СОДЕРЖАНИЕ

СОБЫТИЯ И ФАКТЫ 4

МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

Зеленина Л. А.

Валютная интеграция стран Латинской Америки как фактор макроэкономической стабильности государств – участников интеграционных объединений 13

Региональная экономическая интеграция активно развивается практически во всех регионах мира. С учетом фрагментарного восстановления мировой экономики все большее количество государств пытаются получить дополнительные источники роста национальной экономики за счет интеграционного эффекта и наднациональной координации развития отдельных отраслей. В статье рассматривается опыт Латинской Америки в построении интеграционных объединений, который может быть заимствован в ходе формирования Евразийского экономического союза на постсоветском пространстве.

Инглина Д.

Евразийская интеграция глазами США и Европы 18

В статье анализируется позиция США и ряда европейских стран по отношению к интеграционным процессам на постсоветском пространстве, в частности к формирующемуся Евразийскому союзу.

Метразиев Б. Дж.

О некоторых базовых макроэкономических принципах устойчивого роста 22

В статье раскрываются основные макроэкономические риски, с которыми столкнулись развитые и ключевые развивающиеся рынки. Вместе с тем рассматриваются направления для осуществления активного и всеобъемлющего экономического роста в средне- и долгосрочной перспективе. Приводится подробный анализ рекомендаций наднациональных финансовых организаций для снижения рисков глобальной финансовой стабильности.

Смирнов А. Л.

Новые возможности финансирования 28

В статье проанализированы принятые в 2014 году государственные меры по развитию проектного финансирования в Российской Федерации, выявлен ряд узких мест в этой области и сформулированы некоторые предложения, направленные на повышение эффективности рассмотренной модели проектного финансирования.

ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Объем подозрительных операций снизился в 2014 году вдвое 35

Форекс: риски и опасности 37

ПО МАТЕРИАЛАМ ЗАРУБЕЖНОЙ ПЕЧАТИ

Системный риск в Европе: слишком крупный, чтобы быть спасенным 39

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Как купить квартиру в кредит и не попасть в рабство 43

«ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ. ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ» № 5/2015

Научно-аналитический и практический журнал

Зарегистрирован Министерством Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций. Свидетельство о регистрации ПИ № 77–15816 от 7 июля 2003 г.

ISSN 2074–6806

Журнал распространяется через каталоги ОАО «Агентство "Роспечать"», «Пресса России» (индекс на полугодие – 82738) и «Почта России» (индекс на полугодие – 16600), а также путем прямой редакционной подписки. Тел./факс: (495) 664-27-61

© ИД «Панорама»

Издательство «Внешэкономиздат»

Адрес редакции: Москва, Бумажный проезд, 14, стр. 2

Для писем: 125040, Москва, а/я 1

Адрес электронной почты редакции: omelserg@panor.ru

+7 (495) 664-27-38

www.panor.ru

Учредитель: Региональная благотворительная общественная организация инвалидов и пенсионеров «Просвещение», 109180, г. Москва, ул. Малая Полянка, д. 8

Отдел рекламы: Тел.: (495) 664-27-94 reklama@panor.ru

Подписано в печать 10.04.2015

Формат 60×88/8.

Бумага офсетная.

Печ. л. 10.

НАУЧНАЯ ЖИЗНЬ. МАТЕРИАЛЫ КРУГЛОГО СТОЛА

Виноградова А. А., Кипнис Е. А.

Облачные технологии: преимущества и недостатки 46

Статья посвящена вопросам назначения облачных технологий, основным сервисам и услугам, которые используются на базе облачных технологий. Проанализированы основные преимущества и недостатки данного вида информационных технологий. Сделан акцент на применении облачных технологий в различных сферах деятельности людей, а именно на возможностях использования облачных технологий в российских кредитных организациях. Приведены примеры конкретных банков, осуществляющих проекты по внедрению в бизнес-процессы облачных технологий.

Гобарева М. Л.,Золотарюк А. В.,Медведева М. Б.

Проблемы образовательного процесса и их решение с применением облачных технологий 55

Рассматриваются особенности образовательного процесса в нынешнюю эпоху глобализации различных сторон деятельности. Акцентируется внимание на проблемах образования, связанных с обучением студентов по программам «двойного диплома» и участием в межвузовском обмене. Раскрываются возможности облачных сервисов и их применение для разрешения проблем образования. Дается положительная оценка облачным версиям прикладных решений фирмы «1С» и возможностям многофункционального кафедрального портала fa-kit.ru.

Гайдар Е. А.,Золотарюк А. В.,Худеньких Е. С.

BI-технологии предотвращают мошенничество в банковской сфере 63

Исследуются вопросы мошенничества в банковской сфере. Предлагается комплексная система противодействия мошенничеству на основе BI-систем. Оцениваются прикладные решения «1С» с точки зрения противодействия мошенническим операциям.

Однокоз В. Г., Щербаков М. А.

Анализ экспертных оценок функциональных возможностей информационных систем класса Business Performance management 67

В статье сравниваются разные варианты экспертных оценок информационных систем BPM.

В АССОЦИАЦИИ РЕГИОНАЛЬНЫХ БАНКОВ «РОССИЯ»

Анатолий Аксаков: формированию общего рынка СНГ поможет снятие барьеров во взаиморасчетах 71

Ассоциация «Россия» и Институт Адизеса подписали соглашение о сотрудничестве 72

Приглашаем авторов к сотрудничеству. Статьи, консультации и комментарии в журнале публикуются на безгонорарной основе

Главный редактор
Медведева Марина Борисовна,
канд. экон. наук, профессор, зам. зав. кафедрой международных валютно-кредитных и финансовых отношений ФГОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ», генеральный директор Клуба банковских аналитиков
mmb@etrust.ru

Редакционный совет
В.И. Жуков,
д-р экон. наук, профессор, академик РАН, ректор – основатель Российского государственного социального университета, заслуженный деятель науки РФ

В.В. Ивантер,
д-р экон. наук, профессор, академик РАН, директор Института народно-хозяйственного прогнозирования РАН

А.М. Лялин,
д-р экон. наук, профессор, ректор Государственного университета управления

Т.Г. Философова,
д-р экон. наук, профессор Национального исследовательского университета – Высшей школы экономики

Выпускающий редактор
Дмитрий Микляев

Редакция журнала «Валютное регулирование. Валютный контроль» выражает надежду, что наши читатели, специалисты, нуждающиеся в актуальной и полной информации, уже оформили или постараются оформить в ближайшее время подписку на наше издание

CONTENTS

FACTS AND EVENTS 4

THE WORLD MONETARY SYSTEM

Zelenyna L. A.
Latin America monetary integration as a factor of macroeconomic stability of integration associations states 13

Regional economic integration is actively developed in almost all regions of the world. Taking into account the fragmentary global economic recovery more and more states are trying to obtain additional sources of the national economy growth due to integration effect and supranational coordination of individual industries development. The article deals with the Latin American experience in building integration associations, which can be borrowed during the formation of the Eurasian Economic Union in the post-Soviet space.

Inglyna D.
Eurasian Integration through the eyes of the USA and Europe 18

The position of the US and several European countries concerning the integration processes in the post-Soviet space, in particular the emerging Eurasian Union, is analyzed in this article.

Metraziev B. J.
About several basic macroeconomic principles of sustained growth 22

The article describes the main macroeconomic risks developed and key emerging markets were faced with. At the same time, trends for active and inclusive economic growth realization in the medium and long-term outlook are considered. Detailed analysis of the supranational financial institutions recommendations to reduce the risks of global financial stability is given.

Smirnov A.L.
New funding opportunities 28

The article analyzed national development measures of project financing in the Russian Federation, which had been assumed in 2014; a number of "bottlenecks" in this area was identified and some suggestions focused on enhancement of efficiency of given project financing model were formulated.

CURRENCY EXCHANGE REGULATION

The volume of suspicious transactions decreased in half in 2014 35

Forex: risks and threats 37

ADAPTED FROM FOREIGN PRESS

System risk in Europe: too large to be saved 39

FINANCIAL LITERACY

How to buy an apartment and not to get into slavery 43

SCIENTIFIC LIFE. ROUND TABLE DISCUSSION

Vynogradova A. A., Kypnys E. A.
Cloud technologies: advantages and disadvantages 46

The article is concerned with the appointment of cloud technologies, basic services and facilities that are used on cloud technologies base. Main advantages and disadvantages of this type of information technologies are analyzed. Emphasis on the use of cloud technologies in various spheres of human activity, namely the possibility of using cloud technologies in the Russian credit organizations was made. The examples of specific banks engaged in projects of cloud technologies implementation in business were provided.

Gobareva M. L., Zolotaryuk A. V., Medvedeva M. B.
Problems of the educational process and their solution using cloud technologies 55

The peculiarities of the educational process in this era of globalization of various aspects of the activity are discussed. Educational problems related to the students training due to programs of «double diploma» and participation in inter-university exchange are pointed up. Cloud services means and their application to solve the problems of education are revealed. It was made the positive evaluation of cloud versions of applied solutions of 1C company and capabilities of multi-function cathedral portal fa-kit.ru.

Gaidar E. A., Zolotaryuk A. V., Hudenkyh E. S.
BI-technology to prevent fraud in the banking sector 63

The problems of fraud in the banking sector are inquired. A comprehensive fraud management system based on the BI-systems is offered. Applied solutions of "1C" in terms of fraudulent transactions resistance are evaluated.

Odnokoz V. G., Shcherbakov M. A.
Analysis of expert assessments of functional capabilities of information systems of Business Performance management class 67

The article compares the different options of expert assessments of information systems BPM.

IN THE ASSOCIATION OF REGIONAL BANKS «RUSSIA»

Anatoly Aksakov: creation of common market of CIS will help to remove barriers in mutual exchanges 71

«Russia» association and Adyzes Institute signed a cooperation agreement 72

БЫСТРЕЕ, НИЖЕ, СИЛЬНЕЕ: КАК РАЗОРЯЮТСЯ РОССИЙСКИЕ ИНВЕСТОРЫ

Финансисты в условиях кризиса разрабатывают нестандартные инвестиционные продукты, но зачастую эксперименты проваливаются. Forbes собрал три истории, герои которых теряли деньги в рекордно короткие сроки.

«Феникс», который не возродился

«Больше не надо тратить силы и время на изучение основ инвестирования денежных средств. С первым обращением в нашу компанию клиенту предоставляются услуги личного консультанта», – говорится на странице сайта инвесткомпании «БКС», посвященной услугам для состоятельных клиентов. Одним из поверивших в рекламу стал Александр Толшаков из Ижевска. 17 сентября прошлого года он вложил порядка $ 10 000 в структурный продукт «Феникс» компании BCS Cyprus, который ему порекомендовал финансовый советник из БКС.

По данным презентации с логотипом «БКС Премьер», продукт связан с изменением котировок четырех иностранных бумаг – Sony, компании Take-two (владеет издателями компьютерных игр Rockstar Games и 2K Games), компании, продающей лекарства от СПИД Gilead Sciences, а также производителя сапфировых стекол для мобильных девайсов GT Advanced Technologies (GTAT).

При покупке структурного продукта «Феникс» инвестор рассчитывает на то, что котировки указанных акций не опустятся и будут находиться в определенном коридоре – фактически, что ни одна этих бумаг не упадет более чем на 40% за квартал. Тогда бы он мог рассчитывать на купонный доход из расчета 24% годовых в долларах. Ведущий специалист отдела торговли опционами и структурированными продуктами «Ай Ти Инвест» Олег Мубаракшин говорит, что Take-two, Gilead Sciences и особенно GTAT – очень волатильные бумаги и вероятность того, что одна из них по итогам года упадет более чем на 40%, составляет около 30%.

Но в итоге котировки GTAT обвалились с $ 18 до 44 центов, а 6 ноября 2014 года компания начала процедуру банкротства. Ее акции перевели в специальный сектор Pink Sheets (туда попадают бумаги, которые не отвечают правилам листинга американской биржи NASDAQ). 29 ноября 2014 года Толшакову позвонили из БКС и сказали, что произошла непредвиденная ситуация и менее чем за месяц его потери составили 95%.

В компании предложили вернуть 5% от вложений или заменить бумагу на «перспективную» акцию производителя 3D-принтеров Stratasys и дождаться ее роста в цене в три раза (до $ 382) в ближайшие полтора года, чтобы вложенные средства восстановились. Толшаков согласился взять акции Stratasys, но вместо роста котировки опять обвалились со $ 120 до $ 64. Позже он выяснил, что такие же неудачи преследовали и других инвесторов, работавших с этим продуктом БКС. Ижевчанин не исключает совместного обращения в суд. В БКС говорят, что таких клиентов у них не так много и большинство в подобные форс-мажоры не попадают.

По словам PR-директора группы «БКС» Марка Шермана, неприятная ситуация связана с неудачным подбором бумаг. «Ожидалось, что GTAT начнет поставлять экраны для Apple. Как только прошли новости, что компания не будет таким поставщиком – а это было неожиданностью для рынка, – акции упали. Несмотря на то что продукты наших клиентов имеют значительный срок до погашения, мы сразу по собственной инициативе (и за счет компании) предложили заменить акции компании в данном продукте на акции других эмитентов [Stratasys]», – объясняет Шерман. По его словам, «рынок всегда предполагает риск, который мы разъясняем клиентам, и именно клиент принимает окончательное решение».

Персональный горе-трейдер

В Санкт-Петербурге напротив генконсульства Швеции стоит малоэтажный бизнес-центр «Шведский 2». В нем распола-

гаются учебные классы с вывеской Teletrade, где обаятельный преподаватель Павел Велингтон любил рассказывать о том, как правильно торговать на форексе. Для тех же, кто не хотел торговать самостоятельно, была разработана новая схема – «персональный трейдер». Ею в июле 2012 года и заинтересовалась Любовь Гормина, которая выделила $ 13 000 для управления якобы опытному и успешному трейдеру Александру Еремину. «Мне его порекомендовали сотрудники компании. Повода им не доверять или чего-то опасаться у меня не было. Я прошла у них в компании стандартное обучение и общалась с ними уже месяца три», – вспоминает Гормина. Договор с Ереминым она подписала в офисе компании на стандартном бланке, который ей выдал Велингтон. Через четыре дня после подписания документов денег на счете Горминой не стало.

«Я была в шоке от случившегося. Со слов трейдера я узнала, что он в этот день проиграл не только все мои средства, но и деньги еще двух инвесторов. Но еще больше меня удивило, что через две недели этот горе-трейдер получил в управление по рекомендации этих же сотрудников Teletrade $ 48 000, которые он потерял примерно через месяц. Тогда я поняла, что компании выгодно, когда обнуляются счета. Зачем зарабатывать только разницу между котировками, когда можно получить все средства клиента сразу», – говорит Гормина. Формально Teletrade (юрисдикция Сент-Винсент и Гренадины) ни при чем, так как договор был подписан с трейдером Ереминым, а он уже торговал на форексе через этого брокера.

Финансисты в условиях кризиса разрабатывают нестандартные инвестиционные продукты, но зачастую эксперименты проваливаются. Forbes собрал три истории, герои которых теряли деньги в рекордно короткие сроки.

Встретившись с Ереминым, Гормина выяснила самое печальное: с осени 2011 года у него не получалось зарабатывать деньги, а с июля по сентябрь 2012 года он потерял более $ 120 000 на десяти разных счетах. Теперь Еремин обещает все вернуть, а сотрудники филиала Teletrade говорят, что не имеют отношения к произошедшему, так как трейдера клиенты якобы выбрали сами. Договор с трейдером не только никак не защищает инвесторов – некоторые из его положений противоречат Гражданскому кодексу и не могут рассматриваться в суде. Пока что Горминой и другим пострадавшим инвесторам отказывают в возбуждении уголовного дела. Сейчас они обратились в Прокуратуру и ГУ МВД России по Санкт-Петербургу и Ленинградской области с просьбой объединить все материалы, находящиеся в производстве территориальных отделов УМВД (Центрального, Выборгского и Московского районов Санкт-Петербурга) по заявлениям в отношении филиала компании «Телетрейд».

Гормина считает, что речь идет как минимум о незаконной предпринимательской деятельности, и поясняет, что сотрудники компании без кассового аппарата под расписки принимали наличные у инвесторов. В Teletrade говорят, что в компании это запрещено. Представитель Teletrade Игорь Тихий говорит, что в Санкт-Петербурге нет офиса компании, а есть партнер по договору Teletrade. «У клиентов, о которых вы говорите, нет договоров с компанией, а есть договор с трейдером», – добавляет Тихий. В компании не знают, была ли неудачная торговля трейдера случайной, но признают, что к ним обращались недовольные клиенты не только из Санкт-Петербурга, но и из других городов.

Торговля в собственное удовольствие

В середине сентября прошлого года Игорь Лысов подъехал к большому зданию из красного кирпича с зеленой крышей на Хорошевском шоссе в Москве. В здании находился офис компании Solid FX, менеджеры которой неделями названивали ему на сотовый телефон и предлагали обсудить

инвестиции на финансовых рынках. Лысова как неопытного инвестора привлекли обещания высокого дохода от инвестиций – 30% годовых в валюте с гарантией сохранности средств.

Компания выглядела солидной, в ее офис впускали по паспорту. На сайте компании указано, что Solid FX предоставляет выход на мировой рынок Forex через сертифицированного европейского брокера Solid Financial Services (зарегистрирован на Кипре) и входит в состав финансового дома «Солид», который более 20 лет работает на финансовом рынке – ему принадлежат известные на рынке инвестиционная компания «Солид» и управляющая компания «Солид Менеджмент».

В офисе компании Лысова познакомили с трейдером Николаем Мордановым. По словам инвестора, тот на своем компьютере показывал ему графики золота, серебра и платины и красочно описывал, как будет для него зарабатывать. Лысов согласился с условиями компании, его отвели в отделение Солид-банка в том же здании, где он перевел $ 10 300 на счет Solid и заключил соглашение о сотрудничестве с трейдером. В документе было сказано, что инвестор сообщает ему логин и пароль для управления счетом, а трейдер получает 30% от прибыли. При этом риск инвестора составлял 100%. «На этом я и попался», – признает Лысов, который до этого не пользовался услугами на форексе и фондовом рынке. Через две недели торговый депозит уменьшился на 90%. В какие инструменты были вложены деньги, инвестор не знает – по договору трейдер не был обязан ежедневно отчитываться перед ним.

Лысов опять же был не единственным, кто потерял деньги в Solid FX. Почти весь свой депозит, $ 7500, весной 2014 года в сотрудничестве с талантливым трейдером Мордановым потерял и Андрей Карташев. Лысов рассказал, что пытался договориться с компанией мирно, но навстречу ему не пошли. Теперь он и Карташев вместе с еще четырьмя инвесторами, попавшими в похожую историю, собираются подавать заявление в прокуратуру.

По телефону, указанному на сайте Solid FX, корреспонденту Forbes порекомендовали связаться с сотрудником по имени Андрей. На вопросы Forbes он передал ответ компании, что она не предоставляет услуги доверительного управления. Нельзя исключать, что Андрей лукавит: на сайте компании указана услуга «личный трейдер», цель которой – «найти и познакомить вас с надежным партнером на пути к финансовой независимости».

Также там выделены отличия проекта «Личный трейдер» от доверительного управления других компаний. Основным является безумная доходность. Консервативная торговля «личного трейдера» может принести доходность 8–11% в долларах в месяц; средневзвешенная – 11–30%, а агрессивная торговля – доходность 30–50%. Когда корреспондент Forbes рассказал о своей находке Андрею, тот заявил, что не знает, есть ли у компании такая услуга, поскольку не заходит на ее сайт.

Более успешно завершился разговор с трейдером Николаем Мордановым. Когда корреспондент представился потенциальным клиентом, то он рассказал, что руководит направлением доверительного управления в Solid FX, но сам не торгует. «Сейчас мы предлагаем алгоритмические системы, которые позволяют зарабатывать», – заявил Морданов. Однако после вопроса о рисках и клиентах, которые потеряли средства, он перестал разговаривать доброжелательно и сообщил, что не имеет отношения к проекту «Личный трейдер», а торгует в собственное удовольствие и лично для себя.

Петр Руденко, корреспондент Forbes,
Антон Вержбицкий, редактор Forbes

ГЛАВА АСВ ВЫСТУПИЛ ПРОТИВ ИЗМЕНЕНИЙ В СИСТЕМЕ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ

Генеральный директор Агентства по страхованию вкладов (АСВ) Юрий Исаев

считает, что в настоящее время вносить какие-либо изменения в действующую систему страхования вкладов (ССВ) не стоит. По его мнению, новой системы дифференциации взносов банков в Фонд страхования вкладов будет вполне достаточно для повышения ответственности кредитных организаций за привлечение вкладчиков.

С соответствующим заявлением глава госкорпорации выступил перед журналистами.

По сообщениям некоторых СМИ, премьер-министр Дмитрий Медведев поручил ведомствам финансово-экономического блока совместно с ЦБ и Агентством по страхованию вкладов заняться проработкой возможных мер по повышению ответственности вкладчиков при размещении денежных средств в российских банках. Речь может идти либо о франшизе в 90% от действующей суммы страхового возмещения, либо об отказе от выплаты страховки по процентам.

