

## ФИНАНСЫ И ИНВЕСТИЦИИ

УДК 336.77:005.52

### ОЦЕНКА КАЧЕСТВА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА

**Е.В. Грицак,**  
канд. экон. наук, доцент,  
профессор,  
**Е.С. Гайдук,** магистрант

ГО ВПО «Донецкий национальный  
университет экономики и торговли  
имени Михаила Туган-Барановского»,  
г. Донецк, ДНР,  
e-mail: gricak-elena2008@yandex.ru

### QUALITY ASSESSMENT OF RETAIL CREDIT BANK PORTFOLIO

**E.V. Gritsak,**  
Candidate of Economics,  
Associate Professor,  
**E.S. Gaiduk,** master student

SO HPE «Donetsk National University  
of Economics and Trade named after  
Mykhayil Tugan-Baranovsky»,  
Donetsk, DPR,  
e-mail: gricak-elena2008@yandex.ru

### Реферат

**Цель.** Цель статьи заключается в развитии концептуальных основ оценки качества розничного кредитного портфеля банка и определении путей его повышения.

**Методика.** В процессе исследования использованы общенаучные и специальные методы: теоретического обобщения, анализа и синтеза (для формулировки определения понятий «кредитный портфель банка», «розничный портфель банка»), горизонтального и вертикального анализа (при оценке динамики и структуры розничного кредитного портфеля банка), статистические методы обработки информации, метод финансовых коэффициентов (при оценке качества кредитного портфеля).

**Результаты.** Выполнена оценка розничного кредитного портфеля банка на примере АО «Тинькофф Банк». Предложен комплекс мероприятий, направленных на повышение качества кредитного портфеля банка, предполагающий диверсификацию кредитного портфеля посредством предоставления кредитов физическим лицам, занятым в разных отраслях экономики, усовершенствование системы дистанционного обслуживания клиентов банка, расширение линейки продуктов потребительского кредитования, а также регулярное проведение анализа кредитного портфеля с целью оценки его качества.

**Научная новизна.** Дано определение термина «кредитный портфель банка», характеризующее его как совокупность выданных кредитов и единый объект управления, а также категории «розничный кредитный портфель банка» как его составляющей, включающей совокупность кредитов физическим лицам, не являющимся предпринимателями, предоставленных на потребительские цели.

**Практическая значимость.** Полученные результаты направлены на совершенствование системы оценки качества розничного кредитного портфеля банковских организаций.

**Ключевые слова:** *кредитный портфель банка, розничный кредитный портфель, качество кредитного портфеля банка, доходность кредитного портфеля, степень риска кредитного портфеля, ликвидность кредитного портфеля, кредитный скоринг, стресс-тестирование.*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** В период трансформаций, характерных для современного этапа развития экономики, повышается значимость социальных процессов в жизни общества и возрастает роль банковского кредитования индивидуальных заемщиков. С ростом потребностей населения расширяются масштабы и цели потребительского кредитования. Это порождает проблемы, связанные с оценкой уровня кредитного риска и поиском путей повышения качества розничного кредитного портфеля банков.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Исследованию проблем в сфере банковского кредитования посвящено много научных работ. Вопросы, касающиеся экономического содержания кредитного портфеля банка, особенностей его формирования и оценки качества, нашли отражение в работах таких ученых, как О.И. Лаврушин, М.З. Сабиров, А.М. Тавасиев, Н.И. Жиркина, Г.Г. Коробова, А.Г. Грязнова и др. Тем не менее, все еще отсутствует единый подход к определению понятий «кредитный портфель банка» и «розничный кредитный портфель банка», не сформирована стандартизированная система оценки качества кредитного портфеля банка. Некоторые вопросы обоснования методологии оценки качества розничного кредитного портфеля и совершенствования управления им по результатам такой оценки в научной литературе раскрыты не в полной мере.

**Изложение основного материала исследования.** Ввиду специфики банковской деятельности любой современный банк направляет значительную часть своих ресурсов на формирование кредитного портфеля, который продолжает оставаться наиболее доходной частью его активов. Понятие «кредитный портфель банка» в настоящее время трактуется учеными по-разному.

А.Г. Грязнова определяет кредитный портфель как совокупность кредитов, выданных банком. При этом кредитный портфель рассматривается как единый объект управления со своей структурой (направления вложений и

виды кредита, типы заемщиков, условия кредитования и др.), доходностью, совокупным риском [1].

А.М. Тавасиев характеризует кредитный портфель как совокупность кредитов, предоставленных банком на каждый определенный момент времени. Это не простой перечень кредитов, а такая их совокупность, которая структурирована по определенному критерию (критериям), существенному для кредитов. Тем самым «кредитный портфель» становится характеристикой качества выданных кредитов и всей кредитной деятельности банка [8].

В понимании Н.И. Жиркиной кредитный портфель банка – это результат активных действий банка с заведомо управленческим отношением между различными видами кредитов [3].

Согласно М.З. Сабиру, кредитный портфель банка – это открытая система, представляющая собой совокупность банковских ссуд (выданных и потенциальных), структурированных не только на основе факторов кредитного риска, но и по критериям доходности и ликвидности [7].

С учетом приведенных определений можно трактовать исследуемое понятие следующим образом: кредитный портфель банка – это совокупность выданных банком ссуд и требований кредитного характера на определенный период времени, представляющий собой единый объект управления в процессе кредитной деятельности банка для достижения поставленных тактических и стратегических целей – увеличения капитала, обеспечения прибыльности и расширения сферы деятельности. При этом розничный кредитный портфель, являясь его составляющей, включает кредиты, предоставленные физическим лицам, не осуществляющим предпринимательскую деятельность, на потребительские цели.

Следует отметить сходство точек зрения различных исследователей относительно определения термина «качество кредитного портфеля». Например, О.И. Лаврушин трактует его как свойство его структуры, которое обладает способностью обеспечивать максимальный уровень доходности при допустимом уровне кредитного риска и ликвидности баланса [2].

При анализе уровня риска кредитного портфеля банка упор обоснованно делается на исследовании трех ключевых аспектов: диверсификация кредитного портфеля, качество кредитного портфеля, доходность кредитного портфеля. Особое внимание уделяется оценке качества кредитного портфеля.

В современной теории и практике выделяют несколько критериев оценки качества кредитного портфеля банка, основными из которых являются:

- степень кредитного риска портфеля, то есть риска совокупных потерь банка в случае неплатежеспособности заемщиков;
- уровень доходности кредитного портфеля банка. Выбор этого критерия обусловлен тем, что целью деятельности любого банка является получение максимально возможной прибыли при допустимом уровне риска;
- уровень ликвидности кредитного портфеля банка. Чем выше доля кредитов, классифицированных в более качественные группы, тем выше ликвидность кредитного портфеля и активов банка. Поэтому важно, чтобы

выданные банком кредиты возвращались в установленные договорами сроки или чтобы банк имел возможность продать ссуды (их часть) благодаря их качеству и доходности.

При оценке качества кредитного портфеля банка и розничного кредитного портфеля как его составляющей целесообразно использовать систему коэффициентов, предложенную О.И. Лаврушиным [2], которая учитывает всю совокупность вышеупомянутых критериев (табл. 1).

Таблица 1 – Основные параметры оценки качества кредитного портфеля банка по методике О.И. Лаврушина

Критерий оценки	Финансовые коэффициенты
Степень кредитного риска	Количественная оценка степени кредитного риска (совокупного): $Kp = \sum_{i=1}^n Oz_i \cdot Uv_i,$ <p>где <math>Kp</math> – интегральный показатель степени риска;  <math>Oz_i</math> – остаток задолженности по <math>i</math>-й группе;  <math>Uv_i</math> – удельный вес <math>i</math>-й группы;  <math>n</math> – количество групп в портфеле</p>
	$K1 = \text{Сумма совокупного кредитного риска банка} / \text{Общая сумма кредитного портфеля}$
	$K2 = \text{Сумма совокупного кредитного риска банка} / \text{Собственный капитал}$
	Степень защиты банка от риска: $K3 = \text{Фактический резерв на покрытие убытков по ссудам} / \text{Составляющие кредитного портфеля, не приносящие доход}$
	$K4 = \text{Суммы, списанные за счет резервов} / \text{Остатки кредитной задолженности}$
	$K5 = \text{Просроченные кредиты} / \text{Остатки кредитной задолженности}$
	$K6 = \text{Недосозданный резерв} / \text{Кредиты, не приносящие доход}$
	$K7 = \text{Фактический резерв} / \text{Расчетный резерв}$
	$K8 = \text{Резервы под потери по кредитам} / \text{Средний размер задолженности по кредитам брутто}$
Доходность кредитного портфеля	$K9 = (\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}) / \text{Остатки кредитной задолженности}$
	$K10 = (\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}) / \text{Уставный капитал}$
	$K11 = \text{Проценты полученные} / \text{Кредиты, приносящие доход}$
	$K12 = (\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}) / \text{Кредиты, приносящие доход}$
	$K13 = \text{Кредиты, не приносящие доход} / \text{Активы}$
Ликвидность кредитного портфеля	$K14 = \text{Остатки кредитной задолженности} / \text{Депозитные ресурсы}$

Данная система показателей использована для оценки качества розничного кредитного портфеля АО «Тинькофф Банк», который в настоящее время является одним из лидеров в области розничного кредитования в Российской Федерации. Так, по данным годовой финансовой отчетности АО

«Тинькофф Банк» [9; 10], объем розничного кредитного портфеля банка увеличился в 2017 г. на 32,97% и составил на конец года 154169,7 млн. руб. При этом его доля в общем объеме кредитного портфеля банка достигла 89,1 и 87,61% соответственно на начало и конец 2017 г. Доля розничного кредитного портфеля в активах банка оставалась значительной, хотя и существенно снизилась с 67,6 до 57,45%, что позволяет охарактеризовать кредитную политику банка как агрессивную.

Сегодня АО «Тинькофф Банк» утвердился на рынке банковских услуг Российской Федерации как один из лучших розничных банков, который не имеет отделений и обслуживает клиентов дистанционно с использованием каналов удаленного доступа (интернет-банкинг, телефонный банкинг, мобильный банкинг), а также через представителей [11]. Сегодня банк предлагает клиентам – физическим лицам следующие кредитные продукты: кредитные карты; кредиты наличными на любые цели (без залога, а также под залог автомобиля или недвижимости); автокредиты (под залог автомобиля); ипотечные кредиты на приобретение жилья.

Результаты анализа качества розничного кредитного портфеля АО «Тинькофф Банк» в 2016-2017 гг. приведены в табл. 2. При проведении анализа использованы данные публичной годовой финансовой отчетности АО «Тинькофф Банк» за 2016-2017 гг. [9; 10].

Таблица 2 – Анализ качества розничного кредитного портфеля АО «Тинькофф Банк» в 2016-2017 гг.

