и подготовки инвестиционных проектов. Риски проекта снижают возможность использования кредитов для инвестиционного финансирования [6]. Основными мотивами инвестиционной деятельности банков, на наш взгляд, являются:

1. Увеличение дохода (прибыли) от инвестиционной деятельности, которое обеспечивается за счет роста выплаты процентов и дивидендов по ценным бумагам, а также в связи с разницей рыночной стоимости ценных бумаг по сделкам [4].

2. Модель кредитования, обеспечивающая прямое взаимодействие между заемщиками и кредиторами / инвесторами (включая розничных продавцов) без посредничества банка или другого финансового учреждения.

На современном этапе в России актуальна проблема инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг [2]. Также по-прежнему наблюдается захват рынка крупными банками, которые не развивают конкуренцию с другими финансовыми посредниками, и увеличивают их монополию. В пятерку лидеров по величине инвестиций входят (рис. 1): Сбербанк (71,71%), Газпромбанк (26,15%), Альфа-Банк (118,94%). ВТБ находится на втором месте среди банков, однако немного сократил свои вложения в ценные бумаги (-15,63%). Самый высокий потенциал для инвестиций в долгосрочные проекты находится у государственных банков: Газпромбанк, Сбербанк, Национальный банк (40% или 910-960



млрд руб.), региональные и федеральные институты развития: Инвестиционный фонд РФ, Внешэкономбанк (13% или 300-370 млрд руб.), частные банки: Альфа-Банк, Совкомбанк, Тинькофф Банк (5% или 120-150 млрд руб.) [1].

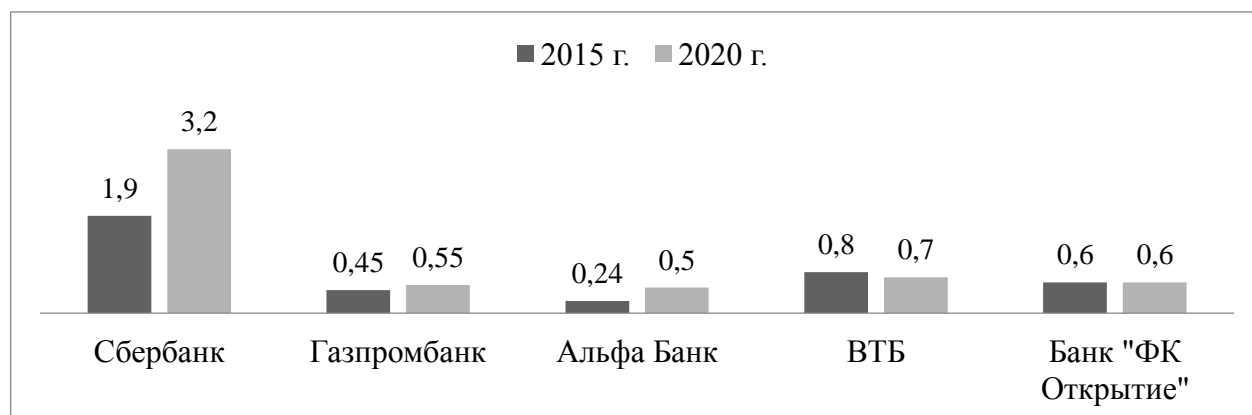


Рисунок 1 – Рейтинг банков по вложениям в ценные бумаги

Мы можем заметить, что за последние пять такие банки как, Сбербанк, Газпромбанк и Альфа-Банк имеют положительную статистику по вложениям в ценные бумаги. Также наблюдаем спад у банка ВТБ, и позиция не меняется у банка «ФК Открытие» [7].

Для постановки инвестиционных целей проанализируем состав и структуру вложений банков в ценные бумаги, а также выявим тенденции инвестирования банков на текущем этапе. Очевидно, что динамика структуры вложений банков в ценные бумаги отображается на рисунке 2. Структура вложений банков в ценные бумаги стабильна. Существенная часть инвестиций (более 80%) принадлежит долговым обязательствам, что указывает на мотивацию банков обеспечить оптимальную ликвидность [7].

Таким образом, делая вложения, банки диверсифицируют свои активы и за счет этого минимизируют риски.



Рисунок 2 – Структура вложений банков в ценные бумаги, %

Краудфандинг – это форма финансирования проектов путем привлечения небольших сумм денег от большого количества пользователей. Сбор средств на проект или на установку

вашего бизнеса осуществляется с помощью специальных интернет-платформ. На краудфандинговых платформах инициаторы сбора средств ищут средства финансирования для своих проектов. Краудфандинговые онлайн-платформы – один из самых удобных способов финансирования стартапов, позволяющий собирать средства не только на открытие собственных предприятий, но и на их дальнейшее развитие. Чаще всего это проекты, не привлекательные по своим параметрам ни для банков (отсутствие рисков), ни для венчурных инвесторов (низкая инновационная составляющая). Устраняя посредников, они могут предложить инвесторам более высокую доходность по сравнению с банковским депозитом, но в то же время имеют более высокую отдачу от инвестиций.

За первые три квартала 2019 года общий финансовый объем рынка краудфандинга, основанный лишь на информации, которую добровольно предоставили некоторые участники рынка, составил 5,2 млрд руб., сократившись почти на 42 %. За аналогичный период 2017 года – 7,7 млрд руб., в 2018-м за этот период – 8,9 млрд руб. По итогам 2019 года глобальный рынок краудфандинга оценивается в 13,9 млрд долл., и к концу 2026 года прогнозируется его увеличение до 39,8 млрд долл. Но начиная с 2020 г. согласно Федеральному закону от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» Банк России ведет реестр участников этого рынка и регулирует этот сегмент. Закон № 259-ФЗ был подготовлен во исполнение Стратегии для развития малого и среднего предпринимательства в РФ на период до 2030 г., утвержденной распоряжением Правительства РФ от 02.06.2016 № 1083-р., в котором указывалось о необходимости развития коллективного финансирования – краудфандинга и краудинвестирования

Краудфандинговый сектор Rewards в 2017 году оставался традиционно стабильным. Было профинансировано 2,5 тыс. проектов, на реализацию которых привлечено почти 163 млн рублей. Средняя сумма, привлеченная на осуществление одного проекта, составила 53 036 рублей, а одного успешного проекта – 66 485 рублей. За 2019 г. этот сегмент незначительно вырос – с 129 млн до 132 млн руб.

Для Российской Федерации краудфандинг пока что считается достаточно молодой отраслью и инновационным инструментом, в отличие от западных стран, где он занимает прочное место в жизни обычных граждан. Мировой рынок краудфандинга, по оценке QY Research, в 2018 году составил 10,2 млрд долл., из которых 37 % пришлось на Китай, 33 % – на США, 18 % – на Европу.