«Сейчас мы еще изучаем этот вопрос – и плюсы, и минусы, – сказал Исаев. – На наш взгляд, сейчас гораздо больше минусов в том, чтобы что-то менять с глобальной точки зрения. Сейчас не надо ничего менять».

Глава АСВ отметил, что к настоящему времени госкорпорация согласовала со всеми ведомствами новый алгоритм расчета взносов организаций в систему страхования вкладов, который основан на величине процентной ставки по депозитам. «Нам кажется, что на сегодняшний момент этого шага пока достаточно. Это наша точка зрения», – сказал Исаев.

ГОСГАРАНТИИ МОГУТ СПАСТИ АВИАПЕРЕВОЗЧИКОВ

Российские авиаперевозчики столкнулись с проблемой реструктуризации долга. Банки пока не собираются снижать ставки по выдаваемым кредитам на фоне снижения ключевой ставки Центральным банком. Ситуацию могут улучшить госгарантии.

На фоне падения курса национальной валюты, снижения деловой активности и существенного снижения потребительского спроса индустрия авиаперевозок переживает спад. Авиаперевозки пассажиров за два первых месяца 2015 года снизились на 1,3%. Основное падение в 14,5% пришлось на высокодоходные зарубежные линии. А внутренние перевозки, наоборот, выросли на 12,4%. Но причина роста – многие внутренние авиарейсы в России дотируются государством.

Авиакомпании в условиях падения интереса россиян к заграничным поездкам столкнулись с ростом конкуренции, борясь за каждого пассажира. В итоге цена билетов на российских рейсах растет не так заметно и пассажиры выигрывают от конкуренции. Но насколько хватит ресурсов российских авиакомпаний в текущих условиях и не напоминает ли рост внутреннего пассажиропотока пир во время чумы?

Общий рост цен в 1,5–2 раза, последовавший за падением курса рубля, давит на авиакомпании, которые, боясь спугнуть потребителей, не повышают цены на такую же величину для внутренних авиарейсов. При этом стоимость одного нового современного магистрального авиалайнера составляет от нескольких десятков до полутора сотен миллионов долларов. В период с 2005 по 2014 год, когда наблюдался рост пассажиропотока и рост отрасли авиационных перевозок, российскими авиакомпаниями были закуплены десятки новых лайнеров. Ни одна авиакомпания в мире, в том числе и российская, не может позволить себе купить подобный самолет без финансовой поддержки банков. Поэтому все самолеты оформляются через лизинговые компании вместе со страховкой и договором на сервисное обслуживание на срок более 10 лет. По оценке Ассоциации эксплуатантов воздушного транспорта России (АЭВТ), в 2015 году сумма платежей по лизинговым договорам по всей отрасли составит до $ 4 млрд.

Индустрии необходимо заемное финансирование, но, несмотря на снижение ставки ЦБ до 14%, кредиты все еще остаются

слишком дорогими для бизнеса – 25–30%, а условия привлечения банковских займов – слишком жесткими, в текущей макроэкономической ситуации часто просто невыполнимыми. Поэтому и о возобновлении кредитования реального сектора экономики говорить преждевременно.

Из-за дороговизны самолетов и их обслуживания для большинства авиаперевозчиков характерна высокая доля заемного капитала. Для такого бизнеса постоянная потребность в масштабном финансировании оборотного капитала за счет долговых обязательств – вполне типичная ситуация. Денежный поток даже в нормальных условиях, не говоря уже о текущем спаде, этих издержек не покрывает. А рефинансирование – полное или частичное погашение предыдущих долгов за счет новых кредитов (в зависимости от конъюнктуры и среднесрочных результатов развития бизнеса на более или менее выгодных условиях) – нормальный процесс.

«И как раз этот нормальный процесс рефинансирования был нарушен на рубеже 2014–2015 годов, – говорит аналитик ИХ «ФИНАМ» Антон Сороко. – Изменение ставок в экономике привело к сокращению возможностей по управлению долговой нагрузкой авиакомпаний, тогда как кредитные организации из-за роста проблем с просроченной задолженностью и сужения ликвидности не могут позволить себе быть максимально гибкими в переговорах со своими клиентами. Аналогичные проблемы, в частности, привели к ряду крупных банкротств в туристической отрасли, что стало мощным фактором давления на авиаперевозчиков».

На фоне роста рисков финансовые институты ужесточили условия кредитования, а отдельные банки не только пошли по пути введения фактически запретительных размеров ставок и увеличения залогового обеспечения, но и потребовали досрочных возвратов ранее выданных кредитов, ставя своих партнеров в крайне затруднительное финансовое положение.

При этом дело не только во внешней конъюнктуре и сокращении ликвидности, объем которой многие эксперты считают на самом деле вполне удовлетворительным, но в собственно позиции банков. Фактически они изымают средства из реального сектора, и особенно из отдельных отраслей, где риски оцениваются как высокие. К ним относится и авиационная индустрия.

В такой ситуации многие авиаперевозчики сталкиваются с большими трудностями в обслуживании долговой нагрузки. Существует серьезный риск того, что множество игроков не смогут обслуживать возросшие обязательства и тем более отвечать по досрочным требованиям кредиторов, если не изменится позиция банков. Это может привести к долгому и продолжительному спаду на рынке авиаперевозок и не исключено, что к банкротству авиакомпаний.

Ожидаемый выход из такой ситуации – государственная поддержка. И государство уже пообещало поддержку авиаотрасли.

Во-первых, будет снижен НДС для авиакомпаний – с 18% до 10% до 2017 г., действующий только для внутренних рейсов. Это, по оценкам Минтранса, даст примерно порядка 20 млрд рублей, которые улучшат финансовую модель перевозок на внутренних авиалиниях. Правительство уже внесло этот законопроект в Думу.

Во-вторых, правительство также планирует субсидирование ставок по кредитам для авиакомпаний. «В настоящее время бизнес крайне заинтересован в инструменте софинансирования ставки не только в инвестпроектах, но и в предоставляемых кредитах на оборотный капитал, – отметил по итогам ежегодной Недели российского бизнеса глава РСПП Александр Шохин. – Мы надеемся, что Центробанк в самое ближайшее время введет новый финансовый инструмент для этих целей». Авиакомпании, как и остальной бизнес, очень заинтересованы в реализации таких системных мер субсидирования, поскольку вся авиационная отрасль из-за своей специфики (лизинговые платежи и высокая доля рас-

ходов на топливо и эксплуатационное обслуживание) нуждается в доступе к «длинным» кредитам по вменяемой стоимости для нормальной работы.

В-третьих, обсуждается возможность выдачи госгарантий по кредитам. Но эта помощь не для всех. Составлен список системообразующих предприятий, в который вошли только крупнейшие авиакомпании – «Аэрофлот – российские авиалинии», «Трансаэро», «Сибирь», «Уральские авиалинии», «ЮТэйр», а также крупнейшие аэропорты Москвы и Петербурга – Домодедово, Шереметьево, «Пулково». Этим компаниям государство может предоставить госгарантии на сумму до 5 млрд рублей в обмен на план сокращения издержек и повышения эффективности. Стоит помнить, что финансовая гарантия – это не «живые деньги» налогоплательщиков, а именно организованная поддержка, которая обеспечивает снижение банковских рисков и помогает запустить процесс возможной реструктуризации долга. Фактически госгарантии представляют собой не прямое финансирование, а поручительство государства перед банками за выполнение денежных обязательств клиентом (в данном случае авиакомпаниями) перед кредиторами. При этом получить госгарантии могут только игроки, уже самостоятельно договорившиеся о ключевых условиях рефинансирования с банками.

Конструктивный опыт выдачи госгарантий авиаперевозчикам уже имеется, в конце 2014 года авиакомпания «Трансаэро» уже получила госгарантию на сумму 9 млрд рублей по кредиту ВТБ.

В целом такие меры поддержки, как госгарантии, не должны оказать дополнительного давления на бюджет, одновременно позволяют восстановить нормальную работу банков по рефинансированию отрасли и избежать худших сценариев развития отраслевого кризиса, полагают в ряде авиакомпаний. Ввиду отсутствия просрочки по задолженности и высокой финансовой дисциплины крупных отраслевых заемщиков речь сводится только к доверию между партнерами. В подобной ситуации государственные гарантии одновременно с реализацией программ по повышению эффективности, контролю и сокращению издержек выступают наиболее приемлемым, дешевым и действенным вариантом решения проблемы.

РУБЛЬ К ОСЕНИ ДОЗРЕЕТ

Обновленный прогноз Минэкономики предполагает во всех сценариях укрепление рубля с августа – сентября 2015 года почти вне зависимости от цен на нефть: в случае постепенной отмены санкций до 40 руб/$, в пессимистической версии – до 50 руб/$, но лишь к концу 2018 года. Это лето в прогнозах ведомства Алексея Улюкаева для валютного курса выглядит сложным: предполагается, что при стабильных ценах на нефть летом 2015 года рубль будет умеренно снижаться.

Все менее и менее осторожные заявления госчиновников о «переослабленности» рубля на фоне его укрепления, по данным «Ъ», получили теоретическое обоснование. На совещании у премьер-министра Дмитрия Медведева 24 марта были представлены предварительные материалы Минэкономики к расчету будущего прогноза социально-экономического развития РФ на 2015–2018 годы. Судя по сведениям о них, это одновременно материалы для текущей внутригодовой коррекции прогноза из-за сменившихся обстоятельств и для первого варианта апрельского прогноза – на основе последнего будет верстаться бюджет на 2016–2018 годы. В материалах Минэкономики впервые обнаруживаются предположения аналитиков министерства о том, как будет вести себя курс рубля в зависимости от цен на нефть и развития макроситуации.

Напомним, с переходом к плаванию рубля в ноябре 2014 года ЦБ окончательно отказался от прогнозирования курса, Минфин не публикует такие материалы, хотя его модели дают такие расчеты. Таким

образом, проект Минэкономики на сегодняшний день – единственный расчет курса, имеющий официальное происхождение.

В этой версии прогноза курс рубля к доллару в Минэкономики не используют (как это нередко бывало в 2009–2014 годах), как «балансирующий» показатель, позволяющий изменить в более выгодную сторону более важные Белому дому показатели (номинальный ВВП, оборот розницы и т. д.). Общими гипотезами прогноза является постепенное повышение цены нефти: в базовом прогнозе она растет со среднегодовой $ 60 за баррель в 2015 году до $ 80 в 2018 году, в оптимистическом – к концу 2018 года нефть возвращается к цене выше $ 100 за баррель. Главный вывод, который можно сделать из расчетов команды Алексея Улюкаева, – к «докризисным» показателям при цене нефти в $ 100 за баррель рубль не вернется: если это случится, через год за доллар будут давать около 40 руб. Крайне умеренный рост цен на нефть (на уровне 4–5% в год) даст в конце 2018 года курс ниже 50 руб. за доллар. Минэкономики не верит в евро дешевле доллара: в базовом варианте евро относительно стабилен, в сценарии с дорогой нефтью через три с половиной года уходит на уровни выше уровня 1,2 $/€. Реальный курс рубля в прогнозе снижается лишь в 2015 году, с 2016 года он сильно укрепляется во всех вариантах прогноза.

Особенностью всех подобных макромоделей является их большая прогностическая точность на коротких отрезках времени: в расчетах Минэкономики более интересны расчеты на ближайшие месяцы, в которых нефть в прогнозе рамок линейного тренда не дорожает сильно. Анализ Минэкономики пока показывает, что до сентября (в оптимистическом варианте – до августа) 2015 года ожидается локальное ослабление рубля с пиком спада в мае 2015 года – на уровне 58,2 руб/$. Период укрепления рубля будет в базовом сценарии (санкции, медленный рост цен на нефть) кратким – с осени по конец 2015 года. К Новому году, по этой версии, за доллар будут давать порядка 55 руб., и далее до осени 2016 года он де-факто будет умеренно нестабилен около этого уровня, а затем начнет стабильно укрепляться. Оптимистический сценарий (медленное снятие санкций, восстанавливающиеся к докризисным цены на нефть) дает стабильность курса на том же уровне – 55 руб/$ осенью – зимой 2015 года с последующим монотонным укреплением. Напомним, текущий курс составляет около 57 руб/$, то есть при текущих ценах на нефть он, возможно, незначительно переоценен на оптимистических заявлениях Белого дома.

Несмотря на всю условность курсового прогноза Минэкономики, из него можно извлечь сразу несколько предположений. Так, заявления министра финансов Антона Силуанова о том, что рубль уже успешно «отвязался» от цен на нефть (сделано 21 марта), как и министра экономики Алексея Улюкаева о факторах «недооцененности» рубля (заявление от 25 марта), не соответствуют внутренним краткосрочным прогнозам Минэкономики: летом 2015 года стабильного тренда на укрепление аналитики не видят, он, по их соображениям, появится лишь с осени 2015 года. Рабочая модель экономического блока правительства не предполагает, что стабилизация уже достигнута: это косвенно подтвердил господин Улюкаев, уточнив, что «в реальном секторе» ситуация хуже, чем с уже снижающейся инфляцией (данные Росстата не дают уверенных оснований говорить об устойчивом снижении темпов роста индекса потребцен).

Наконец, имеющиеся расчеты Минэкономики дают определенные основания считать, что в правительстве осознают – полностью адаптация экономики к новой курсовой и внешнеторговой ситуации не произошла и завершится самое раннее к июлю-августу 2015 года. Но и это очень оптимистическая точка зрения, ЦБ, как и инвестбанки, не ждет прохождения пика снижения ВВП (что может говорить о завер-

шении адаптации) ранее конца 2015 года. И разумеется, крайне важно то, что расчеты Минэкономики не предполагают укрепления рубля при текущем уровне цен на нефть. Вопреки публичным заявлениям, логика внутренних прогнозов Белого дома дает все основания предполагать: на снижение цен Brent к уровням $ 50 за баррель (цена, заложенная в новую версию бюджета-2015) рубль не сможет не отреагировать падением.

Дмитрий Бутрин,
Денис Скоробогатько

ИНВЕСТИЦИИ В СТРОИТЕЛЬСТВО II УЧАСТКА ТРАССЫ М-11 ОЦЕНИВАЮТСЯ В 69,8 МЛРД РУБ.

Инвестиции в строительство скоростной платной автодороги М-11 «Москва – Санкт-Петербург» на участке 58–149 км могут составить 69,814 млрд рублей, сообщается в презентационных материалах проекта.

В том числе 13,966 млрд рублей вложит победитель конкурса на строительство, содержание, ремонт и эксплуатацию этого участка, остальные средства выделит ГК «Автодор». Как сообщил управляющий директор по инвестиционному структурированию ООО «Автодор-Инвест» (дочерняя компания ГК «Автодор») Андрей Аверин в ходе международного форума инвесторов и операторов дорожной инфраструктуры в Сочи, совокупные средства ГК «Автодор» составят 80% общей стоимости проекта (55,847 млрд рублей – ИФ), в том числе 16 млрд руб. предполагается привлечь путем размещения облигационного займа. «Выпуск облигаций запланирован на 2017 год», – отметил он.

Конкурс по выбору исполнителя проекта планируется провести в два этапа. Он будет объявлен в апреле текущего года, конкурсный отбор намечен на июнь–август. Соглашение с победителем конкурса будет подписано в сентябре.

Сроки реализации проекта – 2015–2018 годы.

В настоящее время ведется подготовка территории. Обязательства по подготовке территории в рамках инвестпроекта несет ГК «Автодор». Окончание подготовительных работ намечено на текущий год. В частности, по первому участку – от Москвы до Солнечногорска – работы будут завершены 1 мая 2015 года, по второму участку – от Солнечногорска до Твери – 31 декабря 2015 года.

Как сообщалось ранее, скоростная трасса М-11 станет одной из первых в РФ магистралей европейского уровня безопасности и качества. Дорога будет платной альтернативой существующей федеральной дороге М-10 «Россия». Движение по головному участку новой трассы (15–58 км) было открыто в конце декабря 2014 года.

Проект строительства реализуется ООО «Северо-Западная концессионная компания», акционерами которой являются французская Vinci и российская инфраструктурная группа «Мостотрест». Ответственный исполнитель строительства – компания «Автодор».

КРЫМ И СЕВАСТОПОЛЬ МОГУТ ПОЛУЧИТЬ В 2015 ГОДУ НА РАЗВИТИЕ ИЗ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ИСТОЧНИКОВ ОКОЛО 113 МЛРД РУБЛЕЙ

Крым и Севастополь могут получить в этом году на развитие из федеральных источников около 113 млрд рублей, сообщил заместитель министра по делам Крыма Правительства РФ Андрей Соколов. «Предполагаемые расходы в этом году на модернизацию Крыма и Севастополя – порядка 113 млрд рублей. Это грандиозные деньги, сравнимые с затратами на подготовку Олимпиады в Сочи и превышающие расходы на развитие Владивостока в преддверии саммита АТЭС», – сказал А. Соколов, выступая на Ялтинском международном экономическом форуме.

По его словам, общая сумма затрат из федеральных источников на развитие Республики Крым и Севастополя до конца 2020 года – на период действия соответ-

ствующей федеральной целевой программы – превысит 700 млрд руб. Средства пойдут на развитие транспортной инфраструктуры, создание шести туристических кластеров и четырех индустриальных парков, развитие инфраструктуры городов, подготовку инвестиционных площадок и обеспечение Крыма энергией.

СДЕЛКА С РОССИЕЙ НЕ РЕШИТ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ ГРЕЦИИ, СЧИТАЕТ ГЛАВА МИНФИНА ФРГ

Соглашение в области энергетики, которое Греция, согласно публикациям в печати, намерена заключить с Россией, не решит всех экономических проблем Афин. Такое мнение выразил министр финансов ФРГ Вольфганг Шойбле, беседуя с журналистами в Вашингтоне, где он принял участие в мероприятиях в рамках весенней сессии руководящих органов Международного валютного фонда (МВФ) и Всемирного банка.

«Я не думаю, что это решит проблемы, с которыми Греция сталкивается при выполнении обязательств в рамках меморандума о взаимопонимании (с европейскими кредиторами)», – сказал Шойбле, комментируя появившиеся в печати сведения о предстоящем подписании Москвой и Афинами новой договоренности.

Ранее интернет-издание Spiegel-Online сообщило, что Греция планирует подписать соглашение с Россией в области энергетики. По его данным, Москва предоставит Афинам аванс от 3 до 5 млрд евро в рамках проекта прокладки участка газопровода «Турецкий поток» на греческой территории. Сделка поможет республике оправиться от сложной ситуации, в которой страна оказалась из-за затянувшихся переговоров с ЕС о реструктуризации госдолга, отмечало издание.

По данным Spiegel-Online, средства, которые поступят из РФ, станут авансом в счет будущих доходов Греции от транзита газа через свою территорию в Европу, при этом Афины смогут рассчитаться с Москвой по мере эксплуатации газопровода. В свою очередь пресс-секретарь президента России Дмитрий Песков в интервью радио Business FM заявил, что вышеупомянутых договоренностей с Грецией о предоставлении ей аванса не было. «Нет, не было. Президент РФ Владимир Путин сам сказал на пресс-конференции, что за помощью никто не обращался, – подчеркнул Песков. – Естественно, вопрос об энергетическом сотрудничестве поднимался. Естественно, по итогам переговоров на высшем уровне договорились, что на экспертном уровне состоится проработка всех вопросов, связанных с сотрудничеством в сфере энергетики, а Россия не обещала финансовую помощь, потому что ее никто не просил».

НОВАК: РОССИЯ ГОТОВА К ДОЛГОСРОЧНОМУ ЭНЕРГОСОТРУДНИЧЕСТВУ С ЕС

Россия готова к сотрудничеству с Европейским союзом в энергетической сфере, однако не видит стремления Брюсселя к полноценному диалогу. Об этом заявил министр энергетики РФ Александр Новак в интервью немецкой газете Welt.

Говоря о различных проектах в энергетической сфере, министр призвал поддерживать диалог с европейскими партнерами. «Однако для этого нужна воля. К сожалению, в настоящее время я не могу верить в наличие такой воли со стороны ЕС. Политизация доминирует над экономической реальностью. Представителям политики следовало бы прислушаться ко мнению европейских энергоконцернов», – считает Новак.

«По решающим вопросам ничего не предпринимается. Но дело тут не в персоналиях. Все они заперты в политических рамках. Именно поэтому нет диалога. Однако ЕС проявляет активность в тех случаях, когда этого хочет, например в вопросе поставок на Украину», – отметил министр.

«Мы готовы к диалогу и заинтересованы в долгосрочном сотрудничестве. Однако и ЕС должен быть заинтересован в этом», – сказал он.

УДК 339.9

ВАЛЮТНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ СТРАН ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ КАК ФАКТОР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ ГОСУДАРСТВ–УЧАСТНИКОВ ИНТЕГРАЦИОННЫХ ОБЪЕДИНЕНИЙ

Зеленина Л. А., канд. экон. наук,
кафедра «Мировая экономика и международный бизнес»
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,
зам. начальника отдела сотрудничества при проведении согласования макроэкономической политики
Департамента макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии (ЕАК)
E-mail: zelenina@eecomission.org

Аннотация. Региональная экономическая интеграция активно развивается практически во всех регионах мира. С учетом фрагментарного восстановления мировой экономики все большее количество государств пытаются получить дополнительные источники роста национальной экономики за счет интеграционного эффекта и наднациональной координации развития отдельных отраслей. В статье рассматривается опыт Латинской Америки в построении интеграционных объединений, который может быть заимствован в ходе формирования Евразийского экономического союза на постсоветском пространстве.
Ключевые слова: Евразийский экономический союз (ЕАЭС), региональная интеграция, интеграционный эффект, геоэкономика, финансовый рынок, региональное взаимодействие.