Группа показателей	Показатели	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение абсолютное
Показатели степени кредитного риска	Совокупный кредитный риск банка по розничному кредитному портфелю, млн. руб.	102847	126108	23261
	Соотношение суммы совокупного кредитного риска банка и общей суммы розничного кредитного портфеля (K1)	0,86	0,81	-0,05
	Соотношение суммы совокупного кредитного риска по розничному кредитному портфелю и собственного капитала банка (K2)	3,63	2,57	-1,06
	Уровень покрытия убытков по выданным ссудам созданным резервом (K3), %	97,85	85,36	-12,49
	Уровень соотношения просроченной задолженности, списанной за счет резервов, и остатков кредитной задолженности (K4), %	8,23	5,85	-2,39
	Доля просроченных кредитов в остатках кредитной задолженности банка (K5), %	14,98	13,10	-1,87

Группа показателей	Показатели	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение абсолютное
	Коэффициент соотношения недосозданного резерва и кредитов, не приносящих доход (K6)	-	-	-
	Уровень достаточности резервов под покрытие убытков по кредитам (K7), %	143,28	121,41	-21,86
	Коэффициент покрытия средней задолженности по кредитам (брутто) созданным резервами (K8), %	18,79	13,98	-4,81
Показатели доходности кредитного портфеля	Уровень доходности розничных кредитных операций банка (K9), %	28,11	28,85	0,74
	Уровень доходности уставного капитала банка (K10), %	490,86	660,50	169,64
	Уровень доходности кредитов, приносящих банку процентный доход (K11), %	40,47	40,10	-0,37
	Чистая процентная маржа (K12), %	30,51	32,73	2,22
	Уровень не доходных розничных кредитов в общем объеме активов банка (K13), %	10,24	7,56	-2,68
Ликвидность кредитного портфеля	Коэффициент отношения выданных розничных кредитов банка к депозитам (K14)	0,95	0,87	-0,08

Результаты анализа свидетельствуют о повышении качества розничного кредитного портфеля АО «Тинькофф Банк» в 2017 г. по сравнению с 2016 г., а именно:

- улучшились относительные показатели уровня кредитного риска по розничному кредитному портфелю, характеризующие уровень совокупного кредитного риска и степень защиты банка от риска;
- возросли большинство показателей доходности розничного кредитного портфеля, что указывает на повышение эффективности управления им.

Несмотря на положительные результаты оценки качества розничного кредитного портфеля, следует учитывать, что дальнейшее наращивание объемов розничного кредитования в банке будет неизбежно сопровождаться ростом совокупного риска розничного кредитного портфеля. Это вызывает необходимость постоянного мониторинга уровня риска розничного кредитного портфеля для предотвращения его роста опережающими темпами по сравнению с ростом объемов розничного кредитования.

Как показали результаты анализа, АО «Тинькофф Банк» в 2017 г. имел определенные проблемы в сфере розничного кредитования, касающиеся доходности и ликвидности розничного кредитного портфеля. Так, снизился уровень доходности розничных кредитов, приносящих банку процентный доход, а также коэффициент отношения выданных розничных кредитов банка к депозитам. Это может свидетельствовать об усилении конкуренции на рынке

банковских услуг и необходимости поиска банком эффективных направлений розничного кредитования с целью повышения их доходности.

Для преодоления вышеуказанных проблем, повышения качества розничного кредитного портфеля банка целесообразно проведение следующих мероприятий:

- внедрение внутрибанковских нормативов и стандартов розничного кредитования;
- диверсификация розничных кредитов среди категорий заемщиков, получающих доходы в различных сферах занятости;
- расширение продуктовых линеек банка в области жилищного и автокредитования;
- перевод максимального количества операций клиентов на дистанционные каналы обслуживания, комплексное развитие многоканальной системы дистанционного обслуживания клиентов банка (интернет-банкинга, телефонного банкинга, мобильного банкинга, сети банкоматов и терминалов самообслуживания);
- активизация кредитной активности физических лиц с помощью кредитных карт, расширение сферы использования бесконтактных и виртуальных карт, в том числе с использованием технологий «оплаты в одно касание»;
- внедрение современных мобильных платежных инструментов с использованием технологий NFC (бесконтактный обмен данными), HCE (создание виртуальных платежных карт-кошельков на смартфонах), MST (имитация карт с магнитной полосой на смартфонах);
- создание и развитие специальных мобильных приложений, позволяющих оформлять и погашать кредиты в режиме онлайн, а также многофункциональных мобильных приложений;
- внедрение услуги «автоплатеж» по автоматическому погашению кредита;
- развитие системы интернет-платежей и мобильных платежей с использованием QR-кодов;
- расширение банком практики реструктуризации долга по проблемным кредитам;
- модернизация сайта банка, более репрезентативное представление на нем услуг с использованием платежных карт, интернет-банкинга, телефонного банкинга, мобильного банкинга;
- внедрение современных методов оценки кредитоспособности заемщиков, в том числе кредитного скоринга;
- регулярное проведение ретроспективного и текущего анализа состояния и качества розничного кредитного портфеля банка, в том числе с использованием стресс-тестирования.

Кредиторы используют кредитный скоринг среди прочих методов с целью оценки кредитоспособности потенциального заемщика для принятия решения о выдаче или отказе в предоставлении кредита. Скоринговая модель

представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик вернет кредит в срок.

Внедрение скоринговых моделей в сфере розничного кредитования актуально для любого банка, так как позволяет [5]: снизить уровень невозврата кредитов; увеличить скорость и объективность принятия решений; повысить эффективность управления кредитным портфелем банка; проводить скоринговую оценку без необходимости в специальном обучении кредитных работников, что обусловлено применением стандартных процедур и алгоритмов; проводить экспресс-анализ заявки на кредит в присутствии клиента.

Несмотря на указанные преимущества, в практике розничного кредитования следует учитывать недостатки кредитного скоринга [6]:

- невозможность оценить вероятность дефолта заемщика и, как следствие, сравнить степень риска при выдаче кредита разным заемщикам;
- отсутствие возможности учета изменения текущих экономических условий. Если заемщик имеет достаточно высокую кредитную оценку и экономика переходит в стадию рецессии, то кредитная оценка этого заемщика не будет корректироваться, если поведение его финансового состояния не изменится.

Банк должен постоянно отслеживать качество сформированного кредитного портфеля с целью удерживать риск портфеля на приемлемом уровне. Одним из наиболее распространенных методов анализа, преследующих эту цель, является стресс-тестирование кредитного портфеля. Под стресс-тестированием понимают совокупность различных приемов и техник, применяемых для оценки уязвимости определенных активов к значительным изменениям в экономической среде или к некоторым вероятным событиям, оценки их чувствительности на основе использования альтернативных сценариев «А что если» [4].

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** В результате научного исследования:

- обосновано использование системы критериев и показателей оценки качества розничного кредитного портфеля банка, которые учитывают степень его кредитного риска, доходность и ликвидность;
- на основе результатов проведенного анализа получены выводы о достаточно высоком качестве розничного кредитного портфеля АО «Тинькофф банк» при снижении отдельных показателей доходности и ликвидности (доходности розничных кредитов, приносящих банку процентный доход, коэффициента отношения выданных розничных кредитов банка к депозитам);
- предложен комплекс мер по повышению качества розничного кредитного портфеля банка, который предусматривает его диверсификацию по сфере занятости заемщиков, расширение продуктовых линеек в области жилищного кредитования и автокредитования, развитие многоканальной системы



дистанционного банковского обслуживания, внедрение услуг по предоставлению и обслуживанию кредитов в режиме он-лайн, развитие сферы использования бесконтактных и виртуальных карт, мобильных платежей на основе технологий NFC, HCE, MST;

- предложено использовать скоринговые модели и стресс-тестирование, что позволит обеспечить надлежащий уровень оценки кредитоспособности потенциального заемщиков в процессе принятия решений и осуществлять мониторинг качества розничного кредитного портфеля в условиях изменяющейся экономической среды.

В качестве перспективных направлений дальнейших исследований можно назвать: комплексное развитие системы дистанционного обслуживания клиентов банка на основе перехода к модели многоканального обслуживания и к клиент-ориентированной модели ведения банковского бизнеса; разработка комплексной системы оценки качества розничного кредитного портфеля банка; совершенствование методики и организации проведения в банках кредитного скоринга, стресс-тестирования с учетом особенностей розничного кредитного портфеля.

### Список литературы

1. Банковская система России. Настольная книга банкира / А.Г. Грязнова [и др.]: в 3 т. М., 1995. - Т. 2. - С. 127.
2. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. – 12-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2016. – 800 с.
3. Жиркина Н.И. Кредитный портфель – стратегия и тактика кредитной политики банка // Экономические науки. 2011. № 5 (78). С. 302-305.
4. Кречетов Р.И. Стресс-тестирование в банковской сфере // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 6. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=13555>.
5. Панкова Т.Н. Совершенствование инструментария анализа качества кредитного портфеля коммерческого банка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.sworld.com.ua/simpoz3/51.pdf>.
6. Кредитный скоринг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.investopedia.com/terms/c/credit\\_scoring.asp](https://www.investopedia.com/terms/c/credit_scoring.asp).
7. Сабиров М.З. Кредитный портфель коммерческого банка: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Москва, 1999. С. 5.
8. Тавасиев, А. М. Банковское дело : учебник для бакалавров / А.М. Тавасиев. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 647 с.
9. Финансовая отчетность по РСБУ за 2016 г. АО «Тинькофф Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://static.tinkoff.ru/documents/investors/financial\\_statements/2016/audit\\_rsbu\\_2016.pdf](https://static.tinkoff.ru/documents/investors/financial_statements/2016/audit_rsbu_2016.pdf).
10. Финансовая отчетность по РСБУ за 2017 г. АО «Тинькофф Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://static.tinkoff.ru/documents/investors/financial\\_statements/2017/audit\\_rsbu\\_2017.pdf](https://static.tinkoff.ru/documents/investors/financial_statements/2017/audit_rsbu_2017.pdf).
11. Официальный сайт АО «Тинькофф Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/>

УДК 336.741.233

## МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ

**А.С. Довгань,**  
канд. наук гос. упр.,  
доцент

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики», г. Донецк, ДНР,  
e-mail: ifather@outlook.com

## METHODOLOGICAL BASES OF MANAGEMENT OF THE PURCHASING ABILITY OF FINANCIAL MEANS

**A.S. Dougan,**  
Ph.D., Associate Professor

SEI HPL «Donetsk Academy of Management and Public Service under the Head of the Donetsk People's Republic», Donetsk, DPR,  
e-mail: ifather@outlook.com

### Реферат

**Цель.** Рассмотреть методические основы управления покупательной способностью финансовых средств и разработать механизм управления.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы системного анализа, эмпирического анализа, аналогии, моделирования, конкретизации.

**Результаты.** Выявлены основные методологические подходы к управлению покупательной способностью финансовых средств; проанализирована перспектива роста покупательной способности денег на основе формирования торгового баланса и государственных золотовалютных резервов; сформирован механизм управления покупательной способностью финансовых средств.

**Научная новизна.** Разработан механизм управления покупательной способностью финансовых средств, регулирующий уровень покупательной способности населения.

**Практическая значимость.** Разработаны практические способы повышения покупательной способности действующих финансовых средств.

**Ключевые слова:** *покупательная способность финансовых средств, деньги, механизм управления, торговой баланс.*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** Актуальность исследуемого вопроса обусловлена проблематикой низкого уровня покупательной способности финансовых средств государств СНГ. Решить данную проблему целесообразно путем разработки механизма управления покупательной способностью финансовых

средств, основанного на более детальном подходе к управлению процессами регулирования стоимости денег.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Научные исследования, посвященные проблематике регулирования уровня покупательной способности финансовых средств, проводятся на протяжении нескольких десятилетий.

Значительный вклад в развитие исследовательской деятельности по изучению вопросов денежного обращения и экономического анализа внесли такие ученые, как: И. Фишер, А.Ф. Миронычев, А.Ф. Афонасьев, С.Л. Берт, В.Н. Чехунов и др.