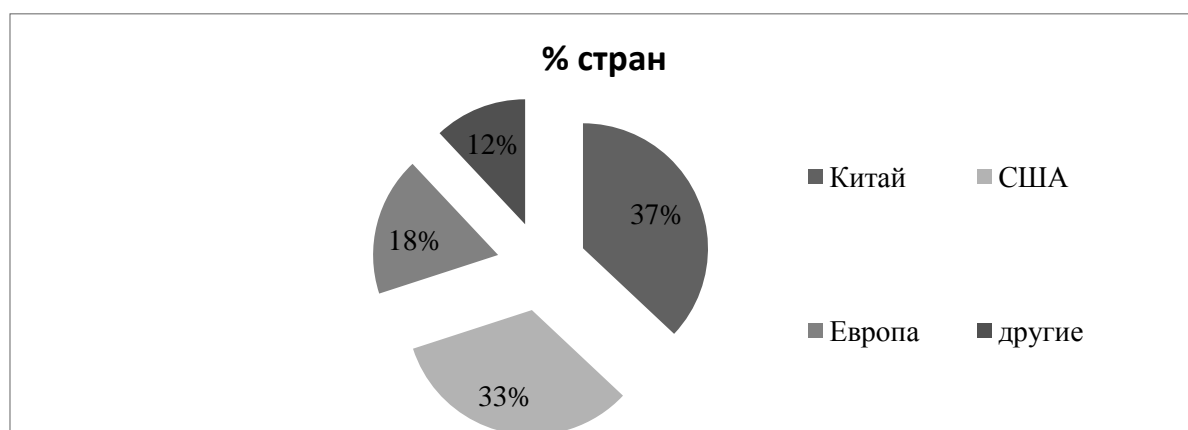


Рисунок 3 – Мировой рынок краудфандинга, %

К 2025 году рынок может достигнуть 28,8 млрд долл. По данным Всемирного банка, к 2025 году годовой объем инвестиций, привлеченных через краудфандинговые платформы в развивающихся странах (куда входит российский рынок), может достичь 95 млрд долл. В России общий объем заключенных сделок с использованием инвестиционных платформ в

2018 году достиг 11 млрд руб. (172 млн долл. США). Более 90 % таких сделок пришлось на краудлендинг.

По итогам 2019 года объем рынка краудфандинга составил 7,18 млрд руб. (110 млн долл. США), сократившись по сравнению с 2018 годом на 53 %. Доля российского рынка краудфандинга в мировом объеме краудфандинга по итогам 2019 года составила 0,8%. При этом, развитие рынка идет не по линейному тренду, а по экспоненте. На 2020–2021 гг. возможно ожидать более чем двукратный рост инвестиций на рынке краудфандинга, а в 5-летней перспективе, по прогнозу Банка России, объем краудфандингового финансирования достигнет 1 трлн руб. в год [5].

Таблица 1

Мировая структура рынка по базовым бизнес-моделям краудфандинга, %

Вид Бизнес-модели	2015 год	2016 год	2017 год
Краудфандинг	0,9	1,2	0,3
Краудлендинг	97,2	97,6	99,2
Краудинвестинг	1,9	1,2	0,5
Итого	100	100	100

Другим способом привлечения инвестиций в инновации является краудлендинг – метод коллективного добровольного финансирования с использованием краудлендинговых платформ, на которых инвестор может одолжить деньги заемщику под определенный процент, в зависимости от величины проекта. Онлайн-платформы выступают в качестве посредников, которые взимают комиссию за услуги. Экономическое содержание краудфандинга – это возможность участия не только венчурных компаний, но и частных лиц в финансировании финтех-стартапов [3].

Краудлендинг переводы представляет собой выдачу денег либо юридическому лицу, либо предпринимателю (прежде всего, малому и среднему бизнесу) физическим лицом. Суммарный объем рынка краудлендинга на территории Российской Федерации за 9 месяцев 2018 года составил приблизительно 6,5 млрд руб. В сравнении, это составляет практически 60 % от суммарного объема рынка краудфандинга на территории РФ, объем которого достиг за три квартала прошлого года 11,1 млрд руб. (против 7,6 млрд руб. за идентичный период 2017 года).

Схема финансирования краудинвестинга проста: компания, нуждающаяся в инвестициях, размещает информацию о своей деятельности на специальной платформе, используя публичную оферту для привлечения средств инвесторов.

В целом, краудфандинг – это современный способ привлечения средств. Как и все формы инвестиций, краудинвестинг, который является направлением краудфандинга, имеет как преимущества, так и недостатки. В целом он становится все более популярным у инвесторов как за рубежом, так и в России. Многочисленные виды краудинвестирования позволяют выбрать правильный вариант для каждого инвестора. Что касается России, то здесь хоть и медленно, но происходят изменения в отношении инвесторов к использованию этой формы инвестиций [5].

Таким образом, перспективное развитие инвестиционной банковской деятельности будет обеспечено за счет эффективного использования инвестиционного потенциала банков. Укрепление их инвестиционных возможностей реально при условии усиления роли государства в формировании долгосрочных инвестиционных ресурсов и поддержки крупных и системно значимых инвестиционных проектов.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Андриюшин С.А., Бурлачков В.К. Финансовый рынок России: состояние и перспективы. Банковское дело. 2016 г. (2), 12–20 с.

2. Ахмадеев А.М. Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков. Экономика и управление: научно-практический журнал. 2018 г. 1(139), 56–60 с.
3. Семеко Г.В. Новые финансовые технологии: глобальные тренды и особенности России // Экономические и социальные проблемы России. 2020. №1. С. 50–74.
4. Головин М.Ю., Оганесян Г.Р. Влияние внешних и внутренних факторов на трансграничные потоки капитала, связанные с Россией // Мир новой экономики. 2019. 13(4), С. 41–50.
5. Литвинова Д.А. Краудинвестинг как новая форма инвестирования // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. 2017. № 2. Т. 4. С. 73-81.
6. Самарин И.С. Методические рекомендации по использованию методов оценки инвестиционных рейтингов кредитных организаций. [Электронный ресурс] URL: <http://web.snauka.ru/issues/2017/12/85196>. (дата обращения 03.06.2021).
7. Портал банковского аналитика. Рейтинги банков [Электронный ресурс] URL: <https://analizbankov.ru/rating.php?> (дата обращения 03.06.2021).

УДК 369.01

## ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ

К.А. Турусова, студент

К.С. Кольниченко, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье раскрыто понятие Фонда социального страхования, исследованы его функции, источники финансирования, а также рассмотрены основные проблемы функционирования Фонда и способы их решения.

**Ключевые слова:** Фонд социального страхования, источники финансирования, бюджет, доход, трудоспособность.

Фонд социального страхования Российской Федерации – один из государственных внебюджетных фондов. Создан 1 января 1991 года совместным постановлением Совета Министров РСФСР и Федерации независимых профсоюзов РСФСР от 25 декабря 1990 года для проведения обязательного социального страхования граждан России.

В современных условиях вопросы совершенствования системы социального страхования становятся все более актуальными.

Наличие разнообразных и существенных рисков, таких, как потеря дохода вследствие временной потери трудоспособности, потери работы, наступления старости, различные социальные или демографические риски (например, рождение детей или уход за ребенком), предопределяет огромное значение социального страхования как инструмента защиты граждан от возможного изменения материального или социального положения и экономической нестабильности. С помощью системы социального страхования достигается корректировка доходов населения при наступлении тех или иных страховых случаев [2].

Кроме того, негативное влияние на уровень и качество жизни населения в настоящее время оказала пандемия коронавирусной инфекции, в связи с чем совершенствование социальной политики и механизма социального страхования граждан становится одной из главных задач государства.

Наиболее важным источником финансирования социальных потребностей граждан являются средства государственных внебюджетных фондов, среди которых Фонд социального страхования. Основным предназначением ФСС являются социальные выплаты, обеспечивающие материальную поддержку социально незащищенным слоям населения.