LATIN AMERICA MONETARY INTEGRATION AS A FACTOR OF MACROECONOMIC STABILITY OF INTEGRATION ASSOCIATIONS STATES

Zelenyna L. A.

Annotation. Regional economic integration is actively developed in almost all regions of the world. Taking into account the fragmentary global economic recovery more and more states are trying to obtain additional sources of the national economy growth due to integration effect and supranational coordination of individual industries development. The article deals with the Latin American experience in building integration associations, which can be borrowed during the formation of the Eurasian Economic Union in the post-Soviet space.
Key words: Eurasian Economic Union (EAEU), regional integration, integration effect, geo-economics, financial market, regional cooperation.

С 1 января 2015 года официально заработал Евразийский экономический союз (далее – ЕАЭС) – новое интеграционное объединение на геоэкономической карте мира, государствами-членами которого являются Республика Армения, Республика Беларусь, Республика Казахстан и

Российская Федерация. Более того, в декабре прошлого года лидерами государств-членов подписан Договор о присоединении Кыргызской Республики к Евразийскому экономическому союзу, которая, как ожидается, должна стать полноправным членом ЕАЭС в мае 2015 года.

Необходимо отметить, что вопросам валютной и финансовой интеграции в рамках ЕАЭС отведена отдельная роль и принято решение о создании наднационального органа по регулированию финансовых рынков государств-членов с местонахождением в г. Алматы (Республика Казахстан). К 2016 году планируется разработать единый стратегический документ по развитию финансовых рынков государств – членов ЕАЭС, который будет содержать практические меры по реализации данной задачи.

В этом смысле в рамках планирования дальнейшего углубления евразийской интеграции государств – членов ЕАЭС полагаем целесообразным провести параллели с другими регионами мира и посмотреть на имеющиеся практики валютной и финансовой интеграции, существующих региональных интеграционных объединений.

Принято считать, что самый успешный и показательный опыт валютной интеграции имеется исключительно в Европейском союзе. В научной литературе анализу валютной интеграции еврозоны посвящено большое количество трудов, и, как правило, в процессе исследования других региональных интеграционных объединений ученые и практики опираются на европейский опыт в качестве хрестоматийного примера. При этом в Латинской Америке также имеется достаточно успешный опыт валютной и финансовой интеграции, который может использоваться в процессе углубления интеграционного взаимодействия государств – членов ЕАЭС на современном этапе.

В целом валютная и финансовая интеграция стран Латинской Америки и Карибского бассейна имеет две основные формы: региональную и субрегиональную.

Вопросы регионального валютного взаимодействия в Латинской Америке и странах Карибского бассейна изучает Центр валютных исследований Латинской Америки (Centro de Estudios Monetarios Latinoamercanos, el CEMLA), который представляет собой ассоциацию центральных банков региона, созданную в 1952 году. Членами данного объединения является самое большое количество государств рассматриваемого региона.

Основными задачами Центра валютных исследований Латинской Америки являются [1][1]:

- содействие более глубокому пониманию и анализу проводимой странами-членами денежно-кредитной политики, а также развитие диалога между странами региона относительно применяемых инструментов фискальной и валютной политики;
- развитие квалификационных навыков и компетенций сотрудников центральных банков стран Латинской Америки и Карибского бассейна с помощью организации семинаров, тренингов, специальных программ и пр.;
- проведение широкого круга исследований по вопросам валютной и финансовой координации, а также систематизация релевантного накопленного опыта в странах Латинской Америки и Карибского бассейна;

[1] Официальный сайт Центра валютных исследований Латинской Америки // http://www.cemla.org/acerca.html . Дата обращения: 20 февраля 2015 г.

• публичное распространение и тиражирование информации по вопросам региональной финансовой интеграции, валютной политики, а также о лучших мировых практиках.

На момент создания Центр насчитывал только 7 членов. На сегодняшний день в организацию входят более 50 институтов, членами которой являются практически все центральные банки Латинской Америки и стран Карибского бассейна, равно как и представители монетарных властей развитых стран, а также международных финансовых и валютных организации.

Следующей региональной структурой, деятельность которой направлена на содействие валютной и финансовой интеграции, является Конвенция по взаимным платежам и кредитам Латиноамериканской ассоциации интеграции, (El Covenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI). Соглашение было подписано в 1982 году 12 центральными банками стран – участниц Латиноамериканской ассоциации интеграции, оно сделало возможным открытие кредитных линий, а также положило начало системе проведения и компенсации взаимных платежей в течение отведенного периода времени (четыре месяца). Целями создания данной системы являлись развитие региональной валютной и финансовой интеграции между странами-членами, а также интенсификация экономических трансакций хозяйствующих субъектов стран Латинской Америки.

На этом список всеобъемлющих региональных валютных инициатив стран Латинской Америки и Карибского бассейна себя исчерпывает. Тем не менее в рассматриваемом регионе есть целый ряд субрегиональных инициатив, к которым можно отнести:

• Валютный совет стран Центральной Америки (Consejo Monetario Centroamericano), созданный в 1964 году с целью содействия развитию координации деятельности 6 центральных банков стран-участниц (Коста-Рика, Сальвадор, Гватемала, Гондурас, Никарагуа, Доминиканская Республика);

• Латиноамериканский резервный фонд (el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)), учрежденный андскими странами в 1978 году с целью финансирования дефицита платежного баланса и инвестирования накопленных национальных резервов (страны: Боливия, Колумбия, Коста-Рика, Эквадор, Парагвай, Перу, Венесуэла);

• Валютный союз Организации Восточных Карибских государств (la Unión Monetaria de la Organización de los Estados del Caribe Oriental), созданный в 1981 году с целью создания единой валюты (восточно-карибского доллара), а также Восточно-Карибского Центрального банка (страны: Антигуа и Барбуда, Гренада, Доминика, Монтсеррат, Сент-Винсент и Гренадины, Сент-Китс и Невис, Сент-Люсия);

• Финансовое соглашение стран Северной Америки (el Acuerdo Financiero d América del Norte), которое создает региональный механизм обмена национальными валютами (swaps) с целью решения краткосрочных проблем банков с ликвидностью (страны: Мексика, США и Канада);

• Система платежей в национальных валютах (el Sistema de Pagos en Monedas Locales), позволяющая проводить платежи в национальных валютах по экспортно-импортным сделкам Аргентины и Бразилии, а также Бразилии и Уругвая;

• Единая система региональных платежей (Sistema Único de Compensación Regional, SUCRE), которая начала функционировать в начале 2010 года, она включает единую расчетную единицу, а также отдельно созданный наднациональный орган

по взаимозачету платежей стран – участниц «Боливарианского альянса для народов нашей Америки» (страны: Венесуэла, Куба, Боливия, Никарагуа, Гондурас, Эквадор, Доминика, Сент-Винсент и Гренадины, Антигуа и Барбуда).

Каждый из вышеуказанных субрегиональных финансовых и валютных проектов решает свои специфические цели и задачи, а также является определенного рода структурным элементом интеграционного взаимодействия стран Латинской Америки и Карибского бассейна.

Тем не менее действие данных механизмов с точки зрения создания страховочных инструментов по преодолению глобального финансового кризиса для стран рассматриваемого региона оказалось достаточно ограниченным по причине отличных макроэкономических условий развития государств региона, ограниченных ресурсов для преодоления накопившихся проблем и отличных типов экономического устройства стран – участниц региональных интеграционных объединений.

С другой стороны, необходимо отметить, что за последние годы сложились достаточно благоприятные предпосылки для углубления валютной и финансовой интеграции стран Латинской Америки и Карибского бассейна, а именно:

- большинство стран региона отказались от политики крайнего протекционизма и взяли курс на снижение торговых барьеров, что способствует наращиванию финансовых потоков;
- правительствам стран удалось в большинстве своем преодолеть периоды гиперинфляции и крайней макроэкономической нестабильности;
- экономические власти стран региона придерживаются принципа более консервативной фискальной и монетарной политики из-за ранее испытываемых серьезных проблем с платежным балансом;
- доминирующим принципом экономического управления стран региона является макроэкономическая стабильность;
- демократически избранные правительства присутствуют в большинстве стран Латинской Америки и Карибского бассейна, что повышает кредит доверия людей к власти и проводимому ею экономическому курсу.

Очевидным является тот факт, что развитие политических институтов и рыночных принципов регулирования экономики будет способствовать дальнейшему углублению валютной и финансовой интеграции в регионе.

Тем не менее страны Латинской Америки и Карибского бассейна пока очень далеки от реального воплощения идеи единой валюты. По мнению некоторых экспертов, текущий уровень валютной интеграции в регионе соответствует показателю европейской валютной интеграции 60-х годов прошлого века.

На наш взгляд, можно выделить следующие препятствия на пути дальнейшего углубления валютной и финансовой интеграции в Латинской Америке и странах Карибского бассейна:

- недостаточный уровень политического консенсуса между странами региона;
- слабая экономическая конвергенция, а также наличие государств, правительства которых с трудом справляются с решением фундаментальных макроэкономических проблем в экономике и созданием условий для макроэкономической стабильности;
- ограниченный опыт интеграционного взаимодействия, который позволил Европе осуществлять посте-

пенное экономическое и монетарное сближение стран-участниц на протяжении 50 лет.

В заключение необходимо отметить, что странами Латинской Америки и Карибского бассейна был проделан определенный путь интеграционного развития, который включает в себя введение ряда успешных субрегиональных валютных инициатив, например создание единой расчетной единицы сукре в региональной интеграционной группировке АЛБА, а также создание валютного союза Организации Восточных Карибских государств. Есть все основания полагать, что движение в данном направлении будет продолжено, особенно с учетом решений лидеров стран – членов УНАСУР в декабре прошлого года по реальному запуску проекта регионального банка развития стран Южной Америки (Banko del Sur) в 2015 году.

В свою очередь, государствам – членам ЕАЭС необходимо обратить внимание на происходящие процессы в Латинской Америке, поскольку потенциал взаимодействия между евразийским и латиноамериканским регионами значительный, но, к сожалению, используется не в полной мере.

Более того, стадии интеграционного развития, которые проходят наши регионы, достаточно схожи, что позволяет совместно вырабатывать меры по углублению интеграционного взаимодействия каждого региона с учетом накопленного опыта в Евразии и Латинской Америке, а также лучших мировых практик.

Business Insider: банковская система Украины разваливается

Обрушение национальной валюты и глубокий экономический спад губительно сказываются на банковской системе Украины, пишет Business Insider.

Только в этом году 12 украинских банков потеряли лицензии, еще в 14 введена временная администрация. В прошлом году лицензии были отобраны у 17 банков на фоне политического кризиса и конфликта на востоке страны и последовавшей за ними рецессии, напоминает издание.

В прошлом месяце валюта упала на 30 процентов по отношению к доллару. Нацбанк Украины пробовал проводить валютные аукционы и повысил учетную ставку с 14 до 19,5 процента. Усилия оказались напрасными, говорится в статье.

Банки потеряли до 40 процентов от всего объема валютных кредитов. Проблема в том, что, в то время как большая часть кредитов выражена в иностранных валютах, доходы украинских банков формируются преимущественно из поступлений национальной валюты. Долги банков в последние два месяца лишь дорожают, отмечает Business Insider.

Средний показатель достаточности собственных средств, по которому можно судить о надежности банка, у украинских финансовых учреждений в феврале упал на 10% ниже регулятивного минимума. Сейчас идут переговоры о необходимости облегчения требований к показателям достаточности капитала для национальных банков, однако для этого может потребоваться какая-то форма рекапитализации, говорится в статье.

Пока остается открытым вопрос, каким образом украинские власти найдут средства на рекапитализацию финансовых учреждений, – сейчас Киев столкнулся с необходимостью переговоров с международными кредиторами о пересмотре обязательств по выплате государственного долга. Однако не исключено, что кредиторы сочтут, что лучше спасти хрупкую банковскую систему Украины, вместо того чтобы позволить ей обрушиться, поскольку это повлечет за собой полное обрушение всей финансовой системы страны, полагает Business Insider.

ЕВРАЗИЙСКАЯ ИНТЕГРАЦИЯ ГЛАЗАМИ США И ЕВРОПЫ

Инглина Д. А., финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
Научный руководитель: доц. Матявина М. Ф.
E-mail: inglina93@mail.ru

Аннотация. В статье анализируется позиция США и ряда европейских стран по отношению к интеграционным процессам на постсоветском пространстве, в частности по отношению к формирующемуся Евразийскому союзу.
Ключевые слова: Евразийский союз (ЕАС), Евразийский экономический союз (ЕАЭС), украинский кризис.

EURASIAN INTEGRATION THROUGH THE EYES OF THE USA AND EUROPE

Inglyna D.

Annotation. The position of the US and several European countries concerning the integration processes in the post-Soviet space, in particular the emerging Eurasian Union, is analyzed in this article.
Key words: Eurasian Union (EAU), Eurasian Economic Union (EAEU), Ukrainian crisis.

Говоря о Евразийской интеграции, в первую очередь нужно отметить, что сегодня в средствах массовой информации термины «Евразийский союз (ЕАС)» и «Евразийский экономический союз (ЕАЭС)» часто ошибочно используются как синонимы, в то время как эти формы интеграции имеют определенные отличия. Здесь же необходимо указать, что неоднократно политические лидеры Белоруссии и Казахстана подчеркивали, что ведут курс именно на экономическую интеграцию с сохранением суверенитета и в их планы не входит создание такого Евразийского союза, который предполагает создание единой валюты и наднациональных органов управления [1]. Собственно, и договор о Евразийском экономическом союзе, вступивший в силу 1 января 2015 года, подразумевает создание международной организации региональной экономической интеграции, при этом оставляя государства суверенными [2]. Именно поэтому использование понятий ЕАС и ЕАЭС в качестве синонимов некорректно, и в данной статье речь пойдет именно о Евразийском союзе, возможность создания которого все еще остается открытой.

Несмотря на то что проект договор о ЕАЭС вступил в силу 1 января 2015 года, теоретические дискуссии о целесообразности его создания все еще продолжаются, в частности наибольшие противоречия вызывает степень и глубина евразийской интеграции. Что касается позиции России в этом вопросе, то здесь можно привести позицию Путина в статье от 3 октября 2011 года «Новый интеграционный проект для Евразии – будущее, которое рождается сегодня», где он высказывает мысль, что соз-

дание Евразийского союза на базе сотрудничества Казахстана, России и Белоруссии позволит России стать одним из мировых полюсов влияния [3]. Но сегодня политическая ситуация изменилась: в связи с событиями на Украине и с сильным охлаждением отношений между Россией и странами Запада геополитический аспект интеграции как никогда актуален.

В зарубежных СМИ время от времени появляются статьи на тему процессов интеграции в Евразии и создания Евразийского союза, причем тон этих публикаций весьма скептический. По мнению большинства зарубежных аналитиков, формирование подобного объединения связано в основном с политическими причинами. К примеру, в статье Bloomberg Business week под названием «Евразийский союз Путина – это, похоже, невыгодная сделка даже для России» большая часть статьи посвящена критике идеи создания Евразийского союза.

Так, в частности, отмечается, что размер совокупного ВВП России, Белоруссии, Армении и Киргизии в предполагаемом Евразийском союзе будет составлять около 2,6 триллиона долларов, что по величине гораздо меньше одной пятой ВВП Европейского союза, а потому создание ЕАС не будет ощутимо для мировой экономики. В этой же статье приводятся аргументы нецелесообразности такой глубокой интеграции для стран – партнеров России: Евразийский союз будет стимулировать государства-члены торговать между собой, повышая тарифы на товары, импортированные из других стран, и, таким образом, население будет страдать из-за повышения цен на импортные товары. Кроме того, и тарифная политика Евразийского союза, скорее всего, будет идти вразрез с правилами ВТО. Интересны и предположения Андерса Аслунда, научного сотрудника вашингтонского Института международной экономики, по поводу того, почему же страны все-таки стремятся к объединению: по его мнению для Казахстана и Белоруссии основная причина – это нефть, для Армении важна Россия как партнер в сфере безопасности, а Киргизия просто боится остаться изолированной. При этом неоднократно подчеркивается, что Россия придется платить за те убытки, которые понесут из-за нее другие страны [4].

Возможно, наиболее полной и полезной в этом вопросе работой является монография ведущего специалиста Института исследований в области безопасности Европейского союза Нику Попеску под названием «Евразийский союз: реальность, выдумка и предположение», опубликованная в сентябре 2014 года. Монография полностью посвящена изучению гипотетического Евразийского союза, возможностям, целям и прогнозам его создания, а также рассматривается влияние Украинского кризиса на интеграционные процессы между евразийскими партнерами. Несколько основных выводов, сделанных автором, больше направлены на критику Евразийского союза. Попеску утверждает, что, несмотря на желание Путина сделать Евразийской совет одним из основных мировых политических и экономических полюсов, его притяжение гораздо меньше, чем у ЕС, США и Китая, и свою недостаточную экономическую мощь Россия собирается возмещать напористостью. Что касается текущих событий, автор неоднократно утверждал, что Украи-

на должна была стать «жемчужиной» Евразийского совета, а на деле похоронила многие российские амбиции в этом деле. Скептицизм автора в отношении создания Евразийского союза выражается и в утверждении, что, невзирая на учреждение ЕАЭС, проект Евразийского союза до сих пор находится «в зачаточном состоянии и единственный возможный выход для интеграции – это постепенное и согласованное сближение республик [5].

Журнал Forbes также не обошел стороной тему Евразийской интеграции, придерживаясь того же мнения, что и вышеперечисленные авторы, при этом добавляя, что цель Путина в этой интеграции – это укреплении российского контроля над энергетической промышленностью в некоторых странах-партнерах, особенно в Кыргызстане, и ради нее Россия принуждает вступать страны и в Евразийский экономический союз в том числе [6].

Конфликт в Украине также связывается многими специалистами с желанием России создать Евразийский союз. 13 февраля 2015 года эксперты из Украины, России, Польши и Грузии собрались для обсуждения продолжающегося кризиса в Украине в Дублинском университете (Dublin City University, DCU), где Александр Квасьневский, экс-президент Польши и специальный представитель Европейского союза в Украине, выразил свое мнение по поводу Украины и ЕАС.

Квасьневский заметил, что Россия хочет не просто иметь контроль над частью Украины, но над всей Украиной и что она должна была стать частью новообразованного Евразийского союза, а дестабилизация Украины – это один из элементов этого плана. Но прогноз Квасьневского звучит довольно пессимистично – Украине он предсказывает долгий и затяжной кризис [7].

Форум Foreign Affaires, публикуемый Европейским советом по международным отношениям, предсказывает еще более трудный и долгий кризис, но уже для России, и указывает, что тем самым кризис распространится и в другие постсоветские страны, а потому интеграция невыгодна российским партнерам. Кризис в России Совет связывает с действием санкций со стороны ЕС и говорит о необходимости подготовки к постсоветскому финансово-экономическому кризиса в 2015 году [8].

Безусловно, об истинных мотивах и о возможности создания Евразийского союза мы можем только догадываться, но предельно ясно видно, что европейские страны наряду с Соединенными Штатами Америки крайне скептически смотрят на интеграцию между постсоветскими странами, видя в ней корыстные цели России и отрицательные стороны для других участников ЕАС, между тем сама возможность создания союза со столь глубокой интеграцией до сих пор остается под вопросом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Информационно-аналитическая служба «Русская народная линия», статья от 02.10.13 «Лукашенко: единой валюты и «наднациональных надстроек» в Евразийском союзе не будет».

2. Договор о Европейском экономическом союзе, Астана, 29 мая 2014 г. http://www.consultant.ru.

3. Новый интеграционный проект для Евразии – будущее, которое рождается сегодня // Известия, 3.10.2011. http://izvestia.ru.

4. Putin's Eurasian Union Looks Like a Bad Deal, Even for Russia //

Bloomberg Business week, May 29, 2014. http://www.bloomberg.com.

5. *Popescu N.* Eurasian Union: the real, the imaginary and the lkely // Chaillot Papers, September 2014, European Union Institute for Security Studies.

6. Putin's Ephemeral Gains with the Eurasian Economic Union» Forbes, Novembre 26, 2014, http://www.forbes.com.

7. Dublin City University News, February 13, 2015 «Experts from Ukraine, Russia, Poland and Georgia gathered in DCU to discuss crisis» http://www.dcu.ie.

8. Forum «Foreign Affairs» published by the Council on Foreign Relations, December 26, 2014 «Eurasian Disunion. Why the Union Might Not Survive» http://www.foreignaffairs.com.

В ГД внесен законопроект о классификации туробъектов на курортах РФ

Законопроект, предусматривающий введение обязательной классификации объектов туриндустрии на российских курортах, внесен в госдуму, следует из документа, опубликованного в электронной базе нижней палаты парламента.