**Изложение основного материала исследования.** Весомым показателем результатов хозяйственной деятельности государства, а также экономики и финансовой деятельности является показатель покупательной способности денежных средств, учитывающий реальное товарное обеспечение номинальной денежной массы. Согласно И. Фишеру, покупательная возможность денег указывается количеством товарной продукции, которая может быть приобретена на установленное количество денежных средств [1]. Величина, обратная покупательной возможности денежных единиц, является индексом мировых цен. Следовательно, покупательную возможность денежных единиц, по аналогии с индексом мировых цен, следует определить при помощи используемого «подхода потребительской корзины», который активно применяется в настоящий период времени в экономических исследованиях [2].

Однако увеличение и уменьшение покупательной способности денежных единиц в мировой экономике зависит от целого ряда причин. Одни причины оказывают влияние на повышение покупательной способности денежных единиц, другие понижают данную величину. Огромную роль здесь играет фактор эффективности обращения денежных единиц.

Эффективность денежных средств определяется показателем их ликвидности, однако не только им: она зависит от надежности товарной формы, в которой денежные средства приобретают наибольшую ликвидность, только в том случае, когда товарная форма их состояния абсолютно ценна и надежна. Надежность товарной формы и ликвидность денежных средств полностью не определяют их конечной полезности. Для завершеного представления о полезности денежных средств обязательно принимается во внимание их покупательная способность [3].

В современном обществе денежные средства не могут быть стандартным средством сохранения трудовой стоимости. В условиях рыночной экономики сохранить стоимость денежных средств можно только увеличивая их количество. Вследствие увеличения цен снижается покупательная способность денежных средств. Другими словами, денежные средства утрачивают часть своей стоимости, не сохраняют стоимость товарной массы, на которую они были обменяны ранее [3].

Таким образом, попытка сохранения наличных средств на руках у населения, в рамках страны неминуемо приводит к ускорению инфляционных

процессов. Механизм обращения финансовых средств в этот момент начинает замедляться, что негативно влияет на товарооборот и, собственно, на производство самого товара. В таком случае может начаться реальная стагнация экономики, сопровождающаяся дефицитом и ухудшением качества производимого товара или услуги. Инфляционная составляющая приводит к явлению удешевления валюты (на определённую сумму средств можно приобрести уже гораздо меньшее количество товаров или услуг, чем периодом ранее), что означает фактическое понижение покупательной способности денег в экономике.

Потеря деньгами своей реальной стоимости свидетельствует о переизбытке финансовых средств в экономике, который, однако, не является равномерным в рыночной среде. Следует заметить, что в этой ситуации под переизбытком подразумевается накопление так называемых свободных денег, которые население готово потратить исключительно в рамках потребительской корзины. Накопление финансовых средств в промышленном и банковском секторах на инфляционные колебания, как правило, фактически не оказывают никакого влияния.

Возникновение снижения уровня покупательной способности денег имеет несколько причин:

- увеличение расходов государства, которые финансируются за счет проведения денежных эмиссий, тем самым увеличивая денежную массу выше уровня потребности товарного обращения (обычно имеет место в государстве в период экономической стагнации);
- увеличение массы денежных средств за счёт усиленного кредитования физических и юридических лиц. При этом денежные средства для осуществления кредитования привлекаются из процессов эмитирования средств;
- монопольное ценообразование на товарную продукцию первой необходимости, способствующее извлечению средств из валютного обращения;
- монопольное управление рынком труда и заработной платы, ограничивающее рыночные подходы к формированию приемлемых условий труда и его оплаты;
- снижение уровня товарного производства, что провоцирует увеличение стоимости существующей товарной продукции на рынке [4].

Если причины уменьшения покупательной способности денежных средств ясны, то обратного явления рассмотрено не было.

Обратным процессом инфляции является дефляционная политика, снижающая общий уровень мировых цен. В настоящее время она встречается достаточно редко и носит краткосрочный характер действия. К примеру, цены на зерно обычно падают сразу после сбора урожая. Продолжительная дефляционная политика характерна для некоторых стран. В современном мире примером дефляционной политики можно считать политику правительства Японии [4].

Дефляционная составляющая регулируется следующими механизмами и факторами:

- уменьшение расходов правительства на социальные и другие нужды;
- повышение ставки кредитования;
- повышение налогообложения;
- поддержание чётко фиксированного количества финансовых средств в экономике.

Однако дефляционная составляющая в финансовой системе имеет достаточно противоречивые эффекты относительно друг друга. В краткосрочной перспективе эффекты дефляции носят больше положительный характер, но в долгосрочной – больше отрицательный.

Согласно взглядам Кейнса, рост налогов, формирующих доходную часть бюджета, может дать краткосрочный результат. В долгосрочном периоде такая политика оборачивается снижением инвестиций и замедлением экономического развития. Высокие ставки налогов могут вызвать сужение налоговой базы, то есть суммы доходов, с которых идут отчисления в бюджет. Понижение ставок подоходных налогов приведёт к увеличению личных сбережений, если удастся переломить инфляционную психологию потребителей. Тогда прирост сбережений пойдёт как на финансирование экономического развития, так и на покрытие дефицита бюджета [5].

Таким образом, дефляция в экономике государства является основной причиной повышения покупательной способности валюты этого государства. Но следует понимать, что повышение или понижение покупательной способности валюты всегда имеет определённые последствия и, в принципе, само по себе является средством в экономике для достижения того или иного её состояния. Поэтому именно текущее и желаемое состояние экономики определяет стратегию развития государства, и, следовательно, один из вариантов регулирования покупательной способности валюты в стране.

Ситуация, в которой экономика государства стремится к росту, сопровождается повышенным спросом на производимый товар или услугу. В таком ракурсе финансовая система государства будет увеличиваться, поскольку под повышающийся спрос производитель будет стремиться произвести больше товара или услуг. Наполнение рынка новыми товарами и услугами приводит к дефициту финансовых средств. Чтобы этого избежать, государство осуществляет постоянный контроль обеспеченности производимого товара и услуг финансовыми средствами в экономике. Такая политика позволяет избежать ситуации неспособности потребления производимых благ населением.

Обратная ситуация, при которой экономика государства, в силу объективных причин, перенасыщена финансовыми средствами настолько, что деньги не покрывают всего произведённого в стране товара и услуг, может привести к возникновению кризиса производства. Однако, экономический инфляционный инструмент, призванный с лёгкостью восстанавливать баланс

финансовых средств и производимого товара, легко исправляет ситуацию, и потому кризис производства не наступает.

Обе ситуации, в принципе, позитивно влияют на развитие экономики государства, но исход здесь только один – покупательная способность денежной единицы всегда падает в силу постоянного увеличения рынка товаров и услуг, а также их финансового обеспечения (т.е. посредством эмиссии денег).

Однако есть несколько возможных ситуаций, при которых исход событий прямо противоположен описанному. Так, повышение покупательной способности возможно в период пребывания экономики государства в экономическом кризисе.

К. Маркс отмечал, что до промышленной революции конца XVIII в. не существовало никаких регулярно повторяющихся бумов и депрессий. Поскольку эти циклы возникают на исторической сцене примерно в то же самое время, что и современная промышленность, Маркс заключил, что кризисы являются неотъемлемой чертой капиталистической экономики. Причину кризисов Маркс видел в производстве товаров сверх платёжеспособного спроса. И дело не в ошибках оценки ёмкости рынка и даже не в желании владельцев капитала получить максимальную прибыль, а в самой природе и законах развития экономики, нацеленной на получение прибыли [7].

Таким образом, простейшим средством выхода из данной ситуации является процесс денежной реформы, который позволяет полностью пересмотреть действующие финансовые механизмы экономики государства для их изменения в пользу стабильно работающей экономики. На сегодняшний день современное экономическое учение позволяет использовать всего четыре метода осуществления денежной реформы: дефляция, деноминация, девальвация, ревальвация.

И всё же экономическая составляющая в жизнедеятельности государства в период капиталистического развития мировой экономики, как бы это не выглядело абсурдным, не является самой главной. Эстафета морали существования любого государства находится, прежде всего, в руках социально-демографической составляющей жизнедеятельности государства.

Демографическая политика любого государства имеет непосредственное влияние, прежде всего, на развитие экономики. В настоящее время человек в мировой экономической системе рассматривается как средство производства товара и, одновременно, как потребитель этого товара. Такое особое место в экономической системе было отведено человеку благодаря его особым способностям к процессам изобретения, производства и потребления. Исходя из этого население любого государства выступает основным (но не единственным) показателем его экономического потенциала. Более того, население выступает единственной платформой, на базе которой способна функционировать финансовая система государства.

Следовательно, покупательная способность денежной единицы зависит не только от количества вращающейся валюты в экономике и количества

производимых товаров, но также и от количества проживаемого населения в государстве.

Государство, переживающее внезапные спады рождаемости, повышение смертности и иные демографические кризисы, неминуемо сталкивается с ситуацией сокращения экономики, которое сопровождается уменьшением количества производимых продуктов и услуг, а также денежной массы.

Динамика роста населения и распределение денежной массы стран СНГ представлены на рис. 1 и 2.

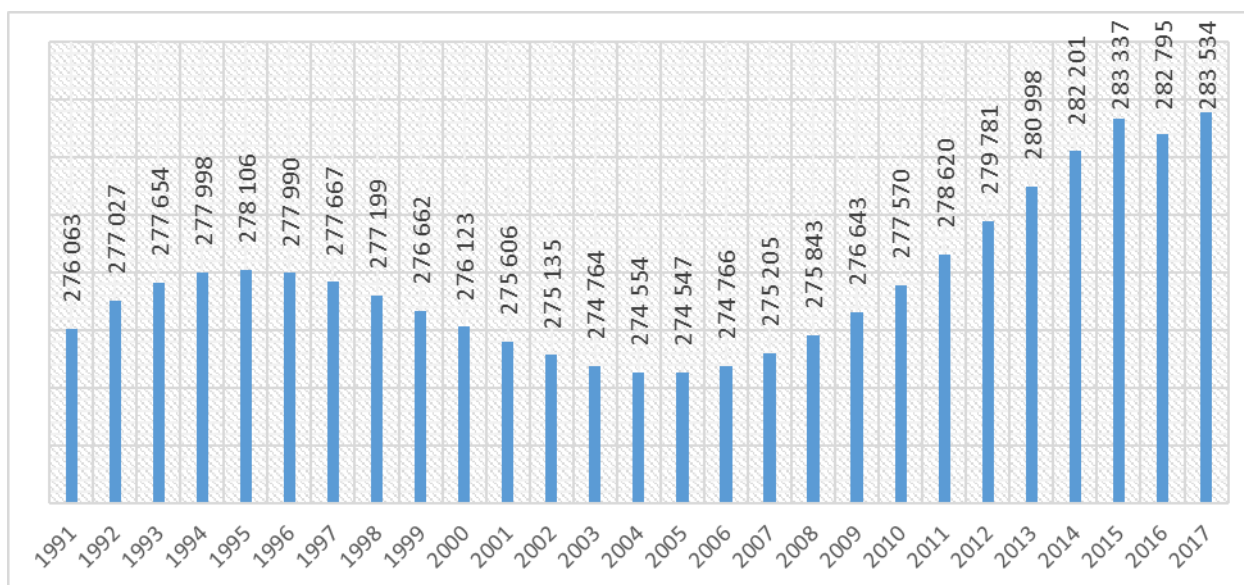


Рисунок 1 – Динамика роста населения СНГ (в составе 2017 г.), млн. чел. [8]