С 2011 года на территории России действует так называемый «Пилотный проект» это означает что произведён переход с «зачетного механизма» на «прямые выплаты» что несет в себе ряд очевидных преимуществ, в частности:

- возможность контролировать выплаты пособий уже на этапе их назначения;
- отсутствие взаимозачета по расходам со страхователями, что упрощает процедуру налогового контроля;
- прозрачность поступлений и начислений, упрощение процедуры формирования бюджетной отчетности ФСС;
- устранение кредиторской задолженности Фонда перед страхователем, которая регулярно образовывалась при использовании «зачетного механизма» [1].

В число основных функций фонда социального страхования следует отнести:

- страхование по случаям временной нетрудоспособности граждан;
- страхование по материнству;
- осуществление выплат по «больничным листам»;
- осуществление выплат по пособиям, включая такие случаи, как временная нетрудоспособность, беременность и роды, постановка на учет на ранних сроках беременности, рождение ребенка, по уходу за детьми, на погребение [3];
- осуществление страхования от случаев производственного травматизма, а также профзаболеваний, наряду с выплатами пострадавшим гражданам на производстве страхового обеспечения
- осуществление обеспечения лиц, имеющих инвалидность, протезами и иными реабилитационными техническими средствами;
- проведение оплаты по родовым сертификатам [4].

Бюджет ФСС на 2021 год в части обязательного социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством формируется с дефицитом в 55,5 млрд рублей; в 2022 году – с профицитом в 14,3 млрд рублей, в 2023 году – с профицитом в сумме 38,4 млрд рублей и сбалансирован в 2021 году с учетом использования остатка денежных средств на начало года по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в сумме 55,5 млрд рублей.

Таким образом, можно обозначить следующие основные проблемы функционирования Фонда социального страхования в современных условиях:

1. Риск возникновения и роста дефицита бюджета ФСС, который увеличился в результате распространения пандемии и в связи с переходом всех регионов на «пилотный проект».

2. Низкий уровень социальных выплат в нашей стране.

3. Незавершенность правового регулирования деятельности ФСС, т. к. в настоящее время отсутствует федеральный закон о Фонде, который бы утвердил порядок, процедуры, источники финансирования дефицита бюджета Фонда [6].

Для решения обозначенных проблем можно предложить следующие пути их решения:

1) внедрение новых информационных технологий в деятельности ФСС для повышения качества предоставления государственных услуг;

2) законодательное закрепление механизма предоставления межбюджетных трансфертов из федерального бюджета для регулирования сбалансированности бюджета ФСС;

3) закрепление возможности при недостатке средств по одному виду обязательного социального страхования использовать средства другого вида обязательного социального страхования.

Решение проблем Фонда социального страхования будет способствовать формированию эффективного механизма социального страхования и более качественному обеспечению социальной защиты населения [5].

В заключении можно отметить, что:

1. ФСС – это государственный внебюджетный фонд, который создали, чтобы власти могли контролировать расходы на социальное страхование граждан России.
2. Цель работы ФСС – обеспечивать гарантированные государством социальные расходы для оздоровления, лечения или реабилитации работников, а также оплачивать отдельные социальные услуги.
3. ФСС выплачивает застрахованным лицам несколько видов пособий, а также оплачивает родовые сертификаты, путевки в санатории, технические средства реабилитации и протезы для ветеранов войны.
4. Страховые взносы за лиц, работающих по трудовому договору, в ФСС перечисляет страхователь – их работодатель. Это обязательное социальное страхование.
5. ИП, нотариусы, главы КФХ могут внести взносы за себя, если захотят – это добровольное социальное страхование.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Косаренко, Н. Н. Денежная система как элемент финансовой системы Российской Федерации / Н. Н. Косаренко, А. С. Пецков // Ученые труды Российской академии адвокатуры и нотариата. – 2021. – № 1(60). – С. 78-82.
2. Денисов Е.Р. Фонд социального страхования [Электронный ресурс] / Е.Р. Денисов // Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=30323303> (дата обращения: 27.05.2021).
3. Никифоров, А. В. Функции фонда социального страхования / А. В. Никифоров // Наука, образование, общество: тенденции и перспективы развития: Сборник материалов III Международной научно-практической конференции: в 2-х томах, Чебоксары, 11 декабря 2016 года / Главный редактор О.Н. Широков. – Чебоксары: Общество с ограниченной ответственностью «Центр научного сотрудничества "Интерактив плюс", 2016. – С. 330-332.
4. Гагарина Ю.Ю. Характеристика ФСС [Электронный ресурс] / Ю.Ю. Гагарина // Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=29373710> (дата обращения: 29.05.2021).
5. Карибаев, Е. С. Исторические особенности развития денежных систем / Е. С. Карибаев // Современные тренды российской экономики: вызовы времени - 2017: Материалы международной научно-практической конференции, Тюмень, 08 февраля 2017 года. – Тюмень: Тюменский индустриальный университет, 2017. – С. 128-131.
6. Темирова, З. Д. Актуальные проблемы деятельности Фонда социального страхования РФ / З. Д. Темирова // Теория и практика общественного развития. – 2016. – № 5. – С. 67-69.
7. Бондарович, Е. П. Электронные деньги в системе денежного обращения / Е. П. Бондарович // Вестник университета. – 2012. – № 16. – С. 151-154.

УДК 336.763

#### ЗЕЛЁНЫЕ ОБЛИГАЦИИ В РОССИИ

Д.Р. Черкасова, студент

Научный руководитель: О.С Шинделова, канд. экон. наук, доцент  
*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлена информация о зелёных облигациях в России, изучена история появления таких ценных бумаг, рассмотрены факторы, влияющие на стимуляцию к выпуску и покупке эмитентов и инвесторов зелёных облигаций. В заключении акцентировано внимание на действиях правительства РФ и Московской биржи направленных на развития данного вида ценных бумаг.

**Ключевые слова:** ценные бумаги, облигации, экология, инвестиции, зелёные облигации, осознанное финансирование.

Тема охраны окружающей среды становится с каждым днём всё более актуальной. Это проявляется не только в законодательных инициативах и различных публичных мероприятиях. Инвесторы также все более требовательны к объектам инвестирования - теперь недостаточно продемонстрировать прибыль в отчетах, а затем делиться с акционерами / кредиторами, необходимо производить экологически чистые, ресурсосберегающие продукты. Очевидно, что разработка таких проектов требует значительного финансирования. Мы знаем, что охрана окружающей среды сейчас в тренде, теперь при необходимости модернизации производства эмитенты не упускают возможности профинансировать проект по «зеленым» критериям.

### **Общая характеристика зелёных облигаций.**

Зеленые облигации представляют собой обыкновенные облигации (долговые бумаги с фиксированным доходом). Собранные с их помощью средства используются для улучшения экологической ситуации и финансирования проектов по охране окружающей среды.

Секторы, в которых используются средства от зеленых облигаций:

1. Энергия. Развиваются альтернативные источники энергии, и сохранение ресурсов помогает уменьшить их воздействие на окружающую среду.
2. Промышленность и строительство - создание самых разнообразных фильтров, систем очистки и экологически чистых материалов;
3. Транспорт – замена двигателей внутреннего сгорания на электромобили, автомобили на водороде;
4. Водные ресурсы - восстановление деградированных вод, рыбных запасов и других территорий;
5. Адаптация к изменению климата;
6. Сельское и лесное хозяйство;
7. Переработка отходов, снижение выбросов вредных веществ.

Ведущими отраслями, куда мобилизуется большая часть средств, являются проекты в сфере энергетики, строительства и транспорта. На эти три сегмента приходится более 80% рынка зеленых облигаций.