Соответствующие поправки предложены Законодательным собранием Краснодарского края. В пояснительной записке авторы указывают, что сейчас в курортных городских округах и населенных пунктах под видом жилых объектов нередко строят гостиницы для отдыхающих, мини-отели, гостевые дома.

Согласно действующему законодательству РФ, для получения разрешения на строительство индивидуальных жилых домов не предусмотрено предоставление проектной документации и существует возможность государственной регистрации права собственности в упрощенном порядке (без разрешения на ввод объекта в эксплуатацию).

Такие объекты, как правило, возводятся с нарушением санитарно-гигиенических, противоэпидемиологических и пожарных норм и правил, что создает потенциальную угрозу жизни и здоровью отдыхающих и проживающих в них граждан. Все это негативно сказывается на общем впечатлении об отдыхе и, как следствие, на конкурентоспособности курортов.

«На сегодняшний день одним из самых эффективных механизмов повышения качества сервиса и отдыха на курортах края является классификация объектов туристской индустрии, включающих гостиницы и иные средства размещения, горнолыжные трассы, пляжи, которая призвана подтвердить и улучшить уровень обслуживания граждан на курортах. Введение обязательной классификации на курортных территориях позволит обеспечить качество туристских услуг, соответствующее требованиям системы классификации, разработанной в соответствии с международными стандартами», – говорится в документе.

Авторы отмечают, что в период с 1 июля 2011 года по 31 декабря 2016 года на территории Сочи предоставление гостиничных услуг допускается при наличии свидетельства о присвоении гостинице или иному средству размещения категории, предусмотренной системой классификации гостиниц и иных средств размещения.

«В результате введения обязательной классификации на территории муниципального образования город-курорт Сочи значительно снизилось количество жалоб в отношении средств размещения, прошедших классификацию», – говорится в материалах законопроекта.

УДК 351.72

О НЕКОТОРЫХ БАЗОВЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРИНЦИПАХ УСТОЙЧИВОГО РОСТА В НОВЫХ УСЛОВИЯХ

Матризаев Б. Д., канд. экон. наук, доцент кафедры «Макроэкономическое регулирование»,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
E-mail:metrizaev@mail.ru

Аннотация. В статье раскрываются основные макроэкономические риски, с которыми столкнулись развитые и ключевые развивающиеся рынки. Вместе с тем рассматриваются направления для осуществления активного и всеобъемлющего экономического роста в средне- и долгосрочной перспективе. Приводится подробный анализ рекомендаций наднациональных финансовых организаций для снижения рисков глобальной финансовой стабильности.
Ключевые слова: экономический рост, макроэкономическая и пруденциальная политика, вторичные эффекты, глобальное перебалансирование.

ABOUT SEVERAL BASIC MACROECONOMIC PRINCIPLES OF SUSTAINED GROWTH

Metraziev B. J.

Annotation. The article describes the main macroeconomic risks developed and key emerging markets were faced with. At the same time, trends for active and inclusive economic growth realization in the medium and long-term outlook are considered. Detailed analysis of the supranational financial institutions recommendations to reduce the risks of global financial stability is given.
Key words: economic growth, macroeconomic and prudential policy, secondary effects, global rebalancing.

Сейчас мы можем наблюдать процесс умеренного восстановления экономики, но необходимо ускорение, чтобы обеспечить более быстрый, устойчивый рост, обеспечивающий создание рабочих мест. Во избежание ловушки низкого среднесрочного роста и обеспечения мировой финансовой стабильности странам-членам необходимо кардинально поменять макроэкономический курс.

Для решения этих проблем требуются действия по четырем основным направлениям:

- осуществление активного и всеобъемлющего среднесрочного роста;
- осуществление перехода от рынков с ведущей ролью ликвидности к рынкам, на которых ведущую роль играет экономический рост;
- преодоление наследия высоких дефицитов и задолженности;
- преодоление вторичных эффектов и глобальное перебалансирование.

Продолжающееся накопление суверенных долгов достигает исторических максимумов в развитых стра-

нах, что заставляет международное экспертное сообщество задуматься о вызовах и угрозах финансовой безопасности. Несмотря на осторожный оптимизм современных экономистов, существует мнение о долгосрочности решения проблемы ликвидации финансовых дисбалансов. Именно поэтому актуальным стало обсуждение вопросов, связанных с особенностями накопления государственных долгов и управления ими в условиях снижения темпов глобального экономического роста.

На сегодня учеными отмечается общее повышение рисков, генерируемых международным сектором суверенных финансов. Кроме того, научные и прикладные исследования долговой нагрузки суверенного сектора по всему миру не дают однозначных ответов по решению долговых проблем. Таким образом, актуальность исследования заключается в определении безопасных параметров накопления государственных долгов для международной и национальных финансовых систем, а также направлений макроэкономического урегулирования подобных процессов.

Многосторонность последствий перетока долговых обязательств государственного сектора в другие сферы, сложности получения достоверной информации о существующих и потенциальных рисках накопления суверенных долгов, определение безопасных критериев накопления долга для каждой отдельной страны и способность государств вовремя выполнять долговые обязательства – это лишь неполный перечень проблем, промедление с решением которых увеличивает риски глобальной финансовой нестабильности.

Рост долговой нагрузки ускорился в посткризисный период. Так, по расчетам МВФ, в 2009 году суверенные долги относительно мирового ВВП составляли 76,2%, в 2012 году их уровень достиг 81,3%, а в 2013 году повысился до 81,5% (рис. 1). Высокие темпы накопления долга можно заметить в развитых странах.

Повышение долговой нагрузки происходит на фоне сокращения бюджетных дефицитов. Так, совокупный бюджетный дефицит во всем мире, который в 2009 году достигал 74% мирового ВВП, в 2012 году составил 42% к ВВП и 35% ВВП в 2013-м. Такая тенденция соответствует объявленному на бюджетную консолидацию курсу, который был активно поддержан на национальных уровнях.

Быстрые темпы консолидации были замечены в странах, увеличивших долги. В 2013 году бюджетный дефицит Греции составил 4,7% ВВП (в 2009 г. этот показатель составлял 15,6% ВВП), Испании – 5,7% ВВП (11,2% ВВП в 2009 г.), США – 7,3% ВВП (13,3% ВВП в 2009 г.), еврозоны – 2,6% ВВП (6,4% ВВП в 2009 г.).

Положительным достижением, несомненно, является обеспечение государствами оптимизации текущих

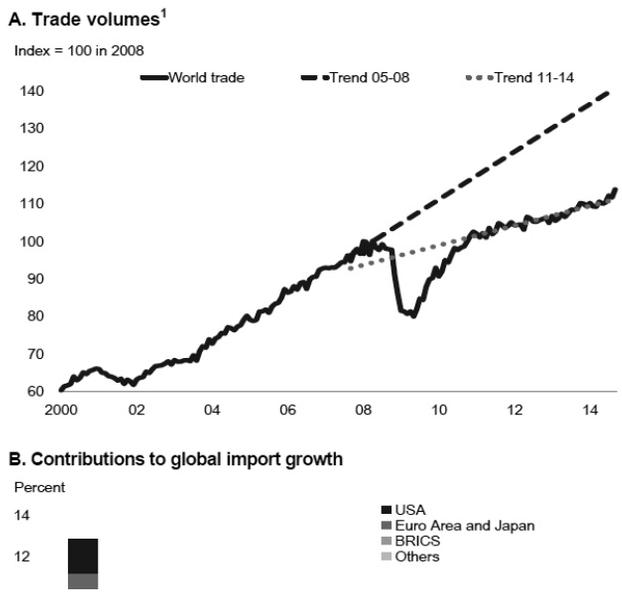

Рис. 1. Мировой долг [1]

Рис. 2. Мировая торговля [2]

расходов и финансовой дисциплины, достигнутое в результате бюджетной консолидации. При этом рост долговой нагрузки свидетельствует об отсутствии позитивных сдвигов в решении системных проблем – о недостаточности экономического роста для покрытия долговых потоков и отсутствии механизмов, в том числе финансовых, реального сокращения долга. На недостаточность возможностей экономического роста для решения долговой проблемы суверенного сектора указывают прогнозы среднесрочной перспективы МВФ, ООН и Всемирного банка. Наибольшей угрозой в этом контексте является высокая вероятность синхронизированного глобального спада.

Потенциальные темпы роста были низкими во многих странах с развитой экономикой и могли бы быть выше в странах с формирующимся рынком. Для **осуществления активного и всеобъемлющего среднесрочного роста необходимо** устранение препятствий на стороне предложения и повышения производительности труда, необходимо вновь уделить повышенное внимание структурным реформам.

В странах с развитой экономикой директивным органам было рекомендовано продолжать реформы рынков труда, товаров и услуг, чтобы минимизировать последствия растущей безработицы, продолжающегося сокращения кредитования корпоративного сектора и домашних хозяйств, сохранения нестабильности в банковской системе, а также повышения суверенных рисков. Это помогло бы немного изменить тренд рынка мировой торговли (рис. 2). Увеличение инвестиций будет крайне важным как в странах с развитой экономикой, так и в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах.

В настоящий момент мы можем наблюдать переход от рынков с ведущей ролью ликвидности к рынкам, на которых ведущую роль играет экономический рост. С учетом того, что общемировые финансовые условия, как ожидалось, ужесточатся, странам с формирующимся рынком было рекомендовано сделать свою экономику более устойчивой за счет решительных мер макроэкономической и пруденциальной политики и предоставлять ликвидность, если это необходимо для сохранения стабильности финансовой системы. В зоне евро оздоровление банковских и корпоративных балансов было необходимо для преодоления финансовой фрагментации наряду с продвижением в формировании банковского союза. Странам с формирующимся рынком следует углублять финансовые рынки для повышения устойчивости к внешним финансовым шокам.

Эксперты Международного валютного фонда выражают осторожный оптимизм относительно ожиданий

экономического роста, основанного на анализе принятых мер, которые позволили снять острые риски кризиса в еврозоне и США. Для еврозоны МВФ также прогнозирует снижение темпов экономического восстановления. Несмотря на наступление рецессии в Японии, МВФ ожидает эффекта от мер стимулирования. Для стран с формирующимся рынком прогнозируется оживление экономического роста, содержание которого зависит от возможностей преодоления слабого внешнего спроса и внутренних ограничений. В целом же Международный валютный фонд прогнозирует сохранение значительных рисков ухудшения ситуации, обусловленных возможными проблемами в еврозоне и рисками чрезмерной бюджетной консолидации в США (табл. 1).

Всемирный банк прогнозирует, что рост мирового ВВП в 2015 году составит 3,5%, и надеется на умеренный экономический рост на протяжении 2015–2017 годов. Для развивающихся стран в текущем году Всемирный банк прогнозирует темпы роста в 4,8%, для стран с высоким уровнем доходов – 2,2%. Признавая развивающиеся страны основными локомотивами глобального роста, эксперты ВБ, впрочем, отмечают замедление темпов их экономической динамики, которая еще не достигла докризисных уровней, а также потребностей системного повышения внутренней производительности.

Таким образом, Всемирный банк, как и МВФ, указывает на то, что медленный экономический рост является ключевой предпосылкой возникновения рисков. В этой связи в прогнозе ВБ отмечается значительный потенциал негативного влияния еврозоны на дестабилизацию глобального развития и отмечается необходимость существенного улучшения состояния государственных финансов, активизации формирования панъевропейского банковского союза и фондов суверенного спасения. В случае потери политической инициативы по внедрению этих мероприятий ВБ прогнозирует высокую вероятность ограничения доступа отдельных стран еврозоны к международным рынкам капитала, а также провоцирование глобального замедления, которое может снизить ВВП развивающихся стран более чем на один процент.

Как следствие, необходимо ускорение работы по изучению финансовых рисков, совершенствование их оценки и формирование системы превентивных мер. Такую работу сейчас активизировали международные организации, национальные, а также наднациональные органы, которые последовательно обрабатывают ан-

Таблица 1

Показатели реального ВВП отдельных стран мира в прогнозах МВФ и Мирового банка в 2015–2016 годах, % [2], [3]

Страна	МВФ		Мировой банк		Страна	МВФ		Мировой банк	
	2015	2016	2015	2016		2015	2016	2015	2016
Мир	3,5	3,7	2,2	2,4	Индия	6,3	6,5	6,4	7,0
США	3,6	3,3	3,2	3,0	РФ	–3,0	–1,0	–2,9	0,1
Еврозона	1,2	1,4	1,1	1,6	Бразилия	0,3	1,5	1,0	2,5
Япония	0,6	0,8	1,2	1,6	Китай	6,8	6,3	7,1	7,1

тикризисные меры и, что важно, принимают меры по предупреждению кризисных явлений.

Таким образом, преодоление наследия высоких дефицитов и задолженности является одной из основных целей. В странах с развитой экономикой, где средний дефицит бюджета был сокращен вдвое после пикового уровня, достигнутого во время кризиса, первоочередная задача состояла в калибровке темпов и структуры дальнейшей корректировки и в снижении коэффициентов долга до осмотрительных значений. В странах с формирующимся рынком, где дефициты и коэффициенты долга оставались выше докризисных уровней, для устранения факторов уязвимости, связанных с крупными авуарами долговых обязательств на руках у нерезидентов, потребовалось ужесточение налогово-бюджетной политики. Директивным органам в странах с низкими доходами необходимо было активизировать мобилизацию доходов и повысить эффективность расходов, не допуская при этом быстрого накопления долга.

В частности, Международный валютный фонд значительно усилил работу в сфере финансового надзора, который осуществляется в соответствии с международным мандатом и ориентирован на обеспечение эффективного функционирования международной валютно-финансовой системы и поддержки глобальной экономической и финансовой стабильности. Необходимо отметить утвержденную в сентябре 2012 года Стратегию финансового надзора, где подведены итоги инновации и просчета финансового надзора МВФ за последнее десятилетие, а также определены целевые приоритеты его дальнейшего развития. Эта Стратегия сосредотачивается на выявлении системных рисков финансовой стабильности и макропруденциальной политике, а также предусматривает усиление инструментов для политического диалога с национальными правительствами с целью снижения вероятности финансовых потрясений на глобальном уровне. Кроме этого, в рамках Стратегии МВФ существенно углубляет практическое сотрудничество со Всемирным банком, Группой двадцати, Советом по финансовой стабильности, а также другими регламентными органами.

Кроме того, было принято межгосударственное соглашение ЕС – Пакт о финансовой стабильности, подписанный 25 из 27 государств – членов ЕС, который вступил в силу 1 января 2013 года. Целевым ориентиром этого соглашения является предупреждение от сползания в долги путем соблюдения финансовой дисциплины государствами-членами. Ключевыми правилами в рамках соглашения является ограничение государственного долга 60% ВВП, удержание дефицита бюджета не более 3% ВВП, а структурного дефицита – менее 1% ВВП и внедрение автоматических механизмов коррекции, которые находятся в процессе разработки. Важным инструментом поддержания финансовой дисциплины являются финансовые санкции в размере от 0,1% ВВП страны за превышение определенных нормативов.

Конечно, приведенные примеры не исчерпывают глобальные и национальные антикризисные меры, которые осуществляются с целью оздоровления суверенных финансов. Отметим лишь важную тенденцию – концентрацию усилий на превентивных мерах, предвидение и предотвращение кризисных явлений.

С этой целью важны подготовка мероприятий по диагностике и раннему предупреждению финансовых дисба-

лансов; исследование наиболее вероятных сфер и механизмов трансфера внешних кризисов, в частности долгового кризиса в еврозону, в национальную экономическую и финансовую системы; формирование недолговых источников погашения государственного долга; введение компенсационных механизмов финансирования экономики на случай существенного ухудшения конъюнктуры на внешних рынках; оптимизация источников внешнего финансирования и расширения возможностей доступа к международным рынкам капитала, в том числе за счет развития современных финансовых механизмов.

Низкие темпы роста и повторяющиеся раунды волатильности на рынках подчеркивают глобальную взаимосвязанность и значение сотрудничества государств-членов. На национальном уровне для преодоления вторичных эффектов и глобального перебалансирования рекомендовалось тесное сотрудничество между директивными органами. Претворение в жизнь действенных среднесрочных планов бюджетной консолидации и структурных реформ уменьшит бремя денежно-кредитной политики по поддержанию роста и тем самым уменьшит риски для финансовой стабильности. На международном уровне большее сотрудничество в экономической политике необходимо для достижения более высоких темпов сбалансированного роста и смягчения рисков негативных вторичных и возвратных эффектов политики. В частности, более широкое обсуждение центральными банками своих текущих планов и планов по поддержке ликвидности при непредвиденных обстоятельствах могло бы помочь в решении проблем, связанных с постепенным свертыванием нетрадиционных мер денежно-кредитной политики в странах с развитой экономикой. Более того, расширение сотрудничества необходимо для обеспечения согласованности инициатив стран и предотвращения фрагментации международной системы финансового регулирования. Помимо этого, для содействия глобальному перебалансированию потребуются согласованные меры как стран с дефицитом, так и стран с профицитом.

Очевидно, что в глобальной финансовой системе накоплен отрицательный потенциал рисков, генерируемых неудовлетворительным состоянием суверенных финансов и медленным экономическим ростом. Это актуализирует необходимость концептуального переосмысления системы обеспечения финансовой стабильности, перспектив накопления суверенного долга для экономического роста, а также механизмов предупреждения трансфера финансовых кризисных явлений в национальной экономике.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Международный валютный фонд. Годовой отчет 2014. От стабилизации к устойчивому росту. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – http://www.imf.org.

2. Всемирный Банк Global Economic Prospects. 2015. [Электронный ресурс]. – Режим доступа–http://www.worldbank.org.

3. МВФ World economic outlook. Gradual Upturn in Global Growth During 2013. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – http://www.imf.org.

4. МВФ Macrofinancial stability in the new normal. April 7, 2011. [Электронный ресурс]. – Режим доступа–http://www.imf.org.

5. *Медведева М. Б., Щепочкина Н. М.* Важнейшие тенденции формирования регулирования мирового финансового рынка // Финансы, деньги, инвестиции. – 2012. – № 4.

УДК 336.6:336.77

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Смирнов А. Л., канд. экон. наук, доцент
кафедры «Мировая экономика и международный бизнес»
Финуниверситета при Правительстве Российской Федерации
E-mail: alexeismirnov@bk.ru

Аннотация. В статье проанализированы принятые в 2014 году государственные меры по развитию проектного финансирования в Российской Федерации, выявлен ряд узких мест в этой области и сформулированы некоторые предложения, направленные на повышение эффективности рассмотренной модели проектного финансирования.
Ключевые слова: инвестиционный проект, проектное финансирование, инструменты государственной финансовой поддержки.

NEW FUNDING OPPORTUNITIES

Smirnov A. L.

Annotation. The article analyzed national development measures of project financing in the Russian Federation, which had been assumed in 2014; a number of «bottlenecks» in this area was identified and some suggestions focused on enhancement of efficiency of given project financing model were formulated.
Key words: investment project, project financing, state-financing backing tools.

В 2014 году в России вступил в действие пакет законодательных мер, направленных на развитие проектного финансирования [1][1], являющегося эффективным механизмом финансирования масштабных международных и национальных инвестиционных проектов. Такой механизм является действенным, а иногда и единственно возможным, в отношении проектов, связанных прежде всего с капиталоемкими отраслями промышленности, такими как топливно-энергетический комплекс, отрасли добывающей и перерабатывающей промышленности, промышленная и социальная инфраструктура, однако может быть эффективно использован и в ряде других секторов экономики.

Новая законодательная база существенно расширяет возможности использования технологий и инструментов проектного финансирования, делая доступным их применение не только в зарубежной юрисдикции, как это практиковалось ранее организаторами финансирования инвестиционных проектов, но и в российском правовом поле.

Задачи по дальнейшему развитию проектного финансирования, сформулированные Президентом Рос-

[1] Федеральный закон № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и Федеральный закон № 367-ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации».

сии В.В. Путиным на прошлогоднем Санкт-Петербургском международном экономическом форуме, зафиксированы в соответствующем Перечне поручений о дополнительных мерах по стимулированию роста отечественной экономики и принятом на их основе постановлении Правительства Российской Федерации № 1044 от 11 октября 2014 г. «Об утверждении программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования».

Принятие этой программы, основной целью которой является обеспечение необходимой государственной поддержки проектного финансирования в нашей стране, приобретает особую актуальность в условиях продолжающегося санкционного режима по отношению к целому ряду российских корпораций и финансовых институтов со стороны западных партнеров, явилось еще одним серьезным шагом, направленным на развитие проектного финансирования в России.

Представляется, что уже сам факт появления таких документов, имеющих целью стимулировать развитие проектного финансирования в России, повышать уровень проработки инвестиционных программ и находить решения для финансирования тех из них, которые имеют большое народнохозяйственное значение и являются социально значимыми (что важно как для инициаторов проектов и банков-кредиторов, так и для государства), свидетельствует о том значении, которое на высшем государственном уровне придается комплексу связанных с решением этой задачи вопросов.