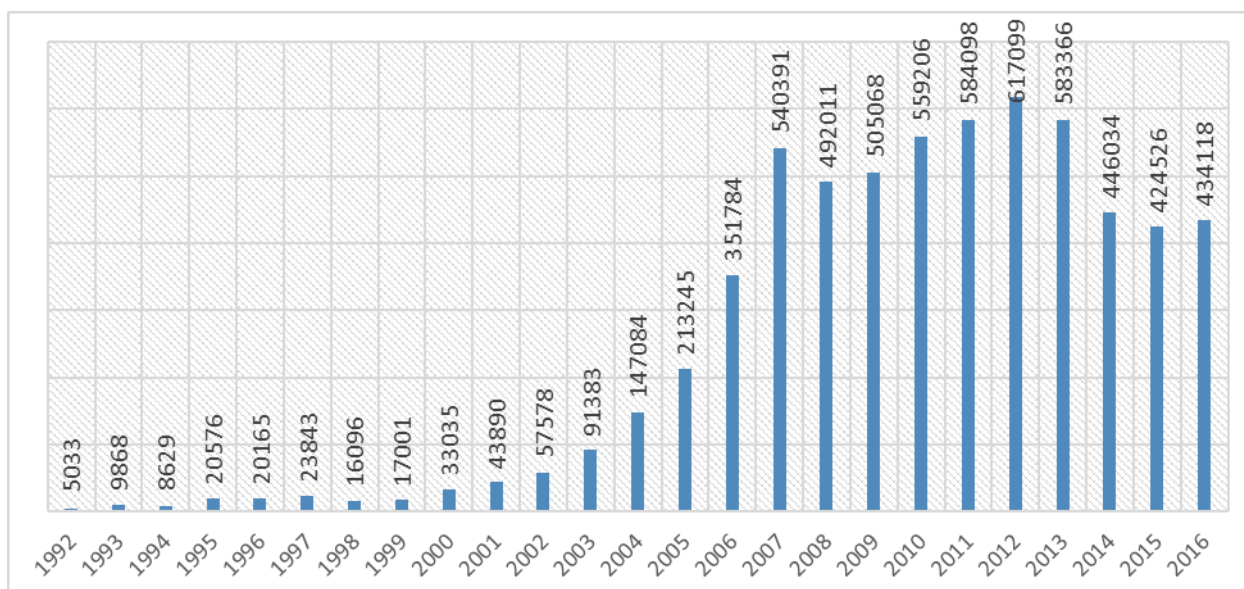


Рисунок 2 – Распределение денежной массы (M3 Broad money) по странам СНГ (в составе на 2017 г.), млн. USD [9]

СНГ – ряд государств Европы и Азии, которые как раз столкнулись с проблемами демографического упадка, что сопровождается, по сути, сокращением потенциала производства и потребления товаров и услуг. Сокращение населения приводит к избытку массы валюты в стране, однако инфляционный механизм успешно справляется с этой проблемой путём удорожания всех категорий товаров и услуг.

Однако теоретическая ситуация, в которой потенциал производства товаров и услуг должен падать, на практике для СНГ не имеет силы. Это явление объясняется недавним переходом экономики стран СНГ на капиталистический принцип работы, который предусматривает, прежде всего, увеличение ассортимента производимой продукции.

В результате процесс непрерывного развития сознания общества способствует развитию производства востребованных товаров и услуг на капиталистических принципах работы.

И всё же расчётный потенциал расширения ассортимента производимого товара и услуг не безразмерный. Полное заполнение ниши потребностей потребителей рано или поздно произойдёт, что будет означать остановку роста экономики стран СНГ при слаборастущем населении. Сокращение производства продукции, её потребления, а также численности потребителей, по сути, никоим образом не сказывается на покупательной способности валюты. Однако продолжительная тенденция сокращения населения некоторых стран может способствовать переходу государства в режим датирования социально-экономического сектора.

Таким образом, демографическая составляющая экономики государства имеет непосредственное влияние на уровень покупательной способности валюты, поскольку продолжительное сокращение населения страны, с экономической точки зрения, угрожает спадом экономики государства и требует незамедлительной активизации программы социальной помощи населению. Всё это возможно за счёт сокращения целевого финансирования несоциальных программ государства или прямого использования золотовалютных резервов. Последнее, кстати, играет значительную роль в финансовой системе государства и может оказывать прямое влияние на изменение покупательной способности финансовых средств.

Золотовалютные резервы – внешние высоколиквидные активы, находящиеся под контролем государства (Центрального банка РФ и правительства РФ) [10].

Значительное накопление государством золотовалютных резервов способствует стабильному развитию его экономики. Достаточный запас таких резервов, как правило, играет роль валютной «подушки», поскольку выступает гарантом платёжеспособности любого государства. Эффект от подобных правил торговли является достаточно эффективным, так как заключается в повышении конкурентоспособности производимой странами продукции.

Следовательно, формирование некоего достаточно приемлемого уровня жизни населения любого государства в рамках ВТО заключается в



положительном торговом балансе государства. Достичь этого баланса, например для России, возможно лишь посредством установления налаженной торгово-экспортной операции, которая, безусловно, предусматривает полное потребление произведённой продукции в других странах (иными словами, товар или услуга должны полностью удовлетворять возникшие потребности населения). Значит, зависимость между уровнем жизни населения и уровнем экспортирования конкурентоспособного товара прямая, т.е. чем больше государство способно произвести качественного продукта и продать его остальным, тем сильнее его экономика направленная, в том числе, на социальное развитие государства в целом. Однако результат подобной деятельности может быть реализован также в увеличении золотовалютных резервов государства, которые, будучи накопленными в достаточных количествах, могут быть использованы как залог увеличения денежной массы государства в целях усиления основных экономических процессов, но без инфляции.

На рис. 3 изображена динамика накопления международных резервов (включая золото) по странам СНГ (в составе на 2017 г.) в период 1992-2016 гг.

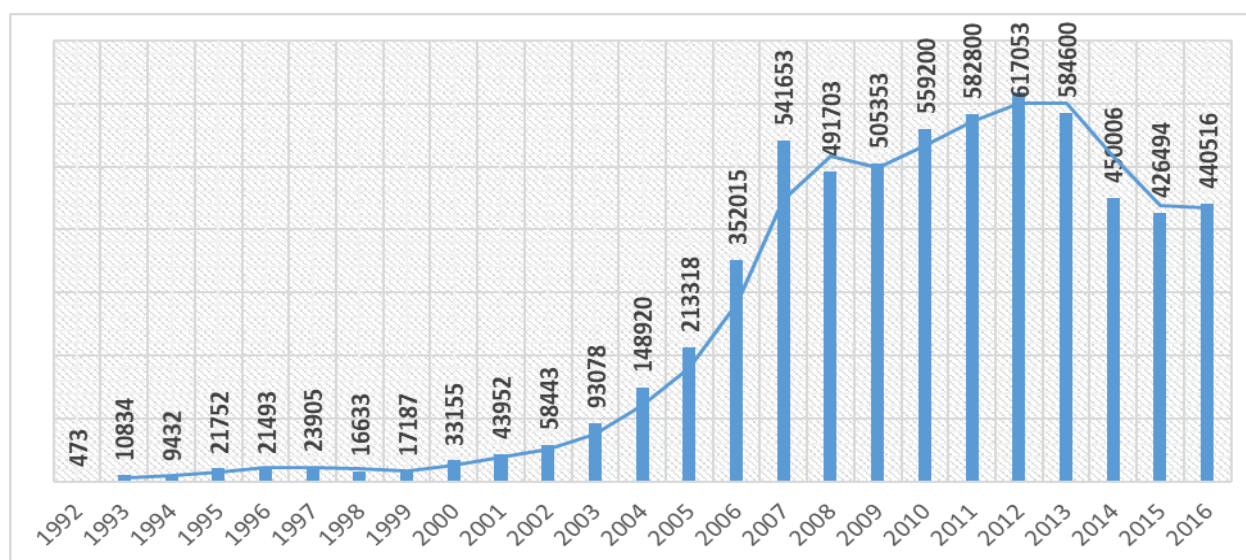


Рисунок 3 – Международные резервы (включая золото) по странам СНГ, млн. USD [11]

Следует отметить, что рост золотовалютных резервов государства способствует повышению покупательной способности финансовых средств посредством увеличения производства товаров и услуг и, следовательно, увеличения их общего количества в экономике. Как известно, такое явление в экономике ведёт к удешевлению стоимости производимой продукции, а значит, на одну денежную единицу валюты можно приобрести больше продукции, чем ранее.

Изложенную информацию о методических основах управления покупательной способностью финансовых средств целесообразно

систематизировать. На рис. 4 изображен механизм управления покупательной способностью финансовых средств.

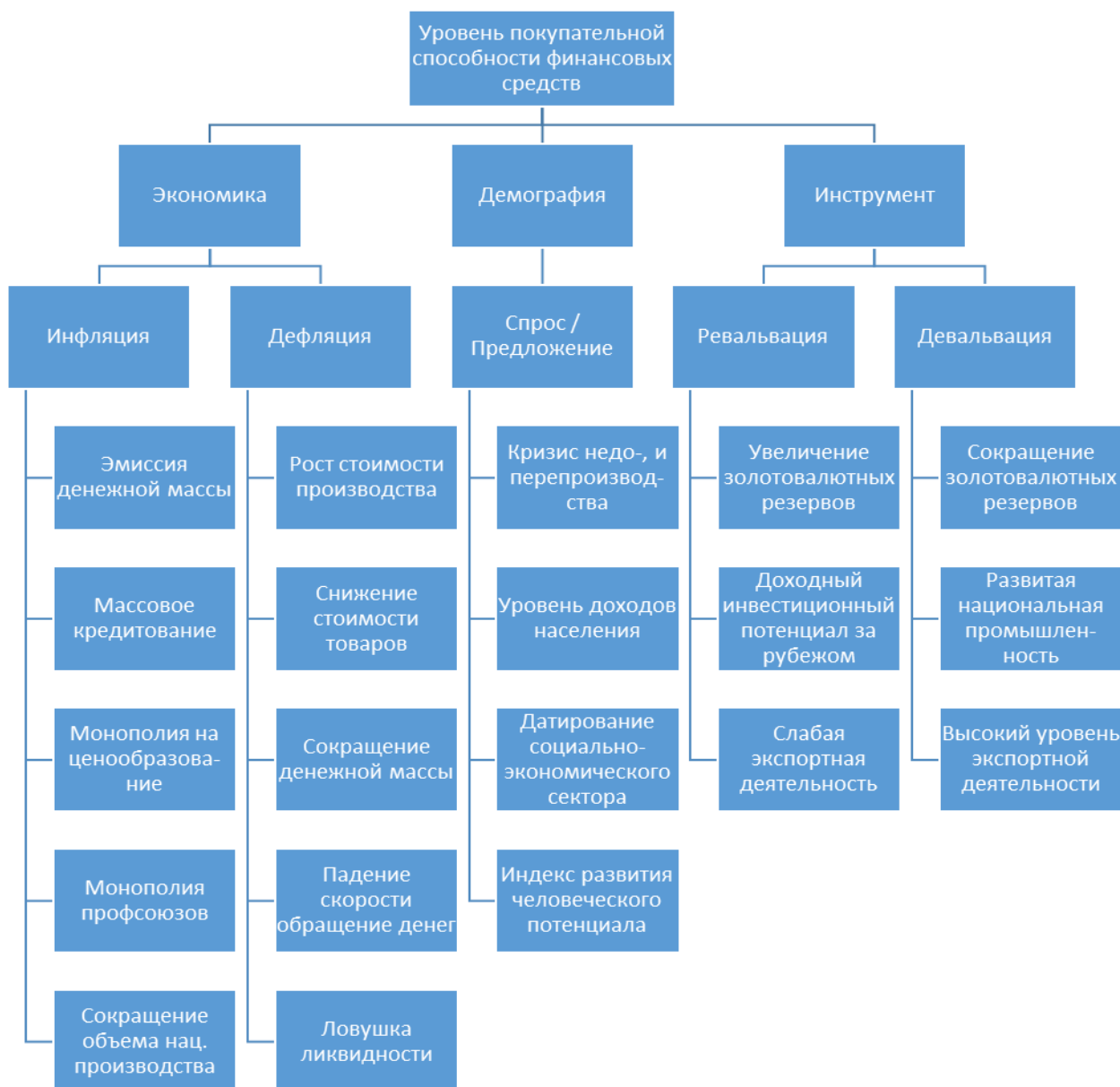


Рисунок 4 – Механизм управления покупательной способностью финансовых средств

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Установлено, что набор инструментов в представленном механизме соотносится с причинами возникновения денежных реформ и изменениями динамики товарообменных операций, которые, в свою очередь, через соответствующую политику управления оказывают непосредственное влияние на уровень покупательной способности финансовых средств.