В мире зеленые облигации рассчитаны на привлечение не только инвесторов, стремящихся к максимальной доходности, но и тех, кто хочет поддержать различные экологические инициативы.

Для эмитентов зеленых облигаций недостатки отсутствуют.

1. Реализация экологического проекта обязательно должна быть осуществлена. Однако зеленые облигации позволяют брать деньги в долг на более выгодных условиях, чем традиционные облигации.
2. Эмитент демонстрирует передовой опыт и подчеркивает, что он следует глобальной тенденции к сохранению и восстановлению окружающей среды.
3. Налоговые льготы доступны как для инвесторов, так и для эмитентов экологических облигаций.
4. Уменьшить риск для окружающей среды.

Без использования экологических облигаций компании могут отложить модернизацию, например, установку очистных сооружений или хранилищ топлива. Это могло привести к повторению утечки дизельного топлива на ТЭЦ-3 ГМК «Норильский никель» летом 2020 года. В результате компания была оштрафована на 147,7 млрд рублей [1].

### **История возникновения зелёных облигаций.**

История зеленых облигаций восходит к 2007 году, когда климатические облигации были впервые выпущены для финансирования проектов в области альтернативных

источников энергии. Ее торговый оборот достиг 600 миллионов долларов, а срок ее полномочий составляет пять лет.

Пока что первые три места по объёму выпуска зеленых облигаций принадлежат США, Китаю и Франции. Из всех стран Соединенные Штаты имеют наибольшее количество и самую высокую стоимость зеленых облигаций. Круг эмитентов здесь очень широкий. Помимо субфедеральных и муниципальных кредиторов, его выпускают различные финансовые и нефинансовые компании, включая Apple, Tesla и Verizon.

Хотя «зеленые» облигации еще не пользовались популярностью в первый год после их создания, сейчас они переживают настоящий бум. За последние 5 лет рынок вырос в 20 раз. Согласно данным международной организации Climate Bonds Initiative (CBI), в 2019 году мир выпустил зеленые облигации на сумму 257,5 млрд долларов, что на 51% больше, чем в 2018 году [2].

### **Российский рынок зелёных облигаций.**

Интерес российских инвесторов к «зеленым» облигациям все еще находится в зачаточном состоянии. В России зеленые облигации появились сравнительно недавно. Первый зеленый выпуск «Ресурсосбережение ХМАО» (1,1 млрд рублей) был выпущен в декабре 2018 года. По состоянию на 10 февраля 2020 года в реестре зеленых облигаций России содержится информация о пяти выпусках, выпущенных ООО «Ресурсосберегающее ХМАО», ОАО «РЖД», ПАО КБ «Центр-Инвест», ООО «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест», ООО «Сибирский федеральный округ РуСол 1».

За исключением всех упомянутых случаев (вероятно, ФПК «Гарант-Инвест») вы имеете дело с посредником, который распределяет выручку от продажи облигаций по своему усмотрению. Каждый может догадаться, насколько «зеленым» будет проект. Потому что часто требуется прозрачность эмитента. Прозрачность в данном случае означает не то, насколько красиво сайт украшен множеством фотографий, а скорее легкий доступ к разделам с информацией о компании, такой как годовая финансовая отчетность, события компании и частота обновлений.

Когда мы говорим о ФПК «Гарант-Инвест», здесь ситуация выглядит несколько иначе. Поскольку данный эмитент является группой компаний, в большинстве случаев средства будут использоваться для финансовой деятельности внутри группы. И здесь, насколько «зеленым» будет финансируемый проект – можно рассчитывать на достоинство эмитента.

Долговая нагрузка РЖД занимает наибольшую долю на российском рынке зеленых облигаций. Без учета бумаг железнодорожной монополии размер зеленого рынка в России составляет чуть более 20 миллиардов рублей. Сектор внутренних зеленых облигаций еще очень молод и предлагает возможности для развития. Российские зеленые облигации включают два выпуска еврооблигаций РЖД с ISIN-кодом XS1843437036 (купон 2,2% в евро) и SN0522690715 (купон 0,84% в швейцарских франках). Компания планирует использовать выручку коллектива только для финансирования и рефинансирования проектов в «зеленой» категории, в частности, для покупки электропоездов и поездов. Параметры еврооблигаций и текущие рыночные цены следует уточнять индивидуально с вашим финансовым консультантом [3].

### **Кто может приобретать зелёные облигации?**

Зеленые облигации могут покупать банки, паевые инвестиционные фонды и частные лица, которые купили их сами через брокеров или через фонды, в которых зарегистрированы такие ценные бумаги. Обычно организацию-эмитент информирует о своем намерении выпустить такие облигации на специальных площадках [4].

### **Факторы роста интереса к «зелёным» облигациям.**

Интерес отечественных банков к «зеленым» ценным бумагам может значительно вырасти, если центральный банк примет поддерживающие меры: снизит бремя на капитал, связанное с инвестированием в «зеленые» облигации, и допустит включение таких ценных бумаг в ломбардный список.



АКРА считает, что интерес частных инвесторов к зеленым облигациям в будущем может возрасти. Это будет происходить по мере роста количества выпускаемых зелёных облигаций со стороны крупных и известных организаций, повышение популярности зелёных облигаций в качестве основных средств, росту опасения по поводу экологической повестки дня, а также при господдержке (в частности, снижение ставки налога на прибыль по таким бумагам) [5].

Хотя россияне пока не проявляют большого спроса на зеленые инвестиции, интерес к различным тематическим идеям, которые могут помочь диверсифицировать портфель, медленно растет.

То есть, если «зеленый» сектор вырастет, покажет хорошую динамику и в нем появятся более интересные имена, то деньги частных инвесторов будут идти туда активнее. Неслучайно некоторые российские управляющие компании уже предлагают своим состоятельным клиентам «зеленые» стратегии, основанные на принципах осознанного инвестирования.

Таким образом, зеленые облигации - это те же долговые инструменты, что и обычные облигации. Но эмитент, их выпустивший, направит привлеченные деньги на развитие экологических и природоохранных проектов. Зеленые облигации уже приобрели популярность и активно развиваются по всему миру. В России облигации появились сравнительно недавно. Однако Московская фондовая биржа и правительство России активно обновляют законодательство в этой области, чтобы стимулировать выпуск зеленых облигаций, соответствующих международным и национальным стандартам. Для этого нужно подумать о том, чем и как заинтересовать эмитентов и инвесторов.

В целом, несмотря на все спорные моменты, существует явная поддержка зеленого инвестирования на российском рынке, и в будущем могут появиться новые преимущества для эмитентов и более привлекательные зеленые облигации для инвесторов.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Зеленые облигации // URL: <https://wwf.ru/what-we-do/green-economy/zelenye-obligatsii/> (дата обращения: 04.06.2021).
2. Что такое и зачем нужны зеленые облигации // URL: <https://fomag.ru/news/chto-takoe-i-zachem-nuzhny-zelenye-obligatsii/> (дата обращения: 04.06.2021).
3. Что такое «зеленые» облигации на фондовом рынке и как их купить, особенности облигаций в сфере экологии // URL: <https://journal.open-broker.ru/investments/zelenye-obligacii-chto-eto-takoe-i-kak-ih-kupit/> (дата обращения: 05.06.2021).
4. Бонд. «Зеленый» бонд. Кому и зачем нужны «зеленые» облигации? // URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10928450> (дата обращения: 05.06.2021).
5. «Зеленые» облигации: чем они могут быть интересны инвесторам? | Yango.Инвестиции // URL: <https://yango.pro/blog/zelenye-obligatsii-chem-oni-mogut-byt-interesny-investoram/> (дата обращения: 06.06.2021).

## ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

А.А. Шаповалова, студент

Научный руководитель: О.С. Шинделова, канд. экон. наук, доцент  
*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** Инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы и т.д. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемые услуги, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, приобретение ценных бумаг и вложение средств в активы других предприятий.

**Ключевые слова:** инвестиционный проект, инвестиции, анализ, финансовая состоятельность.

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» дано такое определение: «Инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и установленными в установленном порядке стандартами (нормами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».

Можно подразделить на следующие виды:

1. По отношению друг к другу: независимые; альтернативные, т.е. не допускающие одновременной реализации; взаимодополняющие.
2. По срокам реализации (создания и функционирования): краткосрочные (до 3 лет), среднесрочные (3 - 5 лет), долгосрочные (свыше 5 лет).
3. По масштабам (размеру инвестиций, объёму вложений): малые проекты; средние проекты; крупные проекты; мега-проекты.
4. По основной направленности (по целям): коммерческие; социальные; экологические; производственные; научно-технические проекты.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта базируется на планировании движения денежных средств. При этом весь срок жизни проекта разбивается на несколько временных отрезков - интервалов планирования, каждый из которых затем рассматривается в отдельности с точки зрения соотношения притоков и оттоков денежных средств. Продолжительность интервалов планирования определяется уровнем инвестиционных исследований, возможностью подготовки исходной информации и сроком жизни проекта. Показатели, характеризующие финансовое состояние можно условно разделить на группы, отражающие различные стороны финансового состояния предприятия. К ним относятся коэффициенты ликвидности; показатели структуры капитала (коэффициенты устойчивости); коэффициенты рентабельности; коэффициенты деловой активности.

Одним из самых крупных российских банков является Сбербанк РФ. Это публичное акционерное общество, основной учредитель которого – ЦБ РФ, являющийся держателем контрольного пакета акций.

Высшим органом управления Сбербанка России является собрание акционеров. Только оно может избрать правление финансовой организации и наблюдательный совет. Общее руководство финансовым учреждением осуществляется избираемым советом.

Региональные отделения наделены правами юридических лиц. Их баланс является составной частью единого баланса Сберегательного банка Российской Федерации.

Работа Сбербанка отличается от деятельности финансовых организаций тем, что он в основном взаимодействует с частными лицами. Деятельность банка направлена на привлечение финансовых сбережений населения, предоставление физлицам расчётно-кассовых услуг, оказание всего спектра финансовых услуг организациям и населению.

В сложный для экономики России период банк сумел сохранить и нарастить большой объем чистой ссудной задолженности.

В 2018 году темп роста данного показателя составил 115%, по сравнению с 2016 годом – 124%. В 2018 году также выросли вложения в ценные бумаги с темпом роста в 118%. Наибольший темп роста в 2018 году был зафиксирован по статье прочие активы –154%. Долгосрочные активы уменьшились в 2018 году и составили 82% от величины аналогичного показателя в 2017 году.

Для совершенствования деятельности ПАО «Сбербанк» в рамках развития цифровых технологий предлагаем:

1. Применение искусственного интеллекта при расчете овердрафта для малого и среднего бизнеса. Задача заключается в создании программы, которая будет в автоматическом режиме осуществлять мониторинг движение денежных средств по расчетным счетам клиентов, производя по заданному алгоритму расчет минимального овердрафта. При достижении заданного параметра на телефон клиента поступает смс-сообщение о предодобренном лимите овердрафте с указанием суммы и особенностей использования этого продукта. При положительном ответе клиента, робот составляет дополнительное соглашение к договору на расчетно-кассовое обслуживание, которое отправляется на электронную почту клиента, которая уже «привязана» к существующему расчетному счету. Клиент электронной цифровой подписью парафирует это соглашение, тем самым дополнительное соглашение начинает свое действие. Клиент моментально может начать отправку платежных документов через систему Банк-Клиент. Внедрение электронного документооборота по новому кредитному продукту значительно сокращает время, тем самым повышая производительность труда в кредитном отделе.

2. Покупка и установка банкоматов с функцией кеш-ресайклинг. Банкоматы с функцией кеш-ресайклинг это последнее поколение применяемых сегодня в Японии и Южной Корее банкоматов. Суть нововведения заключается в том, что принимаемые денежные знаки, после проверки аппаратом на подлинность распределяются по лоткам и поступают вновь в обращение. Установка новых 10 банкоматов (стоимость банкомата от 10000 долларов) в таком городе как Новосибирск, позволит сократить минимум один экипаж инкассаторов (3 человека, сокращение фонда заработной платы, не оплачивается страхование их жизни), уменьшить автопарк (не платить за ежегодное техническое обслуживание, запчасти, автоКАСКО, транспортный налог, за место на автостоянке), уменьшить количество кассиров, заряжающих лотки, занимающихся пересчетом, обандероливанием денежных купюр и т.д.), уменьшить подкрепление касс с коррсчета.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс]: принята всенар. голосованием от 12 дек. 1993 г.: (с учетом поправок от 30 дек. 2008 г. № 6ФКЗ; от 30 дек. 2008 г. № 7-ФКЗ; от 5 февр. 2014 г. № 2-ФКЗ) // КонсультантПлюс: справ.правовая система. - Версия Проф. - Электрон.дан. - М., 2020.

2. Консультационный центр по банкам РФ [Электронный ресурс].- Режим доступа: <http://www.ccbank.ru/karty/banki-partnery-sberbanka-bez-komissii-snyatienalichnyx.html#i> – Дата обращения: 07.06.2021.

3. Годовой отчет Сбербанка за 2016, 2017, 2018 год [Электронный ресурс].- Режим доступа: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations/reports-andpublications/annualreports>. - Дата обращения: 07.06.2021

4. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России»: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru>- Дата обращения: 07.06.2021.
5. Сбербанк Капитал [Электронный ресурс].- Режим доступа: [https://sbrfcapital.ru/?utm\\_source=restate.ru](https://sbrfcapital.ru/?utm_source=restate.ru)- Дата обращения: 07.06.2021.
6. Стратегия развития Сбербанка 2020 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/sberbankdevelopmentstrategyfor2018-2020.pdf>-Дата обращения: 07.06.2021.
- 7.<https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/sberbankdevelopmentstrategyfor2018-2020.pdf>-Дата обращения: 07.06.2021.

УДК 336.221.4

## НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА СТРАН БРИКС

Е.Д. Шевлякова, студент

А. Е. Плахова, студент

Г. В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлена краткая история объединения стран БРИКС и их идея создания третьей мировой валюты. Рассмотрены и проанализированы налоговые системы каждой страны, входящей в объединение.

**Ключевые слова:** налоговая политика, налоговая система, объединение БРИКС, мировая валюта.

Сегодня объединение БРИКС считается современным примером того, как возможно выстраивать международную экономику.

В 2001 г. экономист американского банка Goldman Sachs Джим О'Нил в аналитической статье впервые использовал акроним БРИК, обозначив им четыре страны с самым большим на тот момент потенциалом экономического роста.

До 2011 г. в состав стран входили Бразилия, Российская Федерация, Индия и Китай.

В 2011 г. к объединению присоединилась ЮАР, и оно стало называться БРИКС.

Общая площадь стран объединения составляет примерно 30% суши планеты, а численность населения – 42% от общемировой. В 2016 г. суммарный объем ВВП этих стран составил около 22% от мирового валового продукта, на их долю пришлось примерно 17% мирового экспорта и примерно столько же мирового импорта.