Не менее значимо и то обстоятельство, что решения по формированию адекватного механизма проектного финансирования в стране и повышению его эффективности должны быть реализованы в пакете мер, направленных на стимулирование развития реального сектора отечественной экономики, в результате чего дополнительные шансы на финансовую поддержку смогут получить существенно большее число заслуживающих того проектов. Очевидно, что необходимость серьезных шагов в данном направлении и принятия соответствующих решений на адекватновысоком государственном уровне назрела уже достаточно давно и с этих позиций принятые меры можно квалифицировать как в известной мере несколько запоздавшие.

Более того, на наш взгляд, вышедшие в 2014 году документы решили далеко не весь комплекс вопросов, и прежде всего не до конца понятно – каким образом будет происходить процедура отбора инвестиционных проектов и будет ли это строго коллегиальная и взвешенная система принятия инвестиционных решений, исключающая какие-либо административные факторы?

Очевидно, что любые новые механизмы требуют времени на «тестирование» в реальных условиях, тем более такой комплексный и многозвенный механизм, как проектное финансирование, инструменты и технологии которого предстоит применять в современных условиях повышенной турбулентности мировой и российской экономики, что повышает требования к его надежности и наверняка потребует отладки, настройки и доработки.

На наш взгляд, прежде всего необходимо определиться в базовых понятиях и дефинициях, а именно в понимании того, как государство видит (и трактует) проектное финансирование в качестве комплексного

инвестиционно-кредитного механизма – помимо использования такого известного инструмента, как государственные гарантии, инкорпорированного в программу поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования?

Наряду с этим важно адекватное определение таких базовых компонентов механизма проектного финансирования, как спонсоры проекта, проектная компания, проектные риски и методики их оценки и распределения, секъюритизация финансовых обязательств как участников, так и проекта в целом, а также ряда других. Неотъемлемыми компонентами механизма проектного финансирования является структурирование, финансовый инжиниринг и монтаж проекта с учетом необходимости особых подходов к приемлемому обеспечению тех проектных конструкций, в основе которых лежат инструменты долгового финансирования. Принципиально важным является фиксирование юридически значимых обязательств всех участников инвестиционных проектов в связи с принятием последними на себя проектных рисков.

Закономерен имеющий принципиальное значение вопрос: достаточен ли лежащий в основе постановления № 1044 подход (критерии отбора финансовых институтов), когда все перекладывается на плечи тех же государственных банков? Много ли наберется в стране финансовых учреждений, в полной мере отвечающих критериям отбора с точки зрения наличия адекватного уровня квалификации специалистов и достаточного опыта работы? Дело в том, что реально критериям аккредитации финансовых учреждений в числе тех, кому доступна возможность использования инструментов государственной финансовой поддержки инвестиционных программ, реализуемых на основе принципов проектного финансирования, отвечает очень узкий круг российских банков, практически все из которых представляют государственный банковский сектор.

С другой стороны, обкатывать и внедрять новые финансовые технологии и механизмы логичнее с теми финансовыми учреждениями, где в соответствующих подразделениях уже есть квалифицированные команды профильных специалистов и накоплен определенный опыт и практика проектного финансирования. Исходя из этих позиций, возможно, координацию всего комплекса работ в рамках предложенной модели проектного финансирования было бы целесообразнее возложить не на Минкономразвития, а на Внешэкономбанк, обладающий гораздо большими компетенциями и практическим опытом в данной области. Между тем функции этой госкорпорации в реализации постановления № 1044 весьма сужены и не вполне соответствуют специфике проектного финансирования. В частности, на Внешэкономбанк возложена задача анализа заемщиков, привлекаемых на цели реализации проектов кредитных ресурсов, в то время как известно, что проектные компании по определению не ведут никакой не связанной с проектом финансово-хозяйственной деятельности и не имеют кредитной истории.

При этом, не отрицая того очевидного факта, что механизм проектного финансирования требует централизованного управления и регулирования, важно обеспечить адекватный уровень квалификации задействованных в реализации инвестиционных программ команд специалистов

и отдельных экспертов из российских регионов, где и дислоцировано подавляющее большинство проектов.

В рамках работы по задействованию возможностей, предоставляемых механизмом проектного финансирования, неизбежно возникнет необходимость определенной корректировки банковского регулирования, прежде всего в части вопросов формирования резервов под кредитные операции с недостаточным обеспечением и повышенным кредитным риском. Однако здесь налицо и другая очевидная проблема: правильно ли перекладывать повышенные риски, с которыми имманентно сопряжено проектное финансирование, на вкладчиков банков и не скажется ли это на устойчивости российской банковской системы?

Ответы на эти и другие вопросы, на наш взгляд, потребуют более совершенной модели механизма проектного финансирования при адекватном участии государства – как посредством гарантийной поддержки, так и с использованием иного инструментария. Об этом убедительно свидетельствует мировой опыт применения мер государственной поддержки, восстановления и стимулирования развития национальных экономик целого ряда стран.

В этом контексте важно четко сформулировать возможности и алгоритм сочетания банковского кредитования с бюджетной политикой по финансированию инвестиций – соответствующие возможности хотя и упомянуты в постановлении № 1044, однако лишь в самом общем виде, а они требуют конкретизации и адресных поручений соответствующим государственным структурам.

Не менее важна увязка «запуска» механизма проектного финансирования с задачей финансовой поддержки экспорта, причем не только в рамках финансирования чисто экспортных операций, находящихся в зоне ответственности таких институтов, как ЭКСАРа и Росэксимбанк, но и с точки зрения финансирования развития и технологической модернизации экспортной базы страны, без чего невозможно усиление конкурентных позиций России на мировых товарных рынках.

Заслуживающими увязки с решением задачи развития проектного финансирования в России являются такие требующие государственной финансовой поддержки программы, как энергосбережение и повышение энергоэффективности, развитие территорий, ликвидация аварийного жилья и поддержка нового жилищного строительства – все эти программы могут и должны реализовываться на основе принципов и технологий проектного финансирования, но, исходя из буквы и духа постановления № 1044, могут и не попасть в их число.

На наш взгляд, постановление № 1044 оперирует достаточно «размытым» понятием эффективности проекта без должного внимания к определению подходов и методик оценки экономической эффективности инвестиционных программ и, главное, не дает ответа на вопрос: эффективность для кого?

Требуют более четкого понимания механизм и стоимостные условия фондирования аккредитованных банков на базе ключевой ставки Банка России (в настоящее время она все еще очень велика) – даже при регламентированной предельной банковской марже (1%) – для инвестиционных проектов это исключительно высокая стоимость кредитных ресурсов, которую в состоянии выдержать только высокоэффективные краткосрочные торговые сделки и которая, безусловно,

нуждается в системе государственного субсидирования. В противном случае говорить о массовом старте проектного финансирования в России до существенного снижения ключевой ставки – бессмысленно.

Есть и другая сторона этого вопроса – удовлетворит ли такой низкий размер маржи, который заведомо неадекватен высоким рискам проектного финансирования, банки-кредиторы? В этом контексте остался «за скобками» вопрос о банковских комиссиях, которые принято взимать при операциях проектного финансирования (например, arragement fee), а также оплата обязательных при проработке инвестиционных программ услуг независимых экспертов и комиссии инвестиционных консультантов, которые могут заметно повысить уровень эффективной процентной ставки. Пока так и неясно, будет ли регулятор контролировать и эти вопросы?

Наконец, не вполне понятно – в чем может заключаться мотивация ведущих международных финансовых институтов для прохождения предложенных в постановлении № 1044 процедур аккредитации, дающих возможность привлечения кредитных ресурсов в Банке России по процентным ставкам, существенно более высоким, чем доступные им источники заимствований на международном рынке капитала, да еще при регламентированной максимальной доходности операций с использованием этих средств? Не исключено, что такие возможности заинтересуют «дочки» международных финансовых институтов, активно работающих в России на рынке инвестиционного и проектного финансирования. Эти и другие вопросы требуют оценки и обмена экспертными мнениями внутри банковского сообщества.

Что касается инкорпорированного в модель механизма проектного финансирования компонента государственных гарантий, то, признавая, несмотря на ограниченный (25% от бюджета проекта) размер такой поддержки, ее важность с точки зрения снижения совокупных проектных рисков для кредитора (любое дополнительное покрытие снижает кредитные риски – в какой мере – это отдельный вопрос), необходимо отметить по крайней мере два существенных момента.

Во-первых, важность временного фактора при согласовании вопроса о выдачи таких гарантий – как показывает практика, согласовательные процедуры часто затягиваются, что неприемлемо для проектов, реализуемых в конкурентной рыночной среде. Во-вторых, неоднозначность положения, предполагающего выдачу таких гарантий на бесплатной основе. Ведь речь идет о финансировании жизнеспособных и экономически эффективных проектов – почему бы не предусмотреть взимание комиссий за выставление государственных проектных гарантий в размере, скажем, 0,5–1,5% годовых от объема покрытия? Тем более что это соответствовало бы международной практике и необходимые расходы могли бы быть частично или полностью покрыты в счет кредита с амортизацией выплат в период погашения кредита без необходимости имобилизации средств проектной компании уже на прединвестиционной фазе проекта.

Между тем возможности государственной финансовой поддержки проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования, гораздо шире и, на наш взгляд, наряду с государственными гарантиями должны включать такие инструмен-

ты, как прямое участие государства в проектах в качестве инвестора, субсидирование процентных ставок, местные налоговые льготы (в привязке к регионам реализации инвестиционных программ), долгосрочные государственные контракты по фиксированным ценам, система государственного страхования, адаптированная к специфике проектных рисков.

Как показывает мировая практика, государственная поддержка проектов, реализуемых на основе принципов проектного финансирования, важна на всех этапах осуществления инвестиционных программ, однако в целом ряде случаев она наиболее востребована на их начальном этапе, когда собственных средств инициаторов проектов недостаточно для организации долгового финансирования. Представляется, что при доработке модели проектного финансирования на это обстоятельство необходимо обратить самое серьезное внимание и учитывать, что трудности финансирования на начальном этапе неизбежно приведут к необходимости выделения определенных фаз реализации проектов, когда их эффективность будет определяться не только начальной фазой, но и проектами в целом.

Следует отметить, что постановление № 1044 «обходит стороной» и такие важные вопросы как валютные риски – проблема которых существенно обострилась в последнее время в связи с высокой волатильностью курса рубля. Между тем при финансировании закупок импортного оборудования в счет кредитов в рублях такие риски неизбежно возникают, а адекватного рынка для их хеджирования на сроки использования и погашения привлекаемых кредитов в стране пока не существует. Возникает понятный вопрос: кто такие риски будет нести и как ими управлять?

При рассмотрении предложенной модели механизма проектного финансирования и разработке предложений по ее модификации важно учитывать, что подавляющее большинство инвестиционных программ на территории Российской Федерации осуществляется с участием иностранных компаний-поставщиков современного технологического оборудования, а также соответствующих национальных экспортно-импортных банков, агентств экспортного финансирования и страхования. Как правило, это дорогостоящие поставки и сопутствующие им иные инвестиционные затраты, которые принято осуществлять на условиях привлечения кредита стран поставщиков, в том числе с использованием возможностей государственного стимулирования экспорта. В этой связи важно, чтобы эти возможности использовались должным образом, а не замещались целиком кредитной поддержкой российских импортеров за счет государственного бюджета и иных внутренних источников финансирования.

В данном контексте также не вполне понятна позиция разработчиков постановления правительства № 1044 относительно аккредитации в программе финансовой поддержки на территории Российской Федерации инвестиционных проектов с участием международных финансовых институтов (МФИ) – в постановлении никак не «прописаны» такие институты, как ЕБРР, МБРР, а также МФИ стран Азии, Ближневосточного региона, Латинской Америки.

Представляется, что сформированная законодательная база проектного финансирования и Программа поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории

Российской Федерации на основе проектного финансирования в целом достаточно органично дополняют друг друга, открывая возможности более широкого и эффективного применения как внешних, так и внутренних источников фондирования инвестиционных программ, осуществляемых на территории РФ, решая тем самым стратегическую задачу привлечения инвестиций в отечественную экономику.

Однако, если сравнивать постановление Правительства РФ № 1044 и Федеральные законы № 379-ФЗ – 367-ФЗ (отметим, что проекты этих законов тщательно готовились и согласовывались с ключевыми министерствами и ведомствами Российской Федерации с участием международных экспертов более 10 лет), то качество проработки явно в пользу последних. Что касается постановления № 1044, которое, во исполнение известных поручений, судя по всему, версталось в считанные недели в жестком режиме согласований при ограниченном числе разработчиков, то для успешного запуска регламентированной им модели механизма проектного финансирования потребуется его основательная доработка уже в ходе практического применения. В этой связи представляется целесообразным сформировать рабочую группу компетентных специалистов и без излишней спешки доработать документ, согласовав в установленном порядке все необходимые изменения и дополнения.

Наряду с этим успех работы предложенной модели механизма проектного финансирования во многом будет определяться наличием в российском банковском секторе адекватно подготовленных специалистов, равно как должным уровнем риск-менеджмента, структурирования и управления инвестиционными проектами, а также их надлежащим мониторингом.

Известно, что при нестабильной экономической ситуации и в условиях резкого удорожания стоимости капитала инвестиционных предложений на рынке, как правило, меньше не становится. А вот инвесторы и кредиторы, которые, будучи вынужденными решать свои проблемы, сами продают активы и уходят с рынка, становятся значительно более осмотрительными и требовательными при отборе наиболее жизнеспособных и финансово устойчивых проектов – это обстоятельство следует учитывать инициаторам инвеситиционных программ. Безусловно, очевидная тенденция ужесточения кредитно-инвестиционной политики банков и смена приоритетов в кредитных продуктах на менее рискованные не может не сказаться и на перспективах развития проектного финансирования в России, по крайней мере в краткосрочной перспективе. Вместе с тем любому экономическому развитию свойственна цикличность и через какое-то время можно прогнозировать смену тренда в позитивном направлении.

ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПОДПИСКЕ:
тел.: (495) 749-21-64, 749-42-73, 685-93-68, факс: (495) 664-27-61.
E-mail: podpiska@panor.ru www.panor.ru

ОБЪЕМ ПОДОЗРИТЕЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В РОССИИ СНИЗИЛСЯ В 2014 ГОДУ ВДВОЕ

Объем подозрительных финансовых операций по переводу средств за рубеж, а также по их обналичиванию сократился в 2014 году почти в два раза. Об этом заявил журналистам глава Федеральной службы по финансовому мониторингу Юрий Чиханчин.

«Важный риск – это потоки денежных средств, уходящих за рубеж и возвращающихся из-за рубежа. Принятые совместно с Банком России правоохранительными органами, заинтересованными ведомствами меры практически в два раза сократили указанные потоки по сомнительным основаниям. Но подозрительные операции остались», – сказал руководитель Росфинмониторинга.

По его словам, сомнительность таких операций определена стандартами FATF, а их анализ позволяет выделить как финансовые институты, так и клиентов, которые участвуют в этих операциях.

«Кроме того, на сопоставимую величину (почти в два раза) сократился объем теневых операций по обналичиванию средств. При этом сомнительные операции начали уходить из банковского сектора во внебанковский сегмент», – сказал Чиханчин.

Он отметил, что полученная информация позволила Росфинмониторингу проводить финансовые расследования, при этом часть материалов использована в реализации уголовных дел, связанных с наличием недвижимости за рубежом. К ряду госчиновников на основании расследований Росфинмониторинга были приняты меры антикоррупционной направленности.

Анализ запросов показывает, что в большей степени иностранных коллег интересует кредитно-финансовая система России. «Если же говорить о количестве поступивших от зарубежных финансовых разведок запросов, то их количество примерно осталось на уровне прошлых лет», – сказал глава ведомства.

Президент РФ Владимир Путин, выступая 19 марта на съезде Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП), заявил, что механизмы амнистии капитала должны соответствовать требованиям FATF, быть абсолютно легальными и понятными с международно-правовой точки зрения. Путин отметил, что ни у кого за рубежом не должно возникать никаких сомнений в соответствии российской амнистии капиталов международному законодательству, в том числе и с точки зрения предотвращения отмывания средств, полученных незаконным путем.

Росфинмониторинг осуществляет функции по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, а также финансированию терроризма. Руководство деятельностью Федеральной службы по финмониторингу осуществляет Президент РФ. На состоявшейся в феврале коллегии Росфинмо-

нитооинга сообщалось, что всего в 2014 году ведомство провело более 36 тыс. финансовых расследований, которые послужили основанием для возбуждения свыше 1 тыс. уголовных дел. В суд было направлено около 350 уголовных дел, по ним вынесено более 160 приговоров.

FATF – межправительственная структура, созданная для выработки и реализации коллективных мер по борьбе с отмыванием преступных доходов и финансированием терроризма и учрежденная в Париже в 1989 году в соответствии с решением саммита «большой семерки». РФ участвует в деятельности FATF с 2000 года, а с 2003 – является полноправным членом группы. В настоящее время членами FATF являются 34 государства и юрисдикции, а также две международные организации.

Доллар больше не будет влиять на цену золота

Центр торговли золотом смещается в Азию, и корреляция этого драгоценного металла с американской валютой более не будет прежней, пишет MarketWatch.

Недавно Всемирный золотой совет (WGC) опубликовал доклад, в котором отмечает достаточно тесную взаимосвязь доллара и золота на данный момент, однако в будущем она будет снижаться, поскольку, как мы отметили выше, центр торговли золотом смещается в Азию.

«До сих пор наибольшее внимание к себе привлекает цена на золото в долларах США, однако такое представление цены становится все менее актуальным», – пишет директор инвестиционных исследований WGS Хуан Карлос Артигас.

Речь идет о том, что зачастую цена на золото сильно реагирует на движения доллара на валютном рынке и золото движется в противоположном направлении от движения американской валюты. Впрочем, по мнению WGC, в среднесрочной и долгосрочной перспективе структура золотого рынка будет меняться, отчасти мы видим это уже сейчас. Как следствие, и влияние доллара на стоимость «желтого металла» должна снизиться.

В настоящее время Китай является крупнейшим потребителем золота в мире. Более того, власти Поднебесной активно развивают свою собственную биржу по торговле как на споте, так и фьючерсами. Shanghai Gold Exchange уже сейчас привлекает огромное число участников и в будущем, возможно, станет мировым центром по торговле золотом.

Наряду с биржей в Шанхае активно развивается и биржа в Сингапуре, а в Гонконге были запущены отдельные инструменты с американской CME.

За последние годы обороты торгов на азиатских площадках показали стремительный рост, но самое интересное заключается в том, что спрос на золото в Азии не имеет практически никакой связи с динамикой доллара. Китайские инвесторы покупают его и когда доллар растет, и когда доллар падает.

Так вот, по мере развития региональных торговых площадок число сделок, заключенных не в долларах, а в других валютах, будет расти, а это неминуемо приведет к снижению влияния американской валюты на цену драгметалла.

По данным WGC, в 2013 г. на Азию приходилось почти 80% физического спроса на золото.

Кроме того, господин Артигас отмечает, что в 2013 г. из западных торгуемых фондов (ETF) наблюдался сильный отток средств, а на востоке, наоборот, наблюдался очень сильный спрос, особенно это касается Китая.

Сегодня золото прибавляет в цене чуть менее 1%, цена за унцию вновь вернулась выше отметки в $ 1200, а индекс доллара сегодня теряет порядка 0,2%.

ФОРЕКС: РИСКИ И ОПАСНОСТИ

Форекс появился на просторах нашей Родины в 1990-е годы и был олицетворением свободного рынка. Там можно обогатиться за один день при 100 долларах в кармане и осуществить все свои желания. Рынок Форекс является международным, межбанковским, на котором производятся валютные операции в основном со спекулятивными краткосрочными целями. Конечно, спекулятивные цели на нем преследуются обычно физическими лицами. Вот о взаимоотношениях между физическими лицами и рынком Форекс сегодня и поговорим.

Когда человек только знакомится с внутренним миром валютного рынка, он получает первичные сведения о минимальных комиссиях, небольшой сумме для начала торговли и возможности использования кредитного плеча, на порядки превышающего возможности самого клиента. Всё это действительно предоставляется для торговли, но с некоторыми нюансами, о которых необходимо знать каждому новичку. Квалифицированный инвестор (профессиональные участники рынка, юридические лица со штатом специалистов, отдельные физические лица, с одобренной профессиональным участником квалификацией) осознает имеющиеся риски и ведет торговлю с учетом знания внутренних ограничений и возможностей.

Комиссии для физических лиц предоставляются профильными компаниями и составляют незначительные суммы, и чем крупнее брокер, тем дешевле будет торговля. Почему так происходит? Контракт на международном рынке выставляется с шагом в 5 миллионов долларов (эквиваленту), платеж за конвертацию берется от 60 долларов за сделку, использование торгового терминала обойдется в несколько тысяч долларов в месяц – все эти затраты несопоставимы с входом на «рынок» – от 10 000 рублей к примеру. Возникновение низких комиссий объясняется несколькими причинами: часть или все сделки могут осуществляться на площадке брокера между его клиентами и самим брокером, часть сделок совершается уже уровнем выше – внутри страны, и часть «добирается» до самого международного рынка.

Осуществление сделок на площадке между клиентами и брокером называется на жаргоне «брокерской кухней». Основным тестом на честность для брокера (ФЗ 460 для регулирования работы Форекс-рынка только вводится) становится именно его работа на площадке: торговля между клиентами производится не всегда, иногда торги ведутся между брокером и клиентом и возникает конфликт – прибыль клиента будет убытком брокера, и наоборот – убыток клиента принесет прибыль брокеру.