## Список литературы

1. Фишер И. Покупательная сила денег: ее определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам. / И. Фишер// Москва. М. 1926. - С.14.
2. Миронычев А.Ф. Покупательная способность доллара в переходной экономике России . /А.Ф. Миронычев // Экономическое заключение №1514 Института системного анализа РАН , М.: RSEP 2005. - С. 64-68.
3. Покупательная способность денег и их полезность. [Электронный ресурс] /А.Ф. Афонасьев.// - Режим доступа: [http://economics.ru/v\\_fin.php?id=10](http://economics.ru/v_fin.php?id=10).
4. Инфляция. [Электронный ресурс] /Wikimedia Foundation, Inc.// - Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Инфляция>.
5. Дефляция (экономика). [Электронный ресурс] /Wikimedia Foundation, Inc.// - Режим доступа: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Дефляция\\_\(экономика\)](http://ru.wikipedia.org/wiki/Дефляция_(экономика)).
6. INFLATION RATE (CONSUMER PRICES). [Электронный ресурс] /Central Intelligence Agency (CIA)// - Режим доступа: <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/rankorder/2092rank.html>.
7. Экономический кризис. [Электронный ресурс] /Wikimedia Foundation, Inc.// - Режим доступа: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Экономический\\_кризис](http://ru.wikipedia.org/wiki/Экономический_кризис).
8. Динамика роста населения Российской Федерации. /Федеральная служба государственной статистики // Российский статистический ежегодник 2014 г. М.:Федеральная служба государственной статистики. 2014. 717 с.
9. Карта убыли/прироста населения регионов России в 2012 году.. [Электронный ресурс] /Wikimedia Foundation, Inc.// - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Население\\_России](https://ru.wikipedia.org/wiki/Население_России).
10. Золотовалютные резервы. [Электронный ресурс] /Wikimedia Foundation, Inc.// - Режим доступа: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Золотовалютные\\_резервы](http://ru.wikipedia.org/wiki/Золотовалютные_резервы).
11. Международные резервы Российской Федерации. [Электронный ресурс] /Центральный банк Российской Федерации// - Режим доступа: [http://www.cbr.ru/hd\\_base/Default.aspx?Prtid=mrrf\\_m](http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=mrrf_m).

УДК 332.122

## ПРЕДПОСЫЛКИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ДОНБАССА

**К.И. Жильцова,**  
аспирант

ГО ВПО «Донецкий национальный университет  
экономики и торговли имени Михаила Туган-  
Барановского», г. Донецк, ДНР  
e-mail: peshko\_kristina@mail.ru

## PRECONDITIONS OF DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL POTENTIAL OF DONBASS

**Chr.I. Zhiltsova,**  
graduate student

SO HPE «Donetsk National University of  
Economics and Trade named after Mykhail Tugan-  
Baranovsky», Donetsk, DPR,  
e-mail: peshko\_kristina@mail.ru

### Реферат

**Цель.** Рассмотреть предпосылки, влияющие на развитие финансового потенциала Донбасса; проанализировать показатели региональной экономики и разработать предложения по наращиванию регионального финансового потенциала.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения и сравнения, анализа и синтеза; факторного и графического финансового анализа.

**Результаты.** Проанализированы основные экономические показатели региона и предложены пути повышения финансового потенциала путем применения нефинансовых рычагов.

**Научная новизна.** Усовершенствован научно-методический подход к оценке финансового потенциала региона. Выявлены приоритетные направления развития и предложены пути совершенствования финансового потенциала региона.

**Практическая значимость.** Разработаны предложения по оптимизации сбалансированности развития территорий региона. Полученные результаты позволяют установить, что развитие финансового потенциала Донбасса – одна из основных остро обсуждаемых проблем, поскольку одним из наиболее приоритетных направлений реализации финансовой политики региона является обеспечение социальной стабильности населения и повышение социально-экономического роста государства. Предложенные мероприятия позволят повысить эффективность финансового потенциала региона за счет использования не только финансовых рычагов, но и всех имеющиеся факторов.

**Ключевые слова:** *финансовая политика, финансовые ресурсы, структура промышленности, валовой региональный продукт, приоритетные направления государственной финансовой политики.*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** Современные требования устойчивого развития социально-экономических систем приводят к необходимости развития теории и методологии экономической стабильности, проведения соответствующих расчетов, определения критериев и значения социально-экономических показателей, определяющих границы эффективного и устойчивого развития регионов.

Важнейшим критерием осуществления финансовой политики экономического роста считается наличие необходимых финансовых ресурсов для целей реализации функций управления, имеющих отношение к компетенции региональных органов власти.

Имеющийся объем финансовых ресурсов в регионе все чаще является результатом эффективного управления экономическими процессами, который подтверждает выполнение региональными органами власти своих функций по обеспечению уровня жизни населения и процветания экономики региона [1].

С целью укрепления экономики региона, устранения кризисных явлений, обеспечения пропорциональности и стабильности функционирования различных сфер экономики высокую роль играет процесс развития и поддержания финансового потенциала в регионе, а также контроль его применения.

**Анализ последних исследований и публикаций.** С 2012 г. глубокий спад экономики Украины, сопровождающийся военно-политическим конфликтом, обострил проблему развития такого крупного финансово-промышленного региона, как Донбасс.

Разделение Украины на зоны влияния – это усиливающаяся тенденция эволюционных процессов разрушающего характера, связанных с трудностями проведения реформ украинского государства и его экономики.

**Изложение основного материала исследования.** Донецкая область являлась одним из наиболее крупных в экономическом отношении регионов Украины и по итогам 2013 г. занимала 5 место по объемам производства, 3 место по объему валового регионального продукта (7,6%) (табл. 1).

Донбасс в структуре промышленного производства Украины обеспечивал 24,6% общего объема производства, в том числе: Донецкая область – 18,5%, Луганская – 6,1%. Экономика Донецкой области была представлена 150 отраслями, на её территории находилось более 2000 промышленных предприятий, 800 из которых обеспечивали 23% экспортных поступлений Украины.

Область имела положительное сальдо внешней торговли (коэффициент покрытия экспортом импорта составлял 3,44). Прямые иностранные инвестиции за последние 5 довоенных лет увеличились в 3,7 раза, в то время

как в целом по Украине – в 2,65 раза. Официальные межбюджетные трансферты в Донецкую область составляли в 1,1-2,2 раза ниже средних значений по стране. Годовой доход малых предприятий г. Донецка в 2013 г. составил 33,9 млрд. грн., что означало 2/3 его областного объёма. При этом в Донецке было занято 71,1 тыс. чел. на 13,5 тыс. малых предприятиях.

Однако военные действия на Донбассе в течение 2014-2016 гг. привели к резкому сокращению промышленного производства по отношению к предыдущему периоду. Все экономические показатели стремительно падали, появились проблемы, связанные с поставкой сырья и отгрузкой произведенной продукции, а также разрушением производственной инфраструктуры.

Таблица 1 – Доля регионов в общегосударственном показателе ВРП (2013-2014 гг.)

Регион	Доля валового регионального продукта, %
Киевская область и г. Киев	27,5
Днепропетровская область	11,1
Донецкая область	7,6
Харьковская область	6,1
Одесская область	4,7
Львовская область	4,6
Полтавская область	4,4
Запорожская область	4,2
Винницкая область	2,8
Черкасская область	2,4
Ивано-Франковская область	2,4
Николаевская область	2,2
Хмельницкая область	2,0
Луганская область	2,0
Житомирская область	1,9
Сумская область	1,9
Кировоградская область	1,8
Ровенская область	1,8
Волинская область	1,5
Закарпатская область	1,5
Херсонская область	1,5
Тернопольская область	1,4

По состоянию на январь 2018 г. в Донецкой Народной Республике основную долю в промышленности занимает металлургия и металлообработка (37,6%); 10,6% приходится на пищевую промышленность; 8,8% – на коксохимию; 2,2% – на химическую промышленность; 1,6% – на машиностроение. По данным 2015 г. было реализовано продукции предприятий всех отраслей, работающих в ДНР, на сумму 88,1 млрд. руб., из которой 40%

приходится на металлургическую отрасль, затем коксохимическую, добывающую и машиностроительную (рис. 1).

Из общего объёма реализованной с начала 2017 г. промышленной продукции 28,3% составляли товары промежуточного потребления (их доля в структуре промышленности по основным группам по сравнению с январём-сентябрём 2016 г. снизилась на 14,9 процентных пункта – п.п.), 1,6% – инвестиционные товары (доля увеличилась на 0,3 п.п.), 12,6% – потребительские товары кратковременного использования (доля выросла на 2,9 п.п.), 0,5% – потребительские товары длительного использования (увеличение доли на 0,2 п.п.), 57% – энергия (рост доли в структуре составил 11,4 п.п.).



Рисунок 1 – Структура промышленности ДНР в 2017 г.

За период с сентября 2014 г. по 2016 г. в г. Донецке зарегистрировано 5,5 тыс. предприятий малого бизнеса с численностью занятых 38,2 тыс. чел. и 23,2 тыс. физлиц – предпринимателей, у которых работает почти 10 тыс. чел. По итогам 2015 г. малыми предприятиями города реализовано продукции, выполнено работ и предоставлено услуг на сумму 34,4 млрд. руб. [3].

Экономика Донецкой Народной Республики находится в стадии стремительного преобразования. Сравнение ситуации 2018 г. и 2014-2016 гг. свидетельствует о наличии значительного потенциала развития Республики.

Необходима консолидация всех имеющихся ресурсов, которые следует направить не только на интенсивное послевоенное восстановление, но и на реализацию общей сверхзадачи: превращения разрушенной войной территории в современное процветающее государство [2].

Сегодня развитие финансового и промышленного потенциала Донецкой Народной Республики связано со значительными достижениями в реализации функций государственных органов власти.

Формирование Министерства промышленности и торговли, а также Министерства экономического развития Донецкой Народной Республики позволило остановить разрушительные последствия экономической блокады и военного переворота, а впоследствии поддержать развитие финансового

потенциала Республики. Одной из важнейших функций указанных министерств является восстановление межхозяйственных связей и взаимоотношений хозяйствующих субъектов, разорванных в сложное военное время.

В 2017 г. начали или возобновили производственную деятельность после длительного простоя [3]:

- 7 предприятий горно-металлургического комплекса;
- 2 предприятия лёгкой промышленности;
- 23 субъекта предпринимательской деятельности пищевой промышленности;
- 1 предприятие химической промышленности;
- 1 предприятие фармацевтической промышленности.