Достоинств введения национальной валюты для проведения международных банковских транзакций множество. И они очевидны не только для России, Китая, Индии, Бразилии и Южно-Африканской Республики.

Запуск нацвалюты БРИКС – это первый шаг к дедолларизации. Отказ от американской валюты для расчетов и хранения резервов во многих странах начался еще в 2010 году. Постепенное сокращение операций с долларом привело к уменьшению численности крупных мировых игроков-стран, участвующих в финансовой системе США.

Альтернативой американских долларов стали внутренние валюты государств. Такая тенденция позволяет всем перейти на многополярный мир. Процесс отказа от доллара начал набирать обороты в 2014 году, а также отказа перераспределить сферы контроля над Международным Валютным Фондом. Именно потому страны-участницы объединения (Россия, Китай, Индия, Бразилия и ЮАР) активно ведут работы по формированию идентичных финансовых инструментов в обход Соединенных Штатов Америки.

Члены ЕАЭС и БРИКС уже на протяжении длительного времени проводят внутренние расчеты без доллара. К примеру, Китайская Народная Республика использует

для операций, связанных с экспортом и импортом, юани. Аналогично Китай планирует оплачивать и поставки российского газа. Российская Федерация и Республика Беларусь проводят транзакции между собой в русских рублях.

Единый инструмент для транзакций позволит избежать зависимости от американских и английских расчетных центров, доллара. Воплощение такого проекта станет большим шагом на пути к экономическому процветанию всех государств по отдельности и БРИКС в целом. [1]

Налоги – это обязательная основа финансовой структуры страны, которая взимается прямо или косвенно с физических и юридических лиц за услуги, предоставляемые правительством или его ведомствами.

К системообразующим факторам формирования и функционирования налоговых систем в государстве относятся:

- законодательная база для строительства налоговой системы;
- налоговая политика государства;
- система налоговых органов и т.д.

Бразилия по праву считается одним из самых развитых государств Латинской Америки в 2021 году, что подтверждается и её развитой налоговой системой. Она включает в себя сразу несколько уровней, позволяющих сделать процедуру сбора налогов максимально эффективной. Это подтверждает тот факт, что собранные платежи составляют порядка 40 % от ВВП.

Основные положения налоговой системы Бразилии прописаны в конституции 1998г. По конституции налоги могут быть установлены как федеральным правительством, так и администрациями штатов и муниципалитетов.

*Таблица 1*

Перечень федеральных налогов в Бразилии

Налог\сбор	Удельный вес в общих налоговых поступлениях
Налог на прибыль	16,91
Налог на пром. продукцию	4,75
Налог на фин. операции	0,87
Налоги на внеш. торговлю	2,24
Налог на земли для с\х	0,05
Сборы в пенсионный фонд	0,08
Соц. страхование	15,01
Сбор на финансирование соц. обеспечения	11,17
Сбор с осущ. Фин. операций	4,22
Сбор с чистой прибыли юр. лиц	2,21
Сбор для обеспеч. Федер. служащих	2,74
«Пособия для обучения»	0,77
Сбор для распредел. Среди ряда фондов	0,8

Из таблицы можно увидеть, что в Бразилии большое количество сборов и налогов, главными из которых являются налог на прибыль, соц. страхование и сбор на финансирование социального обеспечения [2].

Согласно налоговому РФ Система налогообложения базируется на следующих принципах:

- принцип всеобщности налогообложения и принцип равенства прав налогоплательщиков;

- принцип недискриминации налогообложения в отношении форм экономической деятельности;
- принцип недопустимости препятствования реализации гражданами своих конституционных прав и т.д. [4]

Распределение налоговых поступлений по уровням бюджетной системы Российской Федерации в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации отражено в таблице 2.

Контролем и надзором за соблюдением законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет средств от налогов и сборов занимается Федеральная налоговая служба Российской Федерации (ФНС России) [3; 196 с.].

Таблица 2

Распределение налоговых поступлений по разным уровням бюджетной системы Российской Федерации в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации, %

Вид налога	Федеральный бюджет	Региональный бюджет	Муниципальные бюджеты
Налог на прибыль (20%)	2 (из 20)	18 (из 20)	Не менее 10 от регионального
НДС	100	0	0
Акцизы	50	50	0
НДФЛ	30	70	Не менее 10 от регионального
Единый налог при УСН	10	90	Не менее 10 от регионального
ЕНВД	0	0	100
Транспортный налог	0	100	0
Сельхозналог	70	30	Не менее 10 от регионального
Земельный налог	0	0	100
Налог на имущество физических лиц	0	0	100

В Индии действует единый закон о налогообложении, который принят на основании Акта о налогообложении в 1961 году. В Конституции Индии сказано: обложение налогами доходов в штатах запрещено (кроме дохода от реализации сельскохозяйственной продукции).

Прямые налоги Индии включают – налог на доходы частных лиц, государственный налог на прибыль от сельскохозяйственной деятельности, налог на имущество, налог на прибыль компаний и ряд налогов на дополнительный источник дохода.

Основным видом налогов в Индии является налог на доходы частных лиц уплачивается со всех доходов. В зависимости от налоговой базы, который от 10 до 31,5%.

Основными косвенными налогами являются – акцизы, таможенные сборы, налог с продаж и налог на услуги и налог на добавленную стоимость, базовая ставка которого составляет 12%.

Подходный налог составляет от 0 до 30% и взимается в зависимости от дохода.

В Китайской Народной Республике основным источником дохода государственной казны являются налоговые платежи. Налоги в Китае должны платить не только граждане страны, но и мигранты, приехавшие туда на работу.

Основную долю налоговых поступлений составляют налоги с оборота. В налоги с оборота входят:

1. Налог на добавленную стоимость (НДС).
2. Налог на предпринимательство.
3. Налог на потребление.

Государственная Налоговая Администрация КНР является полномочным органом управления в сфере налогообложения; на разрабатывает налоговые законопроекты и устанавливает планы сбора налогов на провинциальном уровне. Ниже приводится краткий обзор налогов, которыми облагаются предприятия с иностранными инвестициями.

1) Налог на хозяйственную деятельность (бизнес-налог)

Данный налог исчисляется на основании товарооборота. Отчетность по нему и периодичность его оплаты – ежемесячные. Ставка налога различается в зависимости от видов деятельности (от 3 до 20%);

2) Налог на прибыль предприятий

Ставка налога – 30% для предприятий, зарегистрированных в Китае. Для тех предприятий, которые в Китае не зарегистрированы, ставка составляет 20% (часто этот налог называется «удерживаемым»), и в случае отсутствия бухгалтерской отчетности в Китае, данный налог часто рассчитывается на основании общей суммы контракта;

3) Подоходный налог с физических лиц

Ежемесячный доход в размере 4000 юаней КНР налогом не облагается. (1 USD ~ 6 юаней КНР)

Сумма, превышающая этот, облагается налогом по следующим ставкам:

Таблица 3

Ставки НДФЛ в Китае

Сумма дохода	процентная ставка, %
4000 – 4500	5
4501 – 6000	10
6001 – 9000	15
9001 – 24000	20
24001 – 44000	25
44001 – 64000	30
64001 – 84000	35
84001 – 104000	40
104001 и выше	45

4) Налог на добавленную стоимость – 17%;

5) Потребительский налог – Ставка налога варьируется в зависимости от различных категорий потребления от 3 до 50%.