Еще одним риском для торговли является принадлежность брокеров к иностранным юридическим лицам. Отсутствие ответственности за потерю денег, в том числе и из-за действий брокера, а также юридические сложности при подаче в суды его юрисдикции серьезно осложняют разрешение

в пользу клиента любых конфликтных ситуаций (списание средств со счета, банкротство брокера, мошенничество трейдера, неисполнение или исполнение заявки не вовремя…).

Все риски отображаются на сайтах каждого крупного брокера, и знакомство с ними является обязательным перед подписанием документов, но их подача вместе с напоминанием о возможности получения дохода на трехзначном уровне и показания границы поддержки (стоп-лосс – принудительная остановка при убытке сверх определенного уровня) не позволяет адекватно оценить возможность потерь. Чтобы человек не начинал торговлю с реальными деньгами, ему предлагается опробовать свои силы на демосчетах. На демосчете человеку даются виртуальные деньги и возможности, как на реальном счете. Это позволяет новичку обучиться на месте, привыкнуть к виду площадки, сделок, программному обеспечению. Кроме того, это помогает брокеру обучить клиента и «привязать» его к своей площадке. Для сравнения приводим рейтинг брокеров с возможностью зайти на их сайты: http://forex-ratings.ru/

Статистика по Форекс-рынку показывает, что его сравнение с рулеткой или тотализатором не так уж и далеко от истины, да и регулирование на сегодняшний день по закону о тотализаторе заставляет очень осторожно подходить к торговле на его площадках. Тем не менее участниками являются взрослые люди и окончательное решение принадлежит им, а правильность выбора покажет уже реальный опыт.

Китай увеличит расчеты в юанях в два раза

Объем трансграничных расчетов по сделкам, осуществляемым в юанях, вероятно, составит более 50% от общих торговых расчетов Китая к 2020 году, сообщает Reuters со ссылкой на исполнительного директора HSBC Group Стюарта Гулливера.

Таким образом, он ожидает, что показатель в два с лишним раза превысит нынешний уровень.

Гулливер отмечает, что схема, запущенная в 2009 году и изначально применявшаяся в пяти китайских городах с тем, чтобы поощрить трансграничные торговые расчеты в юанях вместо долларов, оказалась очень успешной. Выплаты в юанях по торговым долгам повысились с 1% от всех сделок в 2010 году до 22% в прошлом году.

По словам Гулливера, рост не пострадал от быстрого обесценивания юаня, свидетельствуя, что его использование в торговых расчетах – это реальная потребность, которую поддерживает уверенность в фундаментальной и сравнительной стабильности валюты.

Юань подешевел на 2,4% к доллару в 2014 году, и эта слабость сохранялась до начала марта, когда предполагаемая интервенция Центробанка Китая помогла валюте обрести почву под ногами.

Он отметил, что торговые партнеры Китая в основном расположены в Гонконге, а большая часть остальных – в других частях Азии. Тем самым территориальное распределение ведущих торговлю в юанях остается очень ограниченным.

«В этом смысле юань пока не настолько интегрирован в качестве торговой валюты, как могло бы быть и как будет. Мы ожидаем, что эта ситуация изменится», – заявил Гулливер.

Гулливер ожидает, что юань будет все чаще становиться конкурентоспособной альтернативой американскому доллару и в конце концов станет основной резервной валютой наряду с долларом и евро.

СИСТЕМНЫЙ РИСК В ЕВРОПЕ: СЛИШКОМ КРУПНЫЙ, ЧТОБЫ БЫТЬ СПАСЕННЫМ

Статья: Роберт Энгл, Эрик Джондо, Майкл Рокингер, 20 сентября 2014 г.
Перевод: Карина Левицкая, Алина Сима, Влад Хохлов, Никита Голованов

После событий недавнего глобального кризиса интерес к системному риску и взаимосвязи между финансовыми институтами возрос. Эта колонка посвящена исследованию европейских финансовых организаций, где всего несколько факторов могут поставить под угрозу финансовое благополучие. Используя для оценки системных рисков данные с 2000 года, авторы обнаружили, что для некоторых стран стоимость спасения ряда национальных банков чрезмерно высока. Они могут быть сочтены слишком крупными, чтобы быть спасенными.

Доклад МВФ по вопросам глобальной финансовой стабильности (2009) определяет системный риск как «риск перебоев в финансовых услугах, вызванный частичным или полным обесценением финансовой системы, и может вызвать серьезные негативные последствия для реальной экономики». После недавнего финансового кризиса интерес к концепции системного риска возрос. Рост тенденций в глобализации финансовых услуг укрепил взаимосвязь между финансовыми учреждениями. Хотя это повышение взаимозависимости может способствовать росту эффективности в мировой финансовой системе, оно также повышает риск межрыночных и межгосударственных сбоев.

Меры системного риска, как правило, основываются на рыночных данных.

Поскольку история динамики цен содержат информацию об ожиданиях будущих событий, с такими данными можно ответить на два вопроса:

- Во-первых, какова вероятность того, что экстремальные события затронут нынешние финансовые рынки?
- Во-вторых, насколько тесно связаны финансовые институты друг с другом и с остальной экономикой?

Получение ответов на эти вопросы лежит в основе большинства недавних исследований по системному риску. Распределение финансовых доходов и прочность зависимости между финансовыми организациями одинаково важны для определения скорости распространения через финансовую систему ударных волн и уровня уязвимости к таким волнам.

ФОКУСИРОВАНИЕ НА ВНЕШНИХ ЭФФЕКТАХ

В период после недавнего финансового кризиса литература была сосредоточена главным образом на внешних финансовых эффектах, которые могут влиять на формирование спиралей ликвидности. В частности, стало ясно, что сетевые эффекты должны быть полностью направленны на погашение участия банков в системном риске. Таким образом, эти меры системного риска учитывают вероятность экстремальных потерь для финансовых организаций в случае

рыночной дислокации. Ачарья и др. (2012), Браунлис и Энгл (2012) предложили экономический и статистический подход к измерению системного риска финансовых организаций. По мнению Ачарья и др. (2012), внешние эффекты, генерирующие системный риск, связаны со слабой капитализацией финансовых учреждений в условиях слабой капитализации всей финансовой системы в целом.

В данном контексте более вероятно, что несколько предприятий захотят взять на себя обязательства и выкупить несостоятельную фирму. Таким образом, кредитное плечо и подверженность риску становятся более значимы в период экономической слабости. Этот механизм можно зафиксировать через ожидаемое падение стоимости акционерного капитала каждой фирмы, которая в свою очередь также зависит от слабости экономики. Далее, нехватка капитала для каждой фирмы считается источником чистых потерь для экономики.

В эконометрической методологии Браунлис и Энгл (2012) для финансовых институтов США модель оценивает дефицит капитала для каждой фирмы в случае наступления нового кризиса. Данная модель описывает волатильность доходов для каждой фирмы в динамике, а также ее корреляционную динамику с совокупным фондовым индексом. Инновации описываются ненормальным (полупараметрическим) совокупным распределением, которое отражает чувствительность прибыли фирмы к экстремальным падениям на рынке ценных бумаг.

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНСТИТУТЫ

В отношении измерения степени подверженности риску европейских институтов есть несколько дополнительных моментов; так, для данной конкретной фирмы финансовый кризис может стать последствием мирового кризиса (например, ипотечный кризис), регионального кризиса (Европейский долговой кризис), или даже странового кризиса (например, греческий долговой кризис для греческих банков). Таким образом, естественным продолжением предыдущих моделей явилась многофакторная модель, в которой некоторые элементы могут поставить под угрозу финансовую состоятельность фирмы. Кроме того, параметры модели, в частности чувствительность к колебаниям рынка, могут изменяться с течением времени. Это, в свою очередь, требует, чтобы модель позволяла включить в нее изменяющиеся во времени параметры. В этой статье мы использовали подход условно динамической беты, не так давно предложенный Энглом (2012), в котором модель Динамических условных корреляций (DCC) используется для оценки статистических данных, необходимых для расчета изменяющегося во времени показателя бета. Еще одна проблема неамериканских учреждений является следствием асинхронности финансовых рынков. Мировой кризис (к примеру, зародившийся на американском рынке) может распространиться на другие регионы как в тот же день, так и днем позже. В этой связи мы разработали специальную эконометрическую модель для решения проблемы асинхронных рынков.

НОВЫЕ ДОКАЗАТЕЛЬСТВА

Наш эмпирический анализ основан на довольно большой выборке, включающей примерно 400 европейских финансовых компаний. В их числе все банки, страховые компании, финансово-консалтинговые организации, фирмы по работе с недвижимостью, обладающие минимальной рыночной капитализацией, равной 1 млрд евро.

Ценовой ряд был взят за период с января 2000 г. В данной работе мы исследовали несколько аспектов системных и внутренних рисков среди европейских финансовых компаний. В частности, мы оценивали относительный вклад стран и отдельных фирм в агрегированный показатель системного риска Европы. Наш подход позволяет нам четко определить глобальные системно-значимые финансовые институты (СЗФИ), используя терминологию Базельского комитета по Банковскому надзору посредством оценки дефицита капитала фирмы в случае возникновения общеевропейского или глобального шока. Мы также выявили внутренние СЗФИ, исследуя влияние, которое окажет на национальную экономику их выкуп.

На конец периода исследования (31 июля 2014) общий показатель риска 100 фирм с наивысшим уровнем системного риска приравнивался к 810 млрд евро.

• Франция и Великобритания являются странами с наивысшим уровнем системного риска.

В совокупности они определяют около 55% риска всех европейских финансовых институтов (табл. 1).

• За последний период пятью самыми рискованными институтами являлись: Deutsche Bank, BNP Paribas, Barclays, Credit Agricole и Societe General.

Вместе они несут примерно 314 миллиардов евро, или 39% общего ожидаемого убытка в случае возникновения нового финансового кризиса (табл. 2).

• Даже после коррекции различий в стандартах отчетности общий системный риск европейских институтов намного больше риска институтов США.

Для определенных стран расходы налогоплательщиков, которые могут понадобиться для спасения самых рискованных банков-резидентов, настолько велики, что некоторые банки могут быть классифицированы как «слишком крупные, чтобы быть спасенными».

• Для Нидерландской ING Group, Швейцарской Credit Suisse, Датского Danske Bank, Английского Barclays, Французского BNP Paribas или Греческого Bank of Greece величина системного риска составляет больше, чем 3% ВВП страны (табл. 3).

ВЫВОДЫ

Скоро начнет свою деятельность европейский Банковский Союз. К концу года ЕЦБ станет единственным регулятором самых больших банков еврозоны. Принимая во внимание неуверенность в финансовой отчетности банков, ЕЦБ инициировал проверку качества активов и стресс-тесты для

Таблица 1

Системный риск по странам

Страны	Системные риски (млрд евро)	Капитализация (млрд евро)
Франция	250,41	321,64
Великобритания	188,18	599,58
Германия	114,08	176,70
Италия	62,89	159,88
Нидерланды	46,23	86,99
Швейцария	34,51	232,37

Таблица 2

Системный риск по финансовым институтам

	Институты	Страны	Систем. риски (млрд евро)	Капитализация (млрд евро)
1	Deutsche bank	Германия	70,01	34,10
2	BNP Paribas	Франция	67,88	60,45
3	Barclays	Великобритания	63,10	44,64
4	Credit Agrigole Grou	Франция	58,74	51,75
5	Societe Generale	Франция	54,16	28,70
6	Royal Bank of Scotland Group	Великобритания	39,11	49,71
7	ING Group	Нидерланды	33,16	38,49
8	London Stock Exchange Group	Великобритания	29,26	6,58
9	BPCE Group	Франция	28,02	55,35
10	UniCredit	Италия	25,16	32,73

Таблица 3

Системный риск по финансовым учреждением в % от ВВП

	Институты	Страны	Системные риски (% ВВП)	Системные риски (млрд. евро)	Капитализация (млрд евро)
1	ING Groep NV	Нидерланды	5,6	33,2	38,5
2	Credit Suisse Group	Швейцария	3,9	18,6	33,1
3	Danske Bank	Дания	3,7	9,0	21,3
4	Barclays	Великобритания	3,4	63,1	44,6
5	BNP Paribas	Франция	3,4	67,9	60,5
6	Bank of Greece	Греция	3,3	5,9	0,3
7	Credit Agricole Group	Франция	2,9	58,7	51,7
8	Nordea Bank	Швеция	2,7	11,1	39,6
9	Societe Generale	Франция	2,7	54,2	28,7
10	Deutshe Bank	Германия	2,6	70,0	34,1

определения потенциальной убыли капитала самых больших банков. Это дорогостоящие, требующие времени и массива данных от банков процессы. Будет интересно сравнить результаты, полученные ЕЦБ, с нашим рейтингом. Наша методология может быть использована для измерения того, как банковские условия изменились с течением времени, а также мониторинга эволюции европейской банковской системы.

Заметка автора: значения системного риска, основанные на описываемой в статье методологии, доступны на сайте Центра Управления Рисками в Лазанне – www.crml.ch.

КАК КУПИТЬ КВАРТИРУ В КРЕДИТ И НЕ ПОПАСТЬ В РАБСТВО

Несмотря на все тихие ужасы кризиса, россиянами по-прежнему требуется покупать жилье либо расширять существующее.

Предлагаем вам не падать в обморок от негативных экономических новостей, а изучить имеющиеся предложения банков и застройщиков и все же стать обладателем своей собственной квартиры.

РЕАЛЬНАЯ ИПОТЕКА

Сегодня на рынке не так много предложений, которые действительно стоят внимания. Ставки по жилищным кредитам от 20% и выше обернут ипотеку в кабалу, поэтому на подобные ценовые предложения смотреть даже не стоит. Где же найти «нормальную» ипотеку?

Во-первых, есть ряд программ банков с довольно сносными условиями, только их надо найти. К примеру, МКБ выдает ипотеку по ставке от 13,75%, немногим выше – у Промсвязьбанка (14,5%) и Абсолют-банка (14,45%), у МДМ Банка ипотечные кредиты под 15%. Вполне доступные по нынешним временам ставки. Когда же ситуация в стране начнет улучшаться, банки будут вводить программы рефинансирования для собственных заемщиков и ставки могут быть понижены.

Во-вторых, вы можете попробовать попасть под какую-нибудь социальную или околосоциальную программу. Программы для таких категорий заемщиков предлагают многие кредитные организации. У банка «Зенит» и ВТБ24, к примеру, есть «Военная ипотека», молодые семьи по льготным ставкам кредитует Сбербанк, и т. д.

В-третьих, некоторые банки предлагают программы с застройщиками (Промсвязьбанк, Ак Барс банк, «Центр-инвест», Национальный резервный банк, банк «Балтика», и др.).

СКОЛЬКО СТОИТ ИПОТЕКА

Для того чтобы понимать, сколько вы заплатите в итоге за свою ипотечную квартиру, можете посчитать переплату. Возможно, когда вы ее увидите, вам не захочется вообще покупать жилье.

Переплату посчитать легко. Допустим, вы берете ипотеку на 4 млн рублей по ставке 15% на 20 лет. Если вы не будете вносить платежи досрочно, то общая сумма, которую вы выплатите банку, составит:

[4 млн рублей/20 лет/12 месяцев + (4 млн рублей*15%/12)] *240 месяцев = (16 667 + 50 000) *240= 12 млн рублей

С другой стороны, если собственной недвижимости нет и вы живете в арендованной квартире, платежи арендодателю можно примерно сопоставить с платежами по кредиту. Так что решать вам.

НЕ ПРОГАДАТЬ ПО УСЛОВИЯМ

Итак, вы выбрали банк и программу, исходя из ценовых условий, проще говоря ставки кредитования. Теперь о том, на что вам еще нужно обратить внимание.

В первую очередь это различные дополнительные платежи. В процессе заключения сделки вы должны

будете провести оценку квартиры (порядка 5000 рублей), а также оформить все необходимые страховки. Некоторые банки требуют от своих заемщиков приобретать полный комплекс ипотечных страховок. Это значит и страховка имущества, и страхование титула (права собственности), и личное страхование (жизни и здоровья). И даже, может быть, страховку от потери работы. Все это выльется в несколько процентов от стоимости квартиры (3–4%). По закону обязательным ипотечным страхованием является только страхование имущества. Но банки поступают хитро: вводят дополнительные виды страхования якобы по желанию, но, если заемщик отказывается их покупать, ставка по кредиту вырастает на несколько процентных пунктов. При этом вы должны будете покупать полисы ежегодно. Некоторые кредитные организации ограничиваются страхованием имущества, к слову среди таких банков Сбербанк.

Во-вторых, вместе с кредитным договором вы получите график платежей с расчетом переплаты. Обратите внимание на то, каков порядок погашения кредита. Он бывает аннуитетный (что чаще) и дифференцированный. В первом случае вы будете гасить ипотеку равными суммами в течение всего срока. При дифференцированном порядке первый платеж будет самым максимальным, и затем он будет снижаться до минимума к концу срока кредита.

Внимательно читайте кредитный договор. Особенно следующие моменты:

- Права банка и обязанности заемщика, то есть ваши. Некоторые банки могут фиксировать в договоре право менять существенные условия договора в одностороннем порядке. Например, повысить ставку по кредиту. В ход идут и условия неценового характера. Например, банк может указать в договоре: если заемщик не предоставит в срок все нужные страховки, в дополнение к сумме ежемесячного платежа каждый последующий день будут начисляться штрафы.
- Побочные платежи. Это могут быть не только страховки, но и комиссии, например за ведение счета, с помощью которого вы погашаете ипотеку. Суды уже неоднократно становились в данном случае на сторону заемщика, и подобные комиссии незаконны, поэтому, обнаружив их, смело можете спорить с кредитной организацией. Важно и то, есть ли у вас право без дополнительных комиссий совершать досрочное погашение. В некоторых банках поступают хитро: досрочное погашение без комиссий, но сумма должна составлять минимум 50 000 рублей. Не очень удобно для заемщика.
- Критические обстоятельства. Это особенно актуально в текущей кризисной ситуации, обратите внимание, как в кредитном договоре прописаны подобные ситуации. Например, как поступит банк, если заемщик потеряет работу и не сможет какое-то время платить по кредиту? Вполне возможно, что банк для подстраховки и защиты своих интересов пропишет в договоре ускоренный порядок реализации ипотечной квартиры, если ее заемщик перестал платить по кредиту. В этом случае, потеряв работу, вы через 2–3 месяца можете еще и оказаться на улице.

СЕМЕЙНЫЙ БЮДЖЕТ

Сегодня кредитные организации дотошно оценивают заемщиков и дают кредит далеко не всем желающим. Как правило, чтобы получить положительное решение, заемщику надо подтвердить доходы семьи

(желательно по справке 2-НДФЛ), внести ощутимый первоначальный взнос (от 30%). Кроме того, банки анализируют такой показатель, как соотношение «кредитные выплаты в месяц/доход». Хороший заемщик для банка имеет это соотношение на уровне не более 40%.

При этом, как правило, ипотека берется в расчете на доходы семьи, но, если один из членов семьи теряет доход, к примеру рождается ребенок, ситуация может стать неблагоприятной. Да, в случае рождения второго ребенка можно будет получить средства материнского капитала (порядка 0,5 млн рублей, но расходовать на ипотеку их можно только через 3 года после рождения ребенка). Поэтому совет: сегодня, если вы решили взять жилищный кредит, изначально рассчитывайте свои возможности исходя из дохода одного человека. Это, к слову, послужит вам и на тот случай, если в семье случится развод.

Доход предприятий в «Цифровой долине Крыма» к 2020 году может достигнуть 60 млрд рублей

Совокупный доход предприятий, которые будут работать в «Цифровой долине Крыма», к 2020 году может достигнуть 60 млрд рублей, считает секретарь рабочей группы по созданию долины Евгений Бабаян. Об этом он заявил, выступая на Ялтинском экономическом форуме.

«К 2020 году кумулятивный доход предприятий цифровой долины составит 60 млрд рублей, будет создано 17 тыс. высококвалифицированных рабочих мест, – отметил Бабаян. – Это будет иметь эффект по всей России, Крым станет точкой роста».

Проект «Цифровая долина Крыма», презентованный в Ялте, предполагает развитие зоны массового производства продукции высоких технологий. Предполагается, что формирование крымского аналога американской «Силиконовой долины» начнется вокруг Крымского федерального и Севастопольского государственного университетов. «Мозги должны собираться вокруг этих точек. Цифровая долина будет создана вокруг двух университетов, потом возникнут корпорации», – сказал Бабаян.

Заместитель министра по делам Крыма Правительства РФ Андрей Соколов полагает, что проект цифровой долины может объединить специалистов России и зарубежных стран, в том числе Украины.

«Санкции проблем не создадут, потому что страны, которые ввели санкции, не будут потреблять эту продукцию», – отметил Соколов, добавив, что в качестве инвесторов в «Цифровую долину Крыма» могут прийти и европейские компании. «У нас нет проблем с китайскими, корейскими и южно-африканскими инвесторами. Проявляют интерес европейские и американские компьютерщики. Они себя не афишируют, но разрабатывают схемы. Ведь в области информационных технологий удаленный доступ нельзя зафиксировать», – добавил замминистра.