Объем реализованной продукции предприятиями ДНР представлен в табл. 2.

Таблица 2 – Основные показатели хозяйственной деятельности производственных предприятий различных отраслей экономики ДНР [4]

Отрасль экономики	Объем реализованной продукции, млн. руб.	Объем экспорта, млн. руб.	Численность персонала, тыс. чел.
Металлургический комплекс	47345	18540	24,15
Добыча нерудных полезных ископаемых	268,7	185,9	3,2
Машиностроительный комплекс	2758,3	1937,4	7,7
Химическая промышленность	1058,1	329,3	1,84
Фармацевтическая промышленность	206,7	89,9	0,22
Производство бумаги и бумажных изделий	1076,7	329,6	0,65
Лёгкая промышленность	177,1	59,2	0,37
Пищевая промышленность	9702	2864	9,54

Объем розничного товарооборота предприятий – юридических лиц в 2017 году составил 33,5 млрд. руб., что на 2,8 млрд. руб. выше показателя 2016 г. Объем оптового товарооборота таких предприятий – 53,6 млрд. руб. Количество объектов торговли составило 10930 ед., в том числе 8493 продовольственного и непродовольственного магазина, 2437 объектов мелкорозничной торговой сети. Годовой прирост количества предприятий



торговли – 608 ед. (5,9%). В Республике функционируют 1726 объектов общественного питания и 2642 предприятия бытового обслуживания.

Торговую деятельность в Республике в 2017 году осуществляли 19 торговых сетей, общее количество магазинов которых насчитывало 240 ед. (на 27% больше, чем в 2016 г.). В 2017 г. были открыты 34 магазина в 7 торговых сетях. В общем объеме розничного товарооборота предприятий Республики доля товаров отечественного производства составляет более 40%.

Доля продаж многих социально значимых групп товаров отечественного производства в общем товарообороте превысила 50%: хлебобулочных изделий – 93%, колбасных изделий – 84, мяса птицы и яйца – 79 и 74 соответственно, молочных продуктов и мучных кондитерских изделий – около 60%. Среднесписочная численность штатных работников предприятий сферы торговли составила 23,7 тыс. чел., увеличившись по сравнению с 2016 г. на 14,8%.

В 2018 г. на территории Донецкой Народной Республики за счет средств республиканского бюджета реализовывались мероприятия 11 Республиканских целевых программ.

Выполнение расходной части бюджета в 2017 г. представлено на рис. 2.

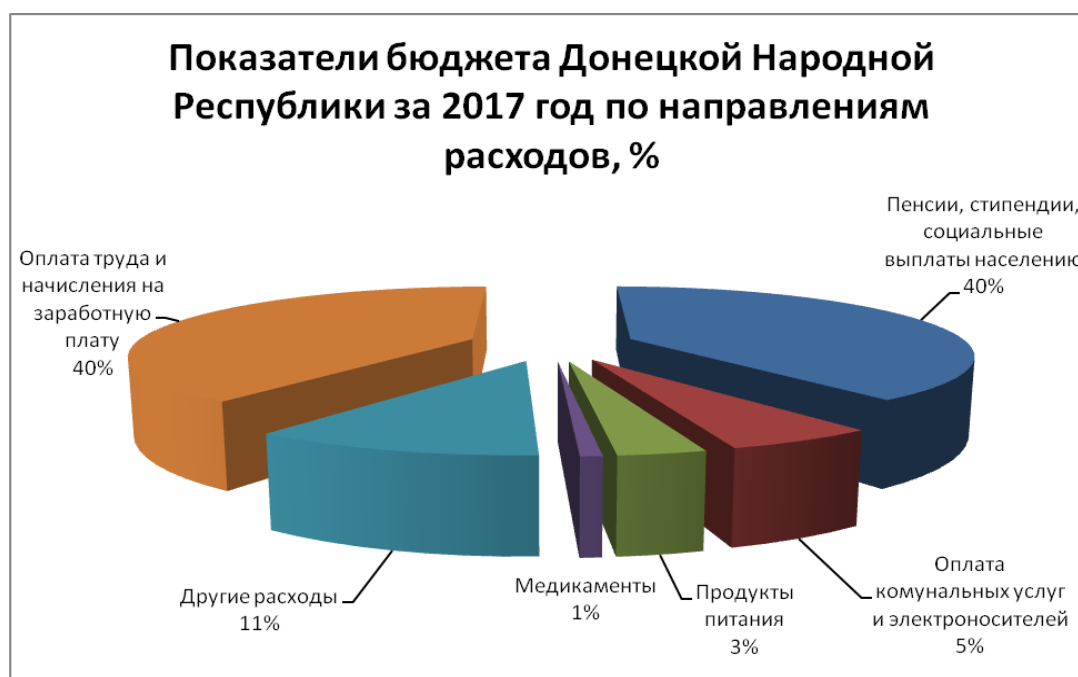


Рисунок 2 – Показатели бюджета Донецкой Народной Республики за 2017 г. по направлениям расходов

Одним из наиболее приоритетных направлений реализации финансовой политики региона в части расходов является обеспечение социальной стабильности населения. В общей структуре расходов республиканского бюджета более 40% общего объема плановых расходов направлено на осуществление социальных выплат гражданам, остальная часть отводится на

финансирование деятельности бюджетных учреждений образования, здравоохранения, культуры, спорта, а также учреждений социальной защиты.

Таким образом, сегодня финансовая политика Донецкой Народной Республики направлена на поддержание социального равновесия и в целом способствует укреплению финансового потенциала региона.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Для повышения финансового потенциала региона целесообразно использовать не только финансовые рычаги, но и все имеющиеся факторы, которые могут обеспечить укрепление экономики, а именно:

- выгодное экономическое расположение Республики;
- наличие квалифицированных трудовых ресурсов;
- рекреационные возможности в сфере индустрии туризма и отдыха, привлечение в эту сферу иностранных инвестиций;
- отсутствие ограничений по основным видам материально-сырьевых ресурсов, за исключением нефти и газа;
- наличие неиспользованных производственных и непроизводственных мощностей и возможность их более эффективного использования в сферах быстрого оборота капитала;
- необходимость создания надлежащих условий для активизации деятельности интеллектуального потенциала, привлечения высококвалифицированных специалистов, ученых к решению созревших проблем развития приоритетных направлений в народном хозяйстве.

Реализация приоритетных направлений государственной финансовой политики способствует достижению стабильных экономических показателей, наращиванию финансового потенциала и обеспечению благосостояния населения Республики.

### Список литературы

1. Васильева М.В. Роль баланса финансовых ресурсов региона в реализации эффективной финансовой // *Фундаментальные исследования*. – 2006.–№7. – С. 54-56; [Электронный ресурс] – Режим доступа:<http://www.fundamental-research.ru/ru/article/view?id=5188> (дата обращения: 29.04.2018).
2. Воронин Ю.М., Коркин С.К., Габутдинова А.М. Финансовый баланс региона // *Финансы*. 1991. №12 С.7
3. Официальный сайт Министерства промышленности и торговли Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://mptdnr.ru/> (дата обращения: 29.04.2018).
4. Официальный сайт Министерства экономического развития Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://mer.govdnr.ru/> (дата обращения: 29.04.2018).

УДК 336.7

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ**

**И.П. Никитина, аспирант** ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк, ДНР,  
e-mail: irinapo@yandex.ua

**INTERNATIONAL EXPERIENCE IN THE DEVELOPMENT OF BANKING SYSTEMS**

**I.P. Nikitina, graduate student** SO HPE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mykhayil Tugan-Baranovsky », Donetsk, DPR,  
e-mail: irinapo@yandex.ua

**Реферат**

**Цель.** Цель статьи заключается в исследовании особенностей функционирования центральных банков некоторых непризнанных республик и их сравнение с особенностями центральных банков стран БРИКС.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения и сравнения (при проведении оценки независимости центральных банков стран БРИКС и непризнанных государств), анализа и синтеза (при выделении причин появления непризнанных государств), индукции и дедукции (при формулировании выводов).

**Результаты.** Рассмотрены причины появления непризнанных государств. Исследованы возможности непризнанных государств на международной арене. Проведена оценка независимости центральных банков стран БРИКС и непризнанных республик, на основе которой сформулированы выводы о возможности использования опыта стран БРИКС в развитии банковских систем непризнанных республик.

**Научная новизна.** Проведена оценка независимости центральных банков стран БРИКС и непризнанных республик.

**Практическая значимость.** Полученные результаты направлены на развитие банковских систем непризнанных республик на основе опыта объединения БРИКС, которое создает новые, эффективные методы организации финансово-банковских отношений.

**Ключевые слова:** *БРИКС, непризнанные государства, центральный банк, независимость центрального банка, финансово-банковские отношения.*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** Исследование предпосылок становления БРИКС

позволило определить, что некоторые экономисты считают данное объединение неудачной инициативой, имеющей трудности в формировании общих позиций, потенциал развития которого под вопросом. Кроме этого, существует мнение о том, что БРИКС представляет собой лишь краткосрочный режим, который действует в рамках определенного геополитического поля и рассчитан только на борьбу с проявлениями финансового кризиса. Немаловажным моментом, отрицательно влияющим на мнение мирового сообщества относительно БРИКС, является отсутствие международно-правовой формализации отношений между странами-членами объединения. Исходя из этого, актуальным является исследование в контексте анализа банковского сотрудничества БРИКС особенностей банковских сфер непризнанных республик, поскольку некоторые из них входят в сферу геополитических интересов стран-участниц группы.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Проблемам развития непризнанных республик в условиях формирования новых форматов финансово-банковских отношений посвящены труды Л.А. Бердегуловой, С.Е. Каплиной, В.А. Колосова, Д.Г. Николаева, С.А. Осиповой, А.Б. Себенцова и др. Однако вопрос вероятности развития банковских систем непризнанных республик на основе опыта крупных государственных объединений, каковым является БРИКС, остается недостаточно раскрытым и требует дальнейшего исследования.

**Изложение основного материала исследования.** Проблема существования непризнанных государств возникает вследствие отсутствия правовой преемственности с предшествующим государственным образованием.

Так, непризнанные государства представляют собой политические образования, которые обладают основными признаками государственности, однако лишены международного признания. Данное название довольно условно, поскольку указывает не на форму организации власти и наличие / отсутствие суверенитета, а, скорее, на проблему существования таких государств на мировой арене, в международно-правовых и политических отношениях, на факт их признания или непризнания [6, с. 28]. В то же время для того, чтобы называться государствами, такие политико-территориальные образования должны обладать рядом признаков. Так, Л. Бердегулова и С. Каплина условно выделяют две основные группы таких признаков: внешние и внутренние. К внешним они относят способность непризнанного государства [1, с. 142]:

- обеспечивать собственную безопасность, прежде всего военную;
- проводить относительно самостоятельную внешнюю политику, по меньшей мере, в рамках своей региональной системы (в частности по вопросу влияния на ход переговорного процесса с «метрополией») с участием сверхдержав и международных организаций.

Среди внутренних признаков исследователи выделяют способность непризнанного государства реализовать суверенитет на подконтрольной ему территории, гарантировать внутривнутриполитическую стабильность и деятельность

государственных структур, а также обеспечивать минимальные социально-экономические потребности населения [1, с. 142].