Современная налоговая система Южной Африки базируется на территориальных источниках. Доход, полученный за пределами Южной Африки, налогами в Южной Африке обычно не облагается, даже если он туда переводится и причитается резиденту страны.

В ежегодно составляемом Мировом Рейтинге Глобальных Систем (Рейтинг Всемирного Банка и аудиторской компании PriceWaterHouseCoopers) Южно-Африканская Республика с каждым годом занимает все более и более высокие позиции. Будущее ЮАР многие видят именно в развитии налоговой системы. Основные данные, касаемые налогов в ЮАР выглядят так:

1. Пошлина на доходы физических лиц – 18-41%.
2. Пошлина на доходы юридических лиц – 30%. Возможно снижение ставки до 12,5% в случае, если предприятие выплачивает дивиденды.
3. Прирост капитала не облагается налогом за исключением случаев, когда фирма зарабатывает на перепродаже имущества. В противном случае ставка равна 33%.
4. НДС составляет 14%.
5. Гербовый сбор и государственная пошлина отменены с 2015 года.

Физические лица облагаются налогами по принципу общемирового дохода, от обложения освобождаются пенсии, социальные пособия, выплаты по страховке, гранты, алименты и прочее. Ставки аналогичны как для резидентов, так и для иностранцев с одним отличием – последние оплачивают подоходный налог только с прибыли, полученной внутри ЮАР. Ставки рассчитываются по нижеприведенной схеме:

Таблица 4

Ставки НДФЛ в ЮАР [2]

Уровень дохода, ZAR	Уровень налогообложения, %
0 - 181900	18
181901 - 284100	26
284101 - 393200	31
393201 - 550100	36
550101 – 701300	39
701301 и более	41

Используя такую идею и рекомендации финансовых экспертов БРИКС, можно получить наднациональную валюту, которая будет обеспечена золотом. Такой финансовый инструмент позволит расплачиваться за товары, услуги в любом уголке мира. Он будет функционировать параллельно с национальными валютами, а курс будет устанавливаться не одним игроком (Америкой), а финансовым рынком. При этом совсем не важно, кто будет и откуда совершать переводы.

Крепкое сотрудничество между странами БРИКС не нуждается в доказательствах. Каждый саммит, конференция, встреча и переговоры заканчиваются принятием стратегически важных решений, подписанием соглашений. Все действия направлены на глобальное изменение экономики государств, развитие всех сфер, сохранение внутренней безопасности и борьбу с угрожающими факторами. [1]

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гальчева А. Единая криптовалюта БРИКС/Российский медиахолдинг: РосБизнесКонсалтинг. – 2019 г. [Электронный ресурс], URL: <https://rbc.ru.turbopages.org/rbc.ru/s/economics/>. – (дата обращения 1.06.2021).
2. Налоги в мире. Мировые налоговые системы. – 2019. [Электронный ресурс], URL: <http://worldtaxes.ru/>. – (дата обращения 01.06.2021).
3. Дробот Е.В., Кукина Е.Е., Макаров И.Н. Налоговая политика и проектное финансирование как инструмент государственной политики регионально-отраслевого развития страны // Экономические отношения. – 2019. – Том 9. – № 3.
4. Российская Федерация. Законы. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 01.04.2020).



## ЭВОЛЮЦИЯ ДЕНЕГ

Я.Я. Щербакова, студент

С.А. Стенина, студент

Г.В. Исаева, канд. экон. наук, доцент

*Новосибирский государственный аграрный университет*

**Аннотация.** В статье представлена история денежной эволюции разных стран. Сопоставляются развитие и опыт стран Европы и Азии.

**Ключевые слова:** деньги, эволюция, монета.

Деньги – это средство оплаты товаров и услуг, средство измерения стоимости, а также средство сохранения стоимости. К. Маркс рассматривал деньги как меновую стоимость, отделённую от самих товаров и существующую вместе с ними как самостоятельный, особый товар. История денег начинается ещё с древних времён, когда между людьми начали возникать товарные отношения. Тогда и возник способ оплаты с помощью бартера. За какую-либо услугу человек платил камешками, шкурами животных и самими животными. То есть происходил определённый обмен товарами и услугами. Например, у некоторых народов богатство измерялось количеством голов крупного рогатого скота, и стада выводились на рынок, чтобы заплатить за предполагаемые покупки. На Руси княжескую казну называли пастушкой, а казначея, скотником. На территории России в древности в обращении находились меховые деньги, а меновые эквиваленты назывались кунами, от меха куницы. А деньги в виде шкур циркулировали в отдалённых районах страны чуть ли не в петровские времена.

Первые прототипы денег появились в древнем Лидийском царстве и Китае в 7 веке до нашей эры. С этого и пошла эволюция денег. В мире было проведено огромное количество денежных реформ, каждая внесла свою лепту в нынешний вид банковских купюр.

Слово «банкнота» в переводе с английского означает «банковская запись» - название такое выбрано не случайно, об этом явно говорит история бумажных денег. Первые бумажные деньги возникли в Китае. Долгое время бумажные банкноты ходили лишь в Поднебесной. И только ближе к 17-18 векам бумажные деньги получили полный оборот, когда появилась эмиссия в США, Англии и других экономиках мира.

Если говорить о истории денег в России, то сразу мы вспоминаем о реформе Елены Глинской. Это была первая значимая денежная реформа на Руси. Елена заменила все монеты одной – копейка. Своё название монета получила благодаря изображённому на ней всаднику с копьём в руке.

Далее в 17 веке происходит немаловажная реформа Алексея Михайловича. В 1654 году в обиход входят серебряные монеты – «ефимки», появляется рубль. В 1665 году ефимки прекращают своё существование, им на смену приходят «ефимки с признаками» – полноценные монеты с клеймом, где были изображены всадник на лошади и год издания монеты.

В 1704 году, в петровскую реформу, началась регулярная чеканка серебряных рублей и медных копеек, были введены золотые монеты – червонцы. Тогда же впервые в мире, был осуществлён переход на десятичную валюту, которая равнялась 1/100 серебряного рубля.

В 1769 году, в России, при правлении Екатерины второй, появляются бумажные банкноты, они назывались ассигнациями. Главной причиной введения ассигнаций стал манифест 1768 года, когда была необходимость в транспортировании денег.

В годы правления Николая I была проведена реформа графа Канкрин. Произошла отмена ассигнаций, на первый план вышли кредитные билеты. В России был введён серебряный монометаллизм, который просуществовал по 1852 год. Из-за обесценивания ассигнаций нового образца, в период Крымской войны 1853-1856 года их невозможно было

обменять на золото или серебро. В России наступил период широкого бумажноденежного обращения.

В 1895–1897 годах министром финансов С. Ю. Витте была осуществлена новая денежная реформа, целью которой было установление в России золотого монометаллизма. В её основе – золотое обеспечение денежной системы государства.

С началом Первой мировой войны в 1914 году обмен денег на золото был прекращён.

В 1922 году были выпущены банковские билеты – «Червонцы». В 1923 году выпускаются денежные знаки СССР. В реформе 1947 года был совершён обмен избыточного количества старых денег на новые.

В 1991 году прошла Павловская реформа, где были представлены два аспекта. Первый – это стабилизация денежного обращения в СССР, а второе – это изъятие из обращения 50- 100- рублёвых купюр, в обмен на новые.

В наше время, в Российской Федерации всё так же государственной валютой является рубль.