Рабочую группу по созданию «Цифровой долины Крыма» возглавил министр по делам Крыма Правительства РФ Олег Савельев. Кроме него в группу вошли представители крымских властей и города Севастополя, Минпрома России, Минсвязи России, российских институтов развития, корпорация «Ростех», Ростелеком и институты РАН.

ОБЛАЧНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ

Виноградова А. А.
E-mail: vinogradova_a.a@mail.ru,
Кипнис Е. А.
E-mail: e.kipnis@yandex.ru
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва
Научный руководитель: канд. экон. наук, доц. Гобарева Я. Л.

Аннотация. Статья посвящена вопросам назначения облачных технологий, основным сервисам и услугам, которые используются на базе облачных технологий. Проанализированы основные преимущества и недостатки данного вида информационных технологий. Сделан акцент на применении облачных технологий в различных сферах деятельности людей, а именно на возможностях использования облачных технологий в российских кредитных организациях. Приведены примеры конкретных банков, осуществляющих проекты по внедрению в бизнес-процессы облачных технологий.
Ключевые слова: облачные технологии, применение облачных технологий, перспективы, проблемы, бизнес-процессы, облачные сервисы, облачные услуги, внедрение, использование, кредитные организации, банковский сектор.

CLOUD TECHNOLOGIES: ADVANTAGES AND DISADVANTAGES

Vynogradova A. A., Kypnys E. A.

Annotation. The article is concerned with the appointment of cloud technologies, basic services and facilities that are used on cloud technologies base. Main advantages and disadvantages of this type of information technologies are analyzed. Emphasis on the use of cloud technologies in various spheres of human activity, namely the possibility of using cloud technologies in the Russian credit organizations was made. The examples of specific banks engaged in projects of cloud technologies implementation in business were provided.
Key words: cloud technologies, the use of cloud technologies, prospects, problems, business processes, cloud services, cloud facilities, implementation, use, credit organizations, banking sector.

В последние десятилетия облачные технологии становятся все более популярным. Значительная часть пользователей в настоящее время перешла от десктопных приложений к веб-приложениям Yahoo, Gmail, Mail.ru и т. д. Облачным технологиям доверяют свои документы, переписку и прочие ресурсы все больше и больше людей, в том числе и тех, кто не представляет, что их данные могут храниться за пределами Глобальной сети, а также и людей, разбирающихся в компьютерных технологиях. Развитие облачных технологий обусловлено необходимостью хранения больших массивов данных разных форматов. Так что же такое облачные технологии? Какие сильные и слабые стороны они имеют? Чем обусловлена актуальность их применения?

Отвечая на первый вопрос можно столкнуться с несколькими мнениями аналитиков относительно интерпретации термина «облачные технологии». В наиболее общем смысле

облачные вычисления (англ. – cloud computing) – это способ распределенной обработки данных, который подразумевает предоставление компьютерных ресурсов и мощностей пользователю в виде интернет-сервиса. Облачный сервис представляет собой особую клиент-серверную технологию – использование клиентом компьютерных ресурсов, таких как оперативная память, софт, процессорное время, дисковое пространство, сетевые каналы и т. д. – группы серверов в сети, взаимодействующих следующим образом:

- для пользователя вся группа серверов имеет вид единого виртуального сервера;
- пользователь имеет возможность с высокой гибкостью и прозрачностью в соответствии с изменениями своих потребностей увеличивать или уменьшать объемы потребляемых ресурсов при соответствующем изменении оплаты за пользование данными ресурсами.

В более узком смысле облачные технологии – это предоставление виртуального сервиса чрез Интернет. В широком смысле – это потребление широкого спектра продуктов вне межсетевого экрана, то есть в облаке. Однозначным является то, что облачные технологии представляют собой новейший способ предоставления ИТ-ресурсов в виде сервиса, при этом пользователю не нужно покупать лицензионное программное обеспечение, так как сервисы работают благодаря оплате услуги, которой пользуется пользователь в конкретное, реальное время через Интернет [3, 4].

Использование облачных технологий несет в себе определенную экономическую выгоду, которая заключается в том, что благодаря объединению ресурсов в единое целое существует возможность обеспечения необходимой конфигурации с оптимальной оплатой и создания такой инфраструктуры, которая позволит организации эффективно решать стоящие перед ней экономические задачи.

В зависимости от потребностей пользователей существует несколько моделей их обслуживания со стороны поставщика облачных вычислительных услуг: предоставление облачной инфраструктуры (IaaS), предоставление облачной платформы (PaaS) и предоставление программного обеспечения (SaaS) [2, 4, 5, 6]:

1. Infrastructure as a Service (инфраструктура как сервис, IaaS). Клиенту предоставляется «пустой» виртуальный сервер с уникальным IP-адресом и часть системы хранилища информации. Для управления сервером пользователю предоставляется программный интерфейс (API);
2. Software as a Service (программное обеспечение как сервис, SaaS). Клиент получает возможность пользования программным приложением как услугой удаленно через Интернет. Это позволяет временно использовать программное обеспечение для решения определенных задач, не приобретая его при этом;
3. Platform as a Service (платформа как сервис, PaaS). Клиент получает в распоряжение виртуальную платформу, состоящую из определенного числа виртуальных серверов с установленным заранее программным обеспечением. Это дает пользователю возможность выбора из предоставленных облачных услуг той, которая нужна для решения той или иной задачи.

В рамках основных направлений могут предоставляться следующие облачные услуги:

1. Hardware as a Service (аппаратное обеспечение как услуга, HaaS). Провайдер предоставляет клиенту оборудование, которое может быть использовано в различных целях. На основе предоставленного оборудования может быть выстроена собственная инфраструктура;

2. Workplace as a Service (рабочее место как услуга, WaaS). Клиент с помощью облака создает рабочие места сотрудников, настроив и установив для этого необходимый софт;

3. Data as a Service (данные как услуга, DaaS). Пользователю предоставляется дисковое пространство для хранения больших объемов данных.

4. Security as a Service (безопасность как сервис, SaaS). Позволяет клиенту устанавливать системы, которые обеспечивают безопасность использования веб-технологий и защиту локальной сети;

5. Everything as a Service (все как услуга, EaaS) – синтез всех вышеперечисленных услуг. Клиенту предоставляется всё – от оборудования и софта до возможности управления процессами, включая взаимодействие между пользователями, когда для использования облака необходимо только подключение к Интернету.

Различаются 3 вида облаков:

1. Частное облако – это безопасная IT-инфраструктура, эксплуатируемая и контролируемая одной организацией. Управление облаком может осуществляться как самой компанией, так и внешней организацией. Инфраструктура также может располагаться как в самой организации, так и во внешней управляющей компании;

2. Публичное облако – IT-инфраструктура, одновременно использующаяся многими клиентами. У пользователей есть доступ к необходимым услугам, однако отсутствует возможность контроля и управления;

3 Гибридное облако – включает в себя лучшие качества частного и публичного облака. Используется чаще всего в компаниях, которые имеют собственную инфраструктуру, однако ввиду большого количества данных часть из них хранятся в публичном облаке.

Облачные технологии, как и все остальные технологии, имеют как положительные характеристики – достоинства, так и отрицательные – недостатки.

Прежде всего к главным преимуществам относятся:

- **Доступность «облака».** Данная характеристика описывается тем, что размещенная клиентом информация на «облаке», доступна ему в любой точке мира, где есть Интернет, а также с любого устройства.
- **Неограниченность вычислительных ресурсов.** Высокий уровень вычислительной мощности, предоставленной в «облаке», имеет открытый доступ для пользователей.
- **Низкая себестоимость.** Сокращение издержек на обслуживание сервиса, фактическая оплата за пользование ресурсами «облака», (клиент осуществляет оплату только того объема услуг, который ему необходим для решения определенных задач, и только тогда, когда ему это нужно).

Кроме того, преимуществами облачных технологий являются:

- экономия денежных средств на приобретении и обслуживании оборудования и программного обеспечения;
- масштабируемость – возможность расширения спектра предоставляемых услуг;
- отказоустойчивость – обеспечение надежной работы системы, исключение возможности потери данных, которые могут быть продублированы при использовании облачных технологий.

Однако стоит рассмотреть и недостатки облачных технологий, которые представлены следующими характеристиками:

- **Зависимость от Интернета.** Только подключение к сети (причем преимущественно высокоскоростной) может предоставить пользователю возможность работы с «облаком».
- **Программное обеспечение.** На облаке доступно определенное программное обеспечение, кроме того существуют ограничения, выраженные в том, что пользователь не имеет возможности настройки приложения согласно своим персональным требованиям.
- **Конфиденциальность информации.** Выкладывая персональную информацию на «облако», пользователь должен понимать, что на данном этапе развития нет технологии, которая смогла бы обеспечить полную конфиденциальность. Сохранность данных, хранящихся в облаке, зависит только от компании-провайдера, к тому же в настоящее время отсутствуют общепринятые стандарты безопасности облачных сервисов.

Тем не менее есть и такие характеристики, в которых при рассмотрении можно увидеть как положительные, так и отрицательные черты одновременно:

- **Надежность.** «Положительная» – оборудованный центр обработки данных имеет вспомогательные источники питания, Интернет имеет высокую пропускную способность, осуществляется частое резервирование данных, устойчивость к DDOS атакам.

«Отрицательная» – при возникновении случая потери информации в «облаке» пользователь сталкивается с ситуацией, когда ее невозможно восстановить.

- **Безопасность.** «Положительная» – важную роль играет грамотная организация безопасности. В случае ее правильного использования пользователь может рассчитывать на высокий уровень безопасности.

«Отрицательная» – при неправильной организации безопасности существует высокая вероятность проникновения третьего лица, которому будет доступна персональная информация пользователя «облака» [7, 8].

Учитывая существование изложенных недостатков, следует отметить, что эксперты пытаются их устранять или искать пути устранения. Так, например, они обращают внимание государства на необходимость: развития юридических аспектов работы облачных систем, создания экономических моделей использования ИТ-услуг, устранения технических проблем.

В настоящее время облачные решения пользуются огромным спросом, что говорит об актуальности облачных технологий и применении их не только в сфере информационных технологий, но и в других различных сферах деятельности, в частности в сфере образовательных услуг, а также в бизнесе.

Стоит отметить, что популярность использования средств автоматизации приведет к увеличению количества системных администраторов, которые будут заняты обслуживанием частных и публичных облаков. Дальнейшее делегирование полномочий самообслуживания облачного сервиса администраторам отделов компании и пользователям окажет максимально эффективное воздействие на управление. Также использование облачных технологий по подписке предоставит возможность пользователю изменить саму модель лицензирования товаров. Продолжая

цепочку увеличения эффективности, которую предоставляют облачные технологии, необходимо указать то, что у компании возрастет производительность труда, что в свою очередь отразится на показателях отдачи всего бизнеса.

Тенденция увеличения числа пользователей облачных технологий разных типов: публичных, частных и гибридных – приведет к изменению величины уже существующих облаков, а также появлению новых. Данный тренд задает развитие другим видам технологий: информационным, компьютерным, сетевым, телекоммуникационным. Однозначно то, что с развитием облачных технологий работа пользователей с компьютером и компьютерными сетями упростится и станет более эффективной. Стоит отметить, что самые крупные аналитические агентства уже с 2010 года уделяют существенное внимание вопросам прогноза объема рынка и путей развития облачных технологий. Так, согласно опубликованному отчету Gartner в 2010 году компании потратили более 74 млрд долл. США на развитие технологий, на предоставление публичных облачных услуг. В результате данных вложений доходы от облачных услуг и облачного программирования составили 68,3 млрд долл. на мировом рынке в том году. Именно в 2010 году происходит увеличение рынка облачных услуг на 20% благодаря внедрению облачных вычислений и виртуализации в финансовый сектор. Согласно прогнозам, доля облачных сервисов может достигнуть 15% всего рынка программного обеспечения в 2015 году.

Согласно другому аналитическому агентству, IDC, существенный рост расходов, направленных на публичные облачные технологии, можно увидеть сопоставив расходы 2012 года – 40 млрд долл. США и прогнозируемые расходы 2016 года – 100 млрд долл. Однако увеличение издержек является осознанным шагом, так как планируется получить среднегодовой темп прироста рынка 26,4%. Данный показатель превышает в 5 раз темпы роста всей ИТ-индустрии. Также, согласно прогнозам, к 2016 году ожидают получение 16% выручки от публичных облачных сервисов, таких как: приложения, инфраструктурный софт, услуги PaaS, серверы и базовые системы хранения. Рассматривая рынок данного вида технологий – публичных облачных услуг, аналитики определили США лидером, за которым будут следовать Западная Европа и Азиатско-Тихоокеанский региональный рынок. Тем не менее с географической точки зрения максимальный рост придется на совместные рынки развивающихся стран, которые смогут увеличить общую долю в 2 раза к 2016 году, что оставит 30% общемирового рынка. На данный момент к 2015 году развитие облачных технологий способствовало обеспечению 13,8 млн рабочих мест во всем мире. Данный показатель увеличился в 2 раза по сравнению с 2012 годом, когда число рабочих мест составляло 6,7 млн человек. К сожалению, российского рынка кадров развитие облачных технологий не коснулось в том объеме, как в Китае – 4,6 млн, Индии – 2,1 млн, США – 1 млн, Индонезии – 915 тыс. рабочих мест. Российская Федерация будет занимать 12-е место из 28 стран по количеству трудоустроенного населения в сфере облачных технологий к 2016 году.

Аналитическая компания Forrester Research провела глобальный анализ рынка публичных облачных вычислений еще в 2011 году, согласно которому был составлен подробный отчет с выявлением тренда развития

данной области до 2020 года. Согласно прогнозам аналитиков данной компании, общий объем облачного рынка будет представлен 241 млрд долл. США, что больше на 200 млрд долл. по сравнению с 2011 годом. Преимущество и интерес к данному прогнозу обусловлен тем, что компания Forrester Research предоставила отдельную информацию по каждому из сегментов облачных вычислений: инфраструктура как сервис (IaaS), платформа как сервис (PaaS), ПО как сервис (SaaS) и бизнес-процессы как сервис (BPaaS).

Так, например, по расчетам компании, рынок сервиса IaaS должен был достичь своего пика в 2014 году, с объемом в 5,9 млрд долл. США (точные данные по итогам 2014 года в настоящий момент отсутствуют). После высшей точки ожидается постепенное сжатие объема, что обусловлено удовлетворением спроса потребителей и давлением со стороны нарастающей конкуренции [15]. Другой сценарий развития событий ожидается у сервиса SaaS, согласно мнению исследователей, ему присущ стабильный рост. В 2011 году его объем составлял 21,2 млрд долл., а уже в 2016 году ожидается достижение отметки в 93 млрд долл. – тогда и начнется его насыщение [15]. Однако рынок сервиса PaaS отличается от двух выше рассмотренных, его объемы останутся небольшими в сравнении с SaaS, но в 2014 году, по прогнозам, должны были обойти показатели IaaS [15]. Подводя итог отчету, аналитики прогнозируют, что рынок виртуализации имеет тренд к сжатию, что связано с изобретением новых технологий. Отмечают и тот факт, что сегмент BPaaS начнет свой рост с 2015 года и к 2020 году обойдет сегмент IaaS и будет близок к показателям сегмента PaaS [15].

Следует отметить, что существует такая область, в которой использование облачных технологий однозначно принесет колоссальную пользу. Это область образовательных услуг. Как известно, все вузы широко применяют программные продукты для повышения эффективности обучения [4]. При этом спектр применяемых программ достаточно широк, а это приводит к достаточно большим организационным и материальным затратам. Для обеспечения высокого уровня образования приходится приобретать сами программные продукты, услуги по их сопровождению, обучению персонала. Кроме того, существуют определенные трудности с организацией самого учебного процесса. Поэтому обеспечение учащихся современными средствами требует значительных материальных и трудовых затрат. Для решения данной проблемы могут использоваться облачные технологии. Так, фирмой «1С» были выделены и представлены необходимые технические ресурсы для работы учебных заведений с наиболее популярным прикладным ПО в режиме облачных вычислений [1, 10]. Разработка методических аспектов реализации учебного процесса в облачном режиме выполнялась кафедрой «Информационные технологии» Финансового университета при Правительстве РФ. Прежде всего это касается облачных версий продуктов «1С: Бухгалтерия» и «1С: Предприятие». На кафедре были разработаны, апробированы и внедрены в учебный процесс методики использования облачных версий данных продуктов, подготовлены учебно-методические материалы для преподавателей и студентов экономических вузов.

На сегодняшний день облачные технологии играют немаловажную роль в деятельности как крупных

предприятий, так и представителей малого и среднего бизнеса. Также происходит активное внедрение и использование облачных технологий в бизнес-процессах кредитных организаций, в том числе таких крупных банков, как Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и т. д.

Использование облачных технологий в российском банковском секторе в настоящее время ограниченно ввиду ряда причин:

1. Банки сталкиваются с требованиями государственных регуляторов и международных платежных систем в области работы с государственной тайной и персональными данными, что делает более сложным внедрение в бизнес-процессы облачных технологий, особенно если речь идет о публичных и гибридных облаках;

2. К банкам также предъявляются требования по сохранению данных, что тормозит развитие публичных облаков в кредитных организациях, поскольку они не могут обеспечить на должном уровне сохранность данных;

3. Для перехода к облачным технологиям требуются существенные затраты на перестройку банками своей IT-инфраструктуры.

Однако в настоящее время происходят существенные изменения в использовании клиентами банковских продуктов. В подавляющей части банков происходит внедрение технологий дистанционного банковского обслуживания, которые должны обеспечивать высокую скорость, удобство и безопасность обслуживания клиентов. Ввиду перечисленных причин кредитные организации являются самыми активными пользователями облачных технологий.

Приведем примеры конкретных организаций, которые в настоящее время проводят проекты по внедрению облачных технологий.

Один из таких проектов связан с развертыванием частного облака в Банке России. В организации создана IaaS-платформа с порталом самообслуживания и использованы средства, минимизирующие информационные банковские риски в облачной среде. Результатом явились значительно возросшая скорость обработки запросов пользователей и значительно сократившаяся нагрузка на управление системой.

Коммерческий банк «Московский финансовый клуб» осуществляет проект по переводу в облака автоматизированной банковской системы. Подрядчиком является Группа компаний «ЦФТ». Изначально банк перешел на применение облачных технологий для использования основных банковских приложений. После банку была предоставлена внешняя IT-инфраструктура для автоматизированной банковской системы, в состав которой входят виртуальные вычислительные мощности, элементы инфраструктуры безопасности, контроля доступа, аутентификации, средства обеспечения устойчивости. Данный проект должен привести к сокращению затрат банка на обслуживание оборудования и программного обеспечения.

Подводя итог, стоит отметить, что облачные технологии:

- представляют широкий спектр возможностей благодаря развитым сервисам для пользователей;
- обеспечивают новые рабочие места для ИТ-специалистов, которые принимают прямое участие в настраивании «облаков»;
- имеют большие возможности для развития и дальнейшего применения в самых различных областях жизни.

Облачные технологии – это новое слово в информационных технологиях, позволяющее сделать более удоб-

ным и эффективным использование информационных ресурсов. Однако российские банки относятся к внедрению облачных технологий в свои бизнес-процессы настороженно, поскольку это требует значительных временных и материальных затрат на переустройство всей информационной системы банка, а также на обеспечение безопасности и сохранности данных в облаке. Поэтому в настоящее время в основном крупные игроки стремятся осуществить переход на использование облачных сервисов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Андреев И. А., Гладштейн И. А., Чистов Д. В.* О реализации пилотного проекта по использованию облачных сервисов в процессе обучения // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции «Новые информационные технологии в образовании» (Применение технологий «1С» для повышения эффективности деятельности организаций образования) 28–29 января 2014 г. Часть 1. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2014. – С. 26–30.

2. *Аникеева К. А., Золотарюк А. В., Макова А. С.* Перспективы облачных технологий в банковском деле // Валютное регулирование. Валютный контроль». – 2014. – № 9. – С. 52–56.

3. *Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р. и др.* Автоматизация деятельности кредитной организации на платформе «1С: Предприятие 8» / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2012.

4. *Гобарева Я. Л., Кочанова Е. Р., Медведева М. Б.* Возможности облачных технологий для бизнеса и в сфере образовательных услуг // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции «Новые информационные технологии в образовании» (Применение технологий «1С» для повышения эффективности деятельности организаций образования) 28–29 января 2014 г. Часть 1. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2014. – С. 484–488.

5. *Заложнев А. Ю., Чистов Д. В., Шуремов Е. Л.* Задача оптимизации предложения облачных вычислительных услуг // Информационные технологии в финансово-экономической сфере: прошлое, настоящее, будущее. Материалы международной научной конференции / Под ред. О. В. Голосова, Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2013. – С. 112–122.

6. *Заложнев А. Ю., Чистов Д. В., Шуремов Е. Л.* Об одном подходе к реализации облачных услуг на основе модели EaaS // Программные продукты и системы, 2014, № 2, ISSN 0236-235X, ISSN 2311–2735. – С. 188–192.

7. Интернет-ресурс: Облачные вычисления, краткий обзор или статья для начальника // http://habrahabr.ru.