В разных источниках выделяют различные признаки государства [1; 3; 5; 6]. Так, важным условием для эффективного функционирования государства считается наличие армии, способной защитить ее внутренний и внешний суверенитет. При этом не все признанные в мире государства ею владеют. В частности, Коста-Рика, государство в Центральной Америке, еще в 1948 г. отказалось от использования армии и на сегодня единственной силовой структурой в этой стране является полиция. Это единственная в Америке нейтральная страна [5, с. 31].

В научной литературе высказываются разные взгляды относительно возможностей непризнанных государств на международной арене. Одни авторы [1; 5] исходят из того, что факт непризнания того или иного образования не исключает его автоматически из системы международных отношений: отношения мирового сообщества и отдельных стран с непризнанными государствами могут относительно успешно развиваться в таких сферах, как межпарламентское сотрудничество, сотрудничество в сфере экономической интеграции, производственной кооперации и т.п. Все эти формы сотрудничества базируются на нормативно-правовых актах – договорах, соглашениях, тогда как правовая основа взаимодействия непризнанных государств с мировым сообществом и между собой формируется стихийно [1, с. 143].

Существует мнение о том, что поведение непризнанных государств на международной арене в значительной степени зависит от их внутренних характеристик, в частности от степени демократии в стране, интересов политической элиты, социально-экономических показателей [3, с. 124]. Другие исследователи считают, что государствам трудно существовать в условиях непризнания или частичного признания, прежде всего, из-за низкой степени доверия к ним со стороны субъектов международных отношений [5, с. 37]. Как отмечает М. Ригл, «большинство непризнанных государств находятся в положении государств-изгоев, что сужает их экономическую деятельность» [5, с. 38].

Непризнанные государства могут привлечь иностранных инвесторов, однако не могут присоединиться к международным организациям, осуществлять торговлю на глобальном рынке (в сфере товаров широкого потребления, военного оборудования и т.п.), получать займы от Международного валютного фонда или Всемирного банка, их жители ограничены в путешествиях или представлении своих «государств» в спорте. Заметим, что при условии взаимосвязанности и взаимозависимости государств современного мира ограничения членства государства в международных организациях и объема политических трансакций с его участием негативно влияют на его развитие.

Анализ особенностей развития непризнанных государств [1; 3; 5; 6] показал, что для получения международного признания их представители приводят следующие аргументы:

- 1) появление внутренней эффективности (способности контролировать территорию и население в пределах определенной юрисдикции);
- 2) территориальную и правительственную легитимность (которую демонстрируют с помощью демократических политических систем);
- 3) исторические традиции государственности;
- 4) право на самоопределение.

Современные спорные государства входят в сферу геополитических интересов России, Турции, США и других важных игроков на международной арене, что усложняет решение вопроса их признания. Длительное время мировое сообщество считало проблему непризнанных государств мимолетным явлением – результатом совпадения текущих обстоятельств, частью игры политических интересов мировых игроков [1, с. 143]. Важность данного вопроса остается недооцененной. При этом утверждение процедуры и критериев признания заставило бы государства их неукоснительно соблюдать, а это не всегда соответствует их интересам. Поэтому государства в условиях неопределенности часто проявляют непоследовательность, признавая одни самопровозглашенные государственные образования и выступая против других.

Неоднозначность проблемы заложена в принципах международного права, очерченных в Уставе ООН. Так, существует коллизия принципов права наций на самоопределение и нерушимости государственных границ. Несмотря на то, что они равны с точки зрения международного права, страны предпочитают использовать одни из них в противовес другим, исходя из политической целесообразности, учитывая преимущества и недостатки, которые может повлечь акт признания. Исходя из этого, проблему признания независимости нельзя оценивать с юридической точки без учета политической составляющей, поскольку, с одной стороны, признание – это институт международного права, а с другой – это политический акт [1, с. 143].

В качестве примера приведем провозглашение независимости государства Бангладеш от Пакистана в начале 70-х годов XX в., признание которого произошло с учетом принципа права наций на самоопределение. При этом, примерно в то же время, в подобной ситуации, когда в Нигерии одна из провинций провозгласила независимость под названием Биафра, государства апеллировали к принципу нерушимости государственных границ и отказали ей в признании. Причина этого заключалась во взрывоопасности африканского континента, государственные границы на котором проложены без учета этнических, религиозных и других особенностей. Прецедент признания республики Биафра мог бы вызвать волну национально-освободительных движений в Африке, способствовать неконтролируемому и массовому провозглашению независимых государств на континенте [6, с. 37].

Таким образом, непризнанные государства имеют ограниченные экономические и политические возможности на международной арене: им трудно привлекать иностранные инвестиции, участвовать в работе международных организаций и разнообразных культурных проектах. Многие из них рассчитывают на помощь и поддержку государств-покровителей, которые с помощью различных дотаций способствуют развитию непризнанных государств. Также основой существования данных политических образований является внутренняя поддержка населения.

Следовательно, для эффективного функционирования непризнанных государств важным является развитие экономики и экономических связей, в частности, становление банковской системы, и, прежде всего, формирование и развитие центрального банка, денежно-кредитная политика которого является неотъемлемой частью экономической политики органов государственного регулирования. При этом эффективная реализация центральным банком денежно-кредитной политики в значительной степени зависит от его правового статуса и уровня независимости от органов исполнительной власти, что касается и стран-участниц БРИКС. Исходя из этого, для обеспечения макроэкономической стабильности необходимо формирование оптимального механизма взаимодействия между органами монетарного и немонетарного регулирования, т.е. определение оптимальной степени независимости центрального банка.

В научной литературе [1-6] выделяется политическая и экономическая независимость центральных банков, где из множества субъективных факторов:

- процедура назначения руководства банка;
- участие центрального банка в финансировании бюджетного дефицита,
- вмешательство правительства в реализацию денежно-кредитной политики и др.

Кроме того, достаточно важной характеристикой является так называемая прозрачность или транспарентность, т.е. уровень раскрытия центральным банком информации, на основе которой субъекты рынка формируют свое поведение и ожидания. Сегодня наиболее высокие показатели транспарентности имеют центральные банки стран Западной Европы и Океании, в частности, Центральный банк Новой Зеландии, шведский Риксбанк и Банк Англии. При этом центральные банки стран БРИКС входят в группу с низкой информационной транспарентностью и стоят в одном ряду с центральными банками Сальвадора, Бахрейна и Катара [5, с. 38].

Как показал анализ научной литературы [1-4; 6], для оценки уровня развития и независимости деятельности центральных банков государств применяется совокупность индексов, основными из которых являются следующие: Индекс GMT, Индекс Алесини и Саммерса, Индекс Ейффингера-Шалинга, Индекс Цукермана, Индекс подотчетности центрального банка.

Данные индексы не являются универсальными, что делает невозможным их применение при исследовании независимости центральных банков нескольких стран. В связи с этим предлагается использовать методику

С.А. Осиповой, предполагающую применение системы критериев оценки независимости центральных банков стран (см. рисунок).

1. Управляющий центральным банком назначается совместно парламентом и правительством.	2. Управляющий центральным банком назначается на срок более пяти лет.	3. Ни один из членов правления центрального банка не назначается правительством.	4. Члены правления центрального банка назначаются на срок более пяти лет.
5. Одобрение денежно-кредитной политики со стороны парламента или правительства не требуется	6. Участие центрального банка в разработке налогово-бюджетной политики.	7. Подотчетность центрального банка прописана в законодательстве	8. Наличие правовой поддержки действий центрального банка в случае конфликта с правительством.
9. Покупка центральным банком ценных бумаг правительства.	10. Условия финансирования устанавливаются центральным банком.	11. Операции с ценными бумагами правительства осуществляются на первичном рынке.	12. Валютный курс устанавливается исключительно центральным банком.
	13. Дисконтная процентная ставка (ставка рефинансирования) устанавливается центральным банком самостоятельно.	14. Надзор за коммерческими банками не входит в функции центрального банка.	

Рисунок 1 – Критерии оценки независимости центральных банков БРИКС по С.А. Осиповой [3]

Значение каждого из критериев автор предлагает оценивать следующим образом: положительное оценивается как единица («да»), отрицательное – как ноль («нет»). Полученные значения по всем критериям суммируются. Чем выше итоговый результат, тем более независим центральный банк.

Согласно результатам проведенной оценки степени независимости центральных банков стран БРИКС и некоторых непризнанных государств наиболее независимыми банками среди стран БРИКС являются центральные банки России и Китая (см. таблицу). Однако если сравнивать данные показатели с ведущими странами, то, безусловно, страны БРИКС в большей степени подвержены влиянию правительства на принятие основных решений в отношении обеспечения стабильности банковской системы. При этом в Южно-Африканской Республике центральный банк является менее независимым – это обусловлено тем, что современный банковский сектор находится в стадии становления, вследствие чего правительство вынуждено участвовать в управлении и принятии решений, а также законодательно регулировать деятельность центрального банка.

В свою очередь, центральные банки непризнанных государств являются довольно зависимыми от правительства, о чем свидетельствует итоговый показатель оценки.



Таблица 1 – Результаты оценки независимости центральных банков стран БРИКС и некоторых непризнанных государств <sup>1</sup>

Критерий	Бразилия	Россия	Индия	Китай	ЮАР	Донецкая Народная Республика	Республика Южная Осетия	Приднестровская Молдавская Республика	Республика Абхазия	Республика Косово
Управляющий центральным банком назначается совместно парламентом и правительством	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Управляющий центральным банком назначается на срок более пяти лет	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1
Ни один из членов правления центрального банка не назначается правительством	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Члены правления центрального банка назначаются на срок более пяти лет	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Одобрение денежно-кредитной политики со стороны парламента или правительства не требуется	0	1	1	0	0	1	1	1	1	1
Участие центрального банка в разработке налогово-бюджетной политики	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0
Подотчетность центрального банка прописана в законодательстве	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Наличие правовой поддержки действий центрального банка в случае конфликта с правительством	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
Покупка центральным банком ценных бумаг правительства	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Условия финансирования устанавливаются центральным банком	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0
Операции с ценными бумагами правительства осуществляются на первичном рынке	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Валютный курс устанавливается исключительно центральным банком	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Дисконтная процентная ставка (ставка рефинансирования) устанавливается центральным банком самостоятельно	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Надзор за коммерческими банками не входит в функции центрального банка	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего	10	12	10	11	8	6	7	7	6	6

<sup>1</sup> Составлено по данным официальных сайтов центральных банков [7-16].

С другой стороны, тесное сотрудничество банковского сектора с государством позволяет республикам более оперативно реагировать на возникающие негативные факторы и быстрее стабилизировать экономическую ситуацию.

Следует отметить, что независимый центральный банк успешен тогда, когда занимает определенное положение в обществе. Профессиональная этика его руководителей должна делать их зависимыми от оценок признаваемых ими специалистов по денежной системе, среди которых должно быть определенное единодушие относительно того, что можно считать компетентной денежной политикой. Общественное мнение также должно ценить центральный банк и защищать его свободу от политических давлений.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Таким образом, непризнанные государства, в частности Донецкая Народная Республика, могут использовать в практике своего экономического развития опыт объединения БРИКС, которое находится в стадии формирования общей среды деятельности и поиске эффективных методов организации финансово-банковских отношений.