А в Испании первая денежная реформа привела к появлению такой валюты как реал. В середине XIV века король Кастилии Педро I ввел в обиход эту монету, которая равнялась трем мараведи – старинным иберийским монетам из серебра и золота. Восемь реалов равнялись одному песо, который также назывался и долларом. Реал чеканили из серебра и хождение все эти испанские монеты имели на всех рынках мира, особенно распространены были в Америке и Азии. В 16 веке появляются золотые испанские эскудо, и чеканятся вплоть до 1833 года. Далее используются серебряные эскудо, которые заменяют собой реал. В скором времени и эскудо заменится, новыми монетами – песетами. Они были введены в оборот в 1869 году, и использовались до 2002 года. С этого года Испания переходит на евро.

В Корее история денег берёт своё начало со времён династии Корё, когда в обращении впервые появились монеты, отчеканенные из железа. Одновременно с ними в обращении находились китайские монеты, а также в качестве денег использовались зерно и ткани.

Медная монета на корейском полуострове не использовалась до начала периода Чосон. Банкноты чжеохва, изготовленные из стандартизированной бумаги, стали первыми бумажными деньгами и использовались в таком качестве вплоть до начала XVI века. С XVII и до конца XIX века монеты, номинированные в мунах, являлись наиболее распространённой валютой. В данный момент, в Корее используется такая валюта, как вона. По данным банка Кореи, большинство людей выбирает электронные переводы и платежи.

В Японии сначала использовались деньги Китая. В 700е годы нашей эры японцы выпускают свои деньги: вадо каичин. Далее императорский двор выпускает медные монеты: кочосэн. Монета была в обороте в 708 по 958 год. Затем выпускаются золотые монеты кошю кин. К 1590 году новый правитель Таётоми Хидэёси вводит свои деньги, уникальные монеты обан. Эта монета относится к одним из самых крупных в мире. В 1600е годы появляются первые бумажные деньги, или скорее расписки. В 1871 году в обиход входят иены, которые действуют и сейчас.

Исходя из проделанной работы, можно сказать, что деньги – это один из ресурсов, внимание к которому было настолько пристальным, что люди всегда пытались их как-то усовершенствовать. Как для своего удобства, так и для того, чтобы подделать их было невозможно. У каждой страны есть своя, особая и богатая история денег. И вот, спустя большое количество времени, дойдя до нашей эпохи, отношение к деньгам не изменилось, а система монетизации укрепилась, стала надёжнее и разнообразнее. Номиналов денежных купюр становится всё больше. А экономика не стоит на месте, переходя в новую эпоху электронных денег.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Википедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Денежные\\_реформы\\_в\\_России](https://ru.wikipedia.org/wiki/Денежные_реформы_в_России). – (дата доступа: 01.06.2021).

2. Мищенко, С.В. Эволюция теории денег и кредитно-денежной политики / С.В. Мищенко // Вопросы экономической теории. Макроэкономика. – 2011. – С. 66-70
3. Монеты России и СССР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://lifecoins.ru/monety-ssha-i-ix-istoriya.html>. – (дата обращения: 01.06.2021).
4. Такемусу-айкидо [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://айкидо-нн.рф/articles/japan/j-currency-edo>. – (дата обращения: 01.06.2021).

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Бельская Т.И., Никифорова А.А., Исаева Г.В. МЕСТО И РОЛЬ КРЕДИТА В ОБЩЕСТВЕННОЙ ЖИЗНИ</b>	3
<b>Головина А.А., Желудова О.А., Караваева Ю.А. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ</b>	7
<b>Граськов Д.А., Медведев Д.С. СРАВНЕНИЕ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ</b>	10
<b>Жейренова А.С., Камчыбекова А.К. ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ НА ПОЛИТИКУ ПРЕКРАЩЕНИЯ ЗАЙМОВ КР</b>	14
<b>Зинченко С.А., Григорьева А.В., Исаева Г.В. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ РЕАЛИЗАЦИИ</b>	20
<b>Замякина А.В., Сирот Д.М. ИНВЕСТИРОВАНИЕ В КОСМИЧЕСКИЙ ТУРИЗМ</b>	23
<b>Индюкова Э.Д., Барабанщикова М.Е. ИНФЛЯЦИЯ И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ РОССИЙСКИХ КОМЕРЧЕСКИХ БАНКОВ</b>	28
<b>Исаева Г.В., Маслова Е.А., Козьмина А.А. ВЛИЯНИЕ ДОЛЛАРА НА СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОГО РУБЛЯ</b>	32
<b>Исаева Г.В., Наймушина А.Ю., Хатеева Е.В. РУБЛЬ: ИСТОРИЯ, РЕФОРМЫ, СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ</b>	36
<b>Исаева Г.В., Новицкая Н.Н., Арсентьева М.М. СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ И ЕЕ ВЗАИМОСВЯЗЬ С ФИНАНСАМИ</b>	40
<b>Исаева Г.В., Стафиевских П.А. АНАЛИЗ РАСХОДОВ ДЕФИЦИТНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И СОЦИАЛЬНОЙ СФЕРАХ</b>	44
<b>Кожогулова В.С., Ногоева Ж.А. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ КРЕДИТОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ</b>	47
<b>Кутищева А.К. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ</b>	51
<b>Лысак В.В., Абашева В.Ю., Исаева Г.В. ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ</b>	55
<b>Лысак В.В., Абашева В.Ю., Кузнецова И.Г. ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВИЗАЦИИ НА ТРАНСФОРМАЦИЮ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА</b>	58
<b>Матвеева В.Е., Семенова Л.А. ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РОССИИ</b>	61
<b>Перминова Я.А., Исаева Г.В. КРИПТОВАЛЮТА СЕГОДНЯ</b>	64
<b>Плескач В.А., Исаева Г.В. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ</b>	69
<b>Побызакова А.Р., Брышкакова А.А. ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ</b>	73
<b>Полянский И.А. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БИЗНЕС-ПЛАН</b>	78
<b>Романова С.М., Семенец Д.К. ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ</b>	80
<b>Сороковых А.А. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДЛОЖЕННЫХ МЕР В АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»</b>	85
<b>Сороковых А.А. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРИМЕРЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»</b>	91
<b>Терехова Е.Д., Щекина Е.Р., Исаева Г.В. ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ИННОВАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ</b>	95
<b>Турусова К.А., Кольниченко К.С. ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ</b>	99
<b>Черкасова Д.Р. ЗЕЛЁНЫЕ ОБЛИГАЦИИ В РОССИИ</b>	101

<b>Шаповалова А.А. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ</b>	105
<b>Шевлякова Е.Д., Плахова А.Е., Исаева Г.В. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА СТРАН БРИКС</b>	107
<b>Щербакова Я.Я., Стенина С.А., Исаева Г.В. ЭВОЛЮЦИЯ ДЕНЕГ</b>	112

**Научное издание**

# **ФИНАНСЫ И ИХ РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ**

**Сборник материалов Международной научно-практической  
конференции**

Печатается в авторской редакции

Ответственность за аутентичность и точность цитат, имен, названий и иных сведений, а также за соблюдение законов об интеллектуальной собственности несут авторы публикуемых материалов

---

Формат 60 × 84 1/8. Объем 7,71 уч.-изд. л., 14,38 усл.-п.л.  
Бумага офсетная Тираж 100 экз.

---

Издательский центр «Золотой колос» Новосибирского государственного аграрного университета 630039, Новосибирск, ул. Добролюбова, 160, каб. 106. Тел. (383) 267-09-10, e-mail: 2134539@mail.ru