8. Интернет-ресурс: Заоблачные вычисления: Cloud Computing на пальцах // http://www.xakep.ru.

9. Интернет-ресурс: Будущее облачных технологий: европейский взгляд // http://www.bureausolomatina.ru.

10. *Чистов Д. В., Гладштейн И. С.* Некоторые результаты реализации пилотного проекта фирмы «1С» по использованию облачных сервисов в учебном процессе // Информационные технологии в финансово-экономической сфере: прошлое, настоящее, будущее. Материалы международной научной конференции / Под ред. О. В. Голосова, Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2013. – С. 74–79.

11. *Кондратьев А. А., Тищенко И. П., Фраленко В. П.* Разработка распределенной системы защиты облачных вычислений // Программные системы: теория и приложения. – 2011. – № 4 (8). – С. 61–70.

12. C-news: издание о высоких технологиях – http://www.cnews.ru.
13. TAdviser – www.tadviser.ru
14. Garner. Technology research – www.gartner.com.
15. Forrester Research – www.forrester.com.

ПЛК с грузовым аэропортом за 111 млрд руб. планируется создать под Петербургом

«Мультимодальный комплекс «Усть-Луга» планирует создать на территории Вистинского сельского поселения Кингисеппского района Ленинградской области промышленно-логистический комплекс с грузовым аэропортом, сообщает пресс-служба областной администрации.

Соответствующий проект был одобрен 16 апреля 2015 г. межведомственной комиссией по размещению производительных сил на территории Ленобласти. Помимо промышленно-логистической зоны на площади 1 тыс. га и аэропорта со складским и таможенным терминалами на площади 775 га, также планируется строительство сухого порта на площади 88 га, индустриального бизнес-парка с объектами общей площадью около 31,5 тыс. м^2, жилого и рекреационного комплексов. Девелопером проекта выступает «Мультимодальный комплекс «Усть-Луга», в настоящее время компания занимается поиском и привлечением партнеров в проект.

Предполагается, что объем инвестиций в реализацию проекта со стороны компаний-участников составит около 110,8 млрд рублей. Названия партнеров и резидентов в сообщении не уточняются, как и сроки реализации проектов в рамках создания мультимодального комплекса.

ООО «Мультимодальный комплекс «Усть-Луга», по данным базы «СПАРК-Интерфакс», принадлежит физическому лицу.

Фонд поддержки моногородов не планирует сокращать количество финансируемых проектов

Фонд поддержки моногородов (ФПМ)/ не будет сокращать количество проектов несмотря на то, что объем финансирования сократился на 500 млн рублей, сообщил генеральный директор ФПМ Дмитрий Скриванов во время рабочей поездки во Владимирскую область.

«От первоначальных средств, которые обсуждались, средства очень ненамного сокращаются. Если говорить в целом по сумме и по количеству проектов, которые мы планируем к финансированию, то никакого сокращения нет», – сказал Скриванов. Он уточнил, что «первоначальное финансирование сократилось на 500 млн рублей (до 29, 5 млрд рублей)».

По словам гендиректора фонда, уменьшение финансирования не скажется на качестве поддержки. «Мы сегодня реально ощущаем ситуацию, при которой некоторые проекты начинают стоить дешевле по одной простой причине – происходит импортозамещение. Условно мы очень часто говорим о котельных, российские котлы гораздо дешевле импортных», – добавил Скриванов. Он напомнил, что Правительство РФ в начале апреля обновило перечень моногородов. В него, как и прежде, вошли 313 городов, 75 из них отнесены к так называемой красной зоне муниципальных образований с наиболее сложным социально- экономическим положением.

По словам Скриванова, на сегодняшний день фонд рассмотрел 39 проектов. К финансированию по скользящему графику планируется принять 30 городов.

Фонд развития моногородов был создан Внешэкономбанком в 2014 г. Основная цель фонда – формирование необходимых условий для создания новых рабочих мест и привлечения инвестиций в моногорода с наиболее сложной социально-экономической ситуацией.

ПРОБЛЕМЫ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА И ИХ РЕШЕНИЕ С ПРИМЕНЕНИЕМ ОБЛАЧНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Медведева М. Б.,
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва
E-mail: AZolotaryuk@fa.ru

Аннотация. Рассматриваются особенности образовательного процесса в нынешнюю эпоху глобализации различных сторон деятельности. Акцентируется внимание на проблемах образования, связанных с обучением студентов по программам «двойного диплома» и участием в межвузовском обмене. Раскрываются возможности облачных сервисов и их применение для разрешения проблем образования. Дается положительная оценка облачным версиям прикладных решений фирмы «1С» и возможностям многофункционального кафедрального портала fa-kit.ru.
Ключевые слова: глобализация образования, проблемы образовательного процесса, межвузовский обмен студентами, облачные технологии, модели реализации облачных услуг, фирма «1С», образовательный портал.

PROBLEMS OF THE EDUCATIONAL PROCESS AND THEIR SOLUTION USING CLOUD TECHNOLOGIES

Gobareva M. L., Zolotaryuk A. V., Medvedeva M. B.

Annotation. The peculiarities of the educational process in this era of globalization of various aspects of the activity are discussed. Educational problems related to the students training due to programs of «double diploma» and participation in inter-university exchange are pointed up. Cloud services means and their application to solve the problems of education are revealed. It was made the positive evaluation of cloud versions of applied solutions of 1C company and capabilities of multifunction cathedral portal fa-kit.ru.
Key words: globalization of education, educational process problems, inter-university exchange of students, cloud technologies, implementation model of cloud services, «1C» company, educational portal.

Многовековая история человечества безапелляционно свидетельствует о преобладающей роли экономики над понятиями политической целесообразности и конъюнктурной предвзятости. В конечном итоге любые искусственно выстроенные изоляционные барьеры и санкционные преграды неминуемо уступают дорогу экономическим интересам, определяющим направление, уровень и темпы общественно-экономического развития, включая изменения в системе образования.

Характерными чертами экономики XXI века являются ее глобализация, интернационализация производства и рынка труда, тесная взаимосвязь и взаимозависимость, уменьшение влияния авторитарных воздействий на процессы валютного регулирования и валютного контроля, повсеместное внедрение инновационных информационных технологий, чему способствуют ускоренная информатизация общества и рост общего уровня личностной информацион-

но-технологической культуры [9, 10]. Образовательная сфера подвержена тренду развития экономики. Систему образования все шире и активнее захватывают процессы унификации, стандартизации и глобализации в соответствии с принципами Болонского соглашения о гармонизации уровневой системы высшего образования применительно к изменяющимся условиям реальной экономики [5, 9, 10]. В результате обучение в вузе превращается в строго регламентированную совокупность взаимосвязанных нормативно-правовыми руководящими документами процессов по реализации требований основной образовательной программы подготовки бакалавров и магистров. В рабочих программах учебных дисциплин необходимо соблюдение положений Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) или соответствующего более жесткого образовательного стандарта ведущих университетов по направлению и профилю подготовки и соответствие отраслевому профессиональному стандарту. При этом каждая дисциплина учебного плана должна обеспечить формирование и развитие у студентов определенных компетенций, дать им предметно-ориентированные знания, выработать практические навыки и умения, возвести базис для освоения других учебных дисциплин (рис. 1).

К сожалению, различные проблемы учебного процесса, – как объективные, так и субъективные, – приводят к тому, что достигнутые компетенции, знания, навыки и умения части выпускников остаются ниже заявленных требований, несмотря на мастерство профессорско-преподавательского состава и усилия руководства вузов (рис. 2).

Указанные причины особенно проявляются в отношении дисциплин информационного цикла [5, 11], что объясняется спецификой овладения компьютерными технологиями (требуется не только объяснение, но и индивидуальный показ), а также невозможностью удаленной работы со

Рис. 1. Обучение в вузе как непрерывная совокупность взаимосвязанных процессов

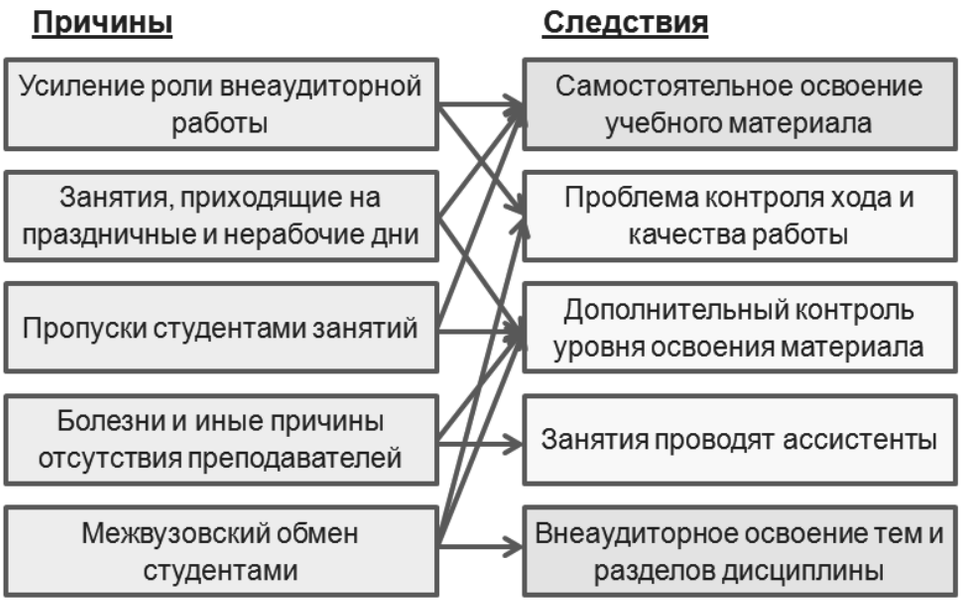

Рис. 2. Причинно-следственные проблемы образовательного процесса

специализированными пакетами и программами вне лабораторий университета (из-за отсутствия у студентов соответствующих программных лицензий и доступа к корпоративным базам и хранилищам данных).

Большинство приведенных причин не требуют дополнительного пояснения. Остановимся только на межвузовском обмене студентами, – как наиболее значимой причине, вызванной проблемами глобализации образования.

Финансовый университет, как и многие другие отечественные вузы, интегрирован в глобальную систему образования, что позволяет готовить конкурентоспособных бакалавров и магистров международного уровня, способствует взаимному признанию дипломов, ведет к взаимообогащению в учебно-методическом и научно-исследовательском планах [2, 9, 10]. Партнерские соглашения с известными западными учебными заведениями позволяют осуществлять совместную подготовку студентов по программе «двойного диплома» (double degree)[1].

Несмотря на согласование учебных планов и программ, студентам, обучающимся по программе «двойного диплома», все-таки приходится по возвращении в родной вуз ускоренно сдавать некоторые предметы.

В частности, студенты-бакалавры направления 080100.62 «Экономика» (без профиля) должны изучить и сдать дисциплину «Профессиональные компьютерные программы», включающую освоение финансово-экономических пакетов и прикладных программ, имеющих отечественную специфику [5, 8, 17]:

- автоматизированную банковскую систему «Управление кредитной организацией» на платформе «1С: Предприятие 8» («1С: Франчайзи», компания «Бизнес ИТ», г. Ставрополь)[2];

[1] Финансовый университет имеет прочные многолетние партнерские отношения с университетами США (Bloomsburg University, штат Пенсильвания), Великобритании (University of Northumbria at Newcastle, Нью-Касл), Голландии (Inholland University) и др.

[2] В скобках указан разработчик программного продукта.

- программу инвестиционного моделирования хозяйственной деятельности Project Expert (компания Expert Systems, г. Москва);
- OLAP-технологию оперативной аналитической обработки многомерных хранилищ и баз данных на примере пакета Contour BI (компания Contour Components, г. Москва);
- технологию интеллектуальной обработки данных и прогнозирования с использованием программы Deductor Studio (компания BaseGroup, г. Рязань).

Еще одно направление обучения наших студентов различных факультетов за рубежом – участие в некоммерческой программе Европейского союза Erasmus [14]. Программа предоставляет студентам возможность обучаться и проходить стажировку в другой стране от трех месяцев до года и более[3]. Цель проекта – раскрыть потенциал студента, что в будущем будет способствовать развитию экономики и ее устойчивого роста. Решением проблемы длительного отсутствия студентов в альма-матер могло бы стать активное внедрение в вузах облачных технологий (рис. 3). Проведенные на кафедре «Информационные технологии» исследования в рамках комплексной НИР Финансового университета показали [6, 7, 9, 10, 12, 15, 16], что наиболее приемлемым вариантом для финансово-экономических вузов является использование в образовательном процессе публичного облака (например, для облачных версий многочисленных прикладных решений, поставляемых фирмой «1С» и ее партнерами [1, 11, 15, 16]) и частного (корпоративного, университетского) облака для программных продуктов, для которых пока нет облачных версий. Рекомендуется модель обслуживания SaaS с использованием архитектуры тонкого клиента.

Частное облако должно обеспечить предоставление удаленным пользователям всех необходимых услуг в рамках полномочий к специализированному программному обе-

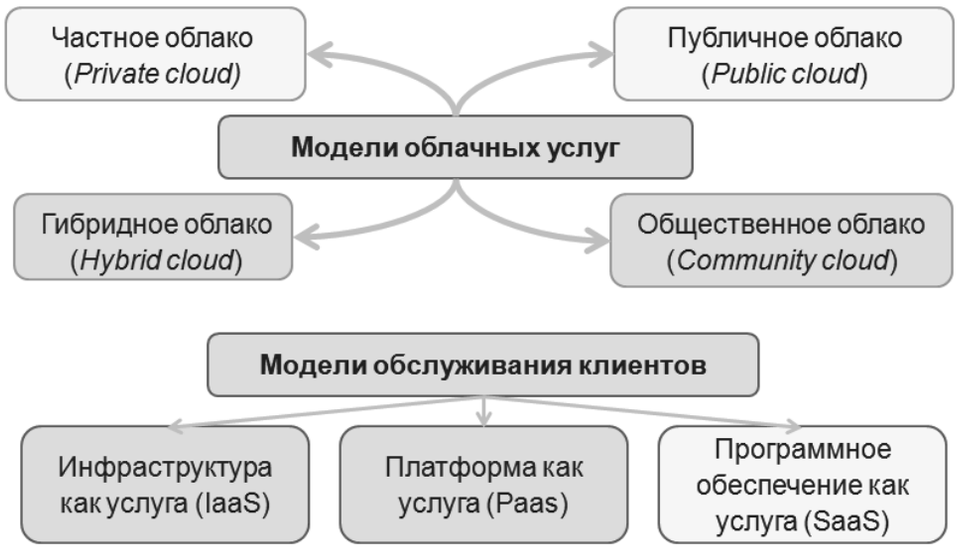

Рис. 3. Облачные сервисы как решение проблем образовательного процесса

[3] Студенты Финансового университета направляются на обучение во Францию, Испанию, Швейцарию, Германию, Венгрию, Лихтенштейн и многие другие страны.

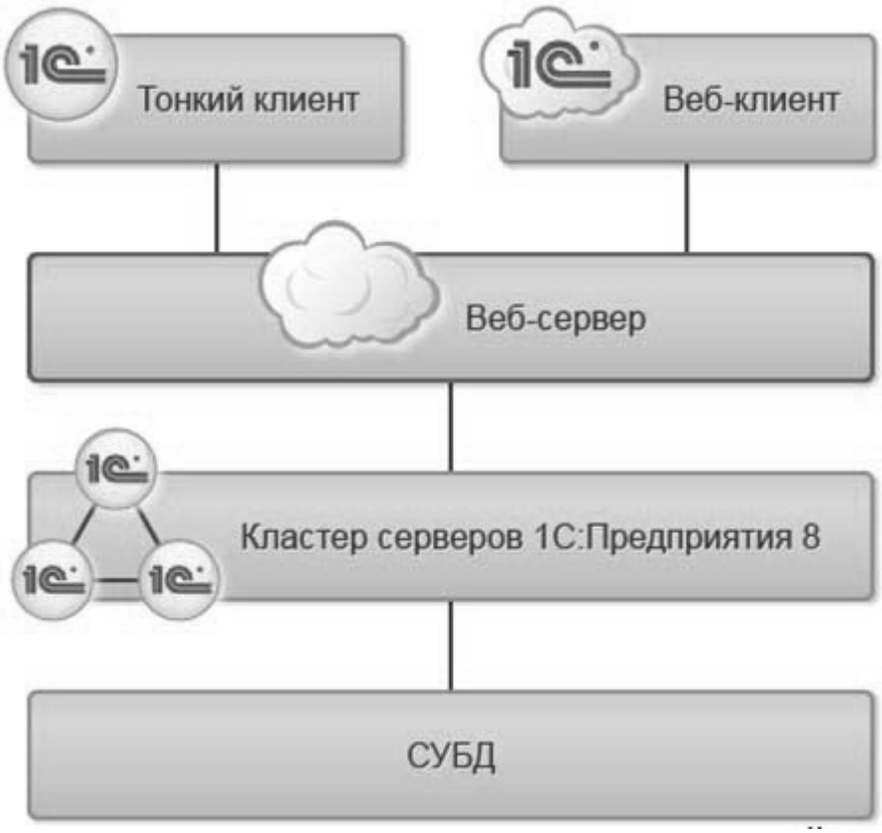

Рис. 4. Возможности прикладных решений фирмы «1С» по реализации облачных сервисов[4]

спечению, корпоративным базам и хранилищам данных. Вариант привлекательный, решает многие образовательные проблемы, однако является достаточно затратным на создание, поддержание и обновление лицензированной программно-технической облачной инфраструктуры [2].

Публичное облако предусматривает расходы только на аренду доступа по мере необходимости к требуемым облачным ресурсам, лицензированным и всегда актуальным. Фирма «1С» предоставляет облачный доступ не только по архитектуре тонкого клиента, но и web-клиентам, имеющим доступ в Интернет, с использованием стационарных или мобильных компьютерных устройств (рис. 4).

Контроль различных сторон процесса освоения учебного материала удаленными студентами может осуществляться с применением облачных возможностей многофункционального образовательного портала кафедры «Информационные технологии» fa-kit.ru (© проф. Чистов Д. В., проф. Шуремов Е. Л., 2007–2015) [3, 4, 11].

Концепция портала и авторские программные средства обеспечивают простоту и удобство его динамического развития и наращивания информационных ресурсов – как преподавателями, так и студентами, что способствует использованию в учебном процессе активных форм обучения и реализации требований проблемного образования.

[4] Источник: http://v8.1c.ru/overview/Term_000000671.htm#

Студенты, где бы они ни находились, получают доступ к информационно-справочным, научно-исследовательским, учебно-методическим и контрольно-оценочным материалам по дисциплине. В режиме самообучения, тренинга или зачета они могут выполнить тематические и предметные тесты, решить прикладные задачи. Подготовленные в рамках дисциплины расчетно-аналитические задания, рефераты, отчеты по лабораторным работам, другая информация размещаются студентами в разделе преподавателя. При этом, что немаловажно, обеспечиваются простота и оперативность реализации данного процесса и его дизайнерское оформление.

Все операции с информационными ресурсами портала отслеживаются. Анализируя статистику, преподаватель может контролировать ход, полноту, систематику и качество самостоятельной работы каждого из своих студентов.

Посредством двухсторонней связи «преподаватель – студент» поддерживаются режимы удаленного индивидуального и коллективного консультирования, обмена научными мнениями, обсуждения и рецензирования размещенных на портале материалов.

Таким образом, проблемы образовательного процесса, прежде всего связанные с длительным отсутствием студентов в родном вузе в связи с обучением за границей по программам «двойного диплома» или участием в программе межвузовского обмена, успешно решаются с применением облачных сервисов и технологий. При этом не только обеспечивается доступ обучаемых к требуемым специализированным программным пакетам и корпоративным базам и хранилищам данных через Интернет, но и осуществляется комплексная поддержка и контроль процесса обучения удаленных студентов. Повышение качества обучения позволит привлечь в отечественную экономику высококвалифицированных, молодых и амбициозных профессионалов, комплексно и всесторонне оценивающих ситуацию на валютно-финансовом рынке, в производстве и других областях хозяйствования и предлагающих научно обоснованные решения выхода из кризиса с учетом системной оценки возможных последствий, – как в целом для страны, так и для отдельных категорий граждан, прежде всего наименее защищенных [13].

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Андреев И. А., Гладштейн И. А., Чистов Д. В.* О реализации пилотного проекта по использованию облачных сервисов в процессе обучения // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для повышения эффективности деятельности организаций образования», 28–29 января 2014 г. Ч. 1. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2014. – С. 26–30.

2. *Аникеева К. А., Золотарюк А. В., Макова А. С.* Перспективы облачных технологий в банковском деле // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 9. – С 52–56.

3. *Гобарева Я. Л., Городецкая О. Ю., Золотарюк А. В.* Инновационные интернет-технологии в образовательном процессе кафедры // II Всероссийская научно-практическая конференция «Информационные технологии в образовании XXI века (ИТО-XXI)»: сборник научных трудов. Т. 2. – М.: НИЯУ МИФИ, 2012. – С. 235–238.

4. *Гобарева Я. Л., Городецкая О. Ю., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Много-

функциональный образовательный портал в инновационной системе обучения и развития компетенций // Информационные технологии в образовании и науке: материалы Международной научно-практической конференции «