### Список литературы

1. Дипломатическое признание вновь возникающих государств как субъектов международно-правовых отношений / Л.А. Бердегулова, С.Е. Каплина // Вестник ЗабГУ. – 2014. – № 2 (105). – С. 140-146.
2. Мягкова Т.Л. Банковское дело: учебно-методическое пособие / Т.Л. Мягкова. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2015. – 212 с.
3. Осипова С.А. Непризнанные государства как политико-правовой феномен: теоретико-методологический аспект / С.А. Осипова // Вестник СевНТУ: сб. науч. труд. Сер. Политология. – 2011. – Вып. 123. – С. 124-127.
4. Тавасиев А.М. Банковское дело: в 2 ч. Ч. 1. Общие вопросы банковской деятельности: учебник для академического бакалавриата. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 186 с.
5. Феномен неконтролируемых территорий в современном мире / А.Б. Себенцов, В.А. Колосов // Полис. Политические исследования. – 2012. – № 2. – С. 31-46
6. Феномен непризнанных государств в мировой политике / Д.Г. Николаев // Вестник Московского университета. Сер. 25. Международные отношения и мировая политика. – 2010. – № 1. – С. 27-41.
7. Центральный Республиканский Банк Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://crb-dnr.ru>.
8. Центральный банк Приднестровья [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbpmr.net>.
9. Центральный банк Республики Абхазия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nb-ra.org>.

10. Центральный банк Республики Косово [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bqk-kos.org>.
11. Центральный банк Республики Южная Осетия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bank-ossetia.org>.
12. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.
13. Banco Central do Brasil [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bcb.gov.br/en/#!/home>.
14. Reserve Bank of India [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbi.org.in>.
15. South African Reserve Bank [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.resbank.co.za/Pages/default.aspx>.
16. The People's Bank of China [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pbc.gov.cn/english/130437/index.html>.

**УДК 330.46**

## **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГОВОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И ПЛАНИРОВАНИЯ**

**В.А. Орлова,**  
**д-р экон. наук, профессор,**  
**О.В. Мелентьева,**  
**канд. экон. наук, доцент**

ГО ВПО «Донецкий национальный  
университет экономики и торговли имени  
Михаила Туган-Барановского», г. Донецк,  
ДНР, e-mail: oks.m2010@yandex.ru

## **TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF THE TAX SYSTEM IN TERMS OF IMPROVING TAX FORECASTING AND PLANNING**

**V.A. Orlova, is the Doctor of  
Economics, is professor,**  
**O.V. Melentieva, candidate of  
Economic Sciences, associate  
Professor**

SO HPE «Donetsk National University of  
Economics and Trade named after  
Mykhayil Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR,  
e-mail: oks.m2010@yandex.ru

### **Реферат**

**Цель.** Цель статьи заключается в изучении и оценке тенденций развития налоговой системы в условиях совершенствования налогового прогнозирования и планирования.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения, сравнения, группировки, синтеза, индукции и дедукции, систематизации информации.

**Результаты.** Изложены принципы налогообложения, являющиеся основой успешного функционирования современной налоговой системы.

**Научная новизна.** Усовершенствованы теоретические и исторические аспекты развития налоговой системы на основе налогового прогнозирования и планирования; определены принципы построения налоговой системы.

**Практическая значимость.** Полученные результаты доказывают, что перспективы развития налогового планирования тесно связаны с процессом внедрения средне- и долгосрочных методов планирования, скользящего трехлетнего финансового плана.

**Ключевые слова:** *налоговая система, налоговая политика, управление налоговой системой, налоговое администрирование, принципы налогообложения, государственное налоговое планирование, налоговое прогнозирование.*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** Любое государство для создания высокоразвитой экономики и дальнейшего ее динамичного развития стремится создавать эффективную, законодательно установленную налоговую систему, направленную на финансирование государственных расходов, а также на стимулирование экономической активности субъектов хозяйственной деятельности. Решение таких задач входит в сферу государственного налогового планирования, ведь налоги являются основным источником формирования доходов государственного бюджета страны с целью финансирования расходов на развитие социальной, экономической, а также других сфер деятельности. Налоги служат одним из действенных инструментов регулирования экономики страны, а также наиболее важным элементом финансовых отношений на уровне государства, регионов, муниципалитетов, предприятий, граждан [1].

**Анализ последних исследований и публикаций.** Принципы и тенденции развития налоговой системы подробно представлены в работах И. Бабленковой, В. Богарова, М. Бухалкова, Л. Владимировой, Ю. Иванова. Одним из важнейших принципов авторы называют принцип согласования интересов налогоплательщиков и государства. Однако главным принципом налогового планирования принято считать принцип законности, позволяющий четко разграничивать, например, понятия «налоговое планирование» и «уклонение от уплаты налогов».

**Изложение основного материала исследований.** Одним из основных требований успешного функционирования любой системы является необходимость того, чтобы действия всех составляющих системы могли воздействовать на ее функционирование в целом, но не могли сделать это независимо от других элементов. Данное требование реализовалось в налоговой системе достаточно полно. Таким образом, в эффективной налоговой системе в определенной степени фактически проявляется зависимость налоговых администраций и налогоплательщиков от законодательства и налогов.

Основополагающие идеи, правила и положения, разработанные учеными-экономистами и предложенные для практического применения в сфере налогообложения, представляют собой классические принципы налогообложения [2].

Экономическое учение А. Смита оказало значительное влияние на развитие политической экономии, а как автор четырех принципов налогообложения, названных «великой хартией вольностей плательщика», «максимами налогообложения» и «декларацией прав плательщика», он внес весомый вклад в теорию налогообложения [3]. Принципы налогообложения, установленные А. Смитом, исходят из интересов плательщика налогов, а не государства.

Практика налогообложения свидетельствует о том, что необходимым условием успешного администрирования (управления) налогов являются принципы налогообложения, предусматривающие теоретические, организационные и этические идеалы функционирования системы налогообложения, предложенные А. Вагнером (табл. 1).

Таблица 1 – Принципы налогообложения по А. Вагнеру

Группа	Принципы
Финансовые принципы организации налогообложения	1. Достаточность налогообложения. 2. Эластичность налогообложения
Экономические принципы	3. Надлежащий выбор источника налогообложения. 4. Правильная комбинация различных налогов для отбора в такую систему, которая считалась бы с последствиями и условиями их переложения
Принципы справедливости или сравнительного распределения налогов	5. Всеобщность налогообложения. 6. Равномерность налогообложения
Принципы администрирования налогов	7. Определенность налогообложения. 8. Удобство уплаты. 9. Обеспечение максимального снижения издержек по взиманию налогов

<sup>1</sup> Составлено с использованием данных источника [4].

Все девять принципов А. Вагнера довольно выгодно отличаются от принципов, определенных А. Смитом, тем, что А. Вагнер, признавая право на индивидуальные мотивации плательщиков налогов, отстаивал государственную позицию.

Структура и содержание налогового планирования представлены на рисунке.

Кроме того, не только сущность государственного и корпоративного налогового планирования, но и задачи разных уровней налогового планирования характеризуются противоположностью. Они различаются в зависимости от того, кто их ставит: государственные органы или руководители предпринимательских структур.



Рисунок 1 – Структура и содержание налогового планирования

На практике физические лица с целью применения механизма налогового планирования пользуются услугами налоговых органов, специализированных компаний, торгово-промышленных палат, которые на высоком профессиональном уровне способствуют решению вопросов международного налогового планирования [6].

Налоговое планирование предусматривает также необходимость знания плательщиком налогов условий налоговых режимов, способствующих стимулированию деятельности субъектов хозяйствования. Ведь при переходе с одного налогового режима на другой возникает потребность в изменении формы или содержания деятельности плательщика, а также других признаков, которые учитываются налоговым законодательством для определения налоговых обязательств граждан, физических лиц – субъектов предпринимательства и юридических лиц как плательщиков налогов [5].

Более того, любое государство создает суверенную национальную налоговую систему, включающую такой важный элемент, как администрирование налогов, осуществляемое фискальными и таможенными органами.

В частности, фискальные органы обеспечивают реализацию целого комплекса специальных мер: регистрационно-учетные процедуры и государственный налоговый контроль субъектов хозяйствования, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность; способы согласования налоговых обязательств и выполнения обязанностей по полной уплате налогов; процедуры, предусмотренные законодательно, по применению норм административной, финансовой и уголовной ответственности к плательщикам налогов, допустившим нарушения требований налогового и таможенного права.

Организационно-правовые формы предпринимательской деятельности за рубежом приведены в табл. 2.

Таблица 2 – Организационно-правовые формы предпринимательской деятельности за рубежом

Островная правовая система	Англосаксонская правовая система	Континентальная правовая система
Индивидуальное предприятие	Индивидуальное предприятие	Индивидуальное предприятие
Общее партнерство	Общее партнерство	Полное общество
Партнерство с ограниченной ответственностью (ограниченные партнерства)	Партнерство с ограниченной ответственностью (ограниченные партнерства)	Коммандитное общество
Частная компания	Частная (закрытая) корпорация	Акционерное общество закрытого типа
Публичная компания (корпорация)	Публичная корпорация	Акционерное общество открытого типа
Международная предпринимательская компания	Компания с ограниченной ответственностью	Международная предпринимательская компания

Можно утверждать, что в целом налоговое планирование в налоговой системе и системе управления налогами обусловлена необходимостью формирования налоговых доходов бюджетов всех уровней на каждый предстоящий календарный год и на стратегическую перспективу.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** В настоящее время в практике налогового планирования и прогнозирования возникли серьезные проблемы в связи с быстрыми изменениями конъюнктуры мирового рынка и мировых цен на энергоносители и другие сырьевые ресурсы, преобладающие в общем объеме экспорта.

Направления дальнейших научных исследований является изучение и оценка комплекса мероприятий, направленных на гармонизацию налоговых и таможенных отношений через таможенно-тарифное регулирование, а также через регулирование налоговых ставок по акцизам и НДС. Экономическое, правовое и политическое регулирование внешнеэкономической деятельности имеет непосредственное влияние на качество функционирования таможенного пространства. Нормативно-правовое, законодательное и методическое обеспечение деятельности таможенных органов нуждается в разработке новых и совершенствованию действующих инструментов и механизмов практической реализации правил международной торговли.

### Список литературы

1. Энциклопедия теоретических основ налогообложения / [И.А. Майбуров и др.]: под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б. Иванова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 503 с. – С. - 265.
2. Буковецкий А.И. Введение в финансовую науку. – Л., 1929. – С. 144.
3. Classics in the Theory of Public Finance / Ed. by R.A. Musgrave, A.T. Peacock. – London: Macmillan; New York: St Martin`s Press, 1967. – P. 11.
4. Болдырев Г.И. Подоходный налог на Западе и в России. – Л, 1924. – С. 4-5.
5. Майбуров И.А. Теория и история налогообложения: Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – С. 301.
6. Jack P. Friedman Dictionary of Business Terms. – Barron's Educational Series Inc, 2000. – P. 736.
7. Рюмин С.М. Налоговое планирование: общие принципы и проблемы // Налоговый вестник. – 2005. – № 2. – С. 123.
8. Налоговый менеджмент. Продвинутый курс: учебник для магистрантов, обучающихся по программам, направления «Финансы и кредит» / Под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б. Иванова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 559 с.
9. Бюджетная система России: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – С.193.
10. Налоговое планирование и контроль : учебное пособие для магистрантов направления подготовки 38.04.08 направления «Финансы и кредит» / В. А. Орлова, О. В Мелентьева, Е.В. Грицак, А.А.Козак [и др.] . – 1-е изд. – Донецк : ГО ВПО «ДонНУЭТ», 2018. – 226 с. – С. 66-70.
11. Рабочая книга по прогнозированию / Отв. ред. И.В. Бестужев-Лада. – М.: Мысль, 1982. – С.29.
12. Янч Э. Прогнозирование научно-технического прогресса. – М.: Прогресс, 1974. – С.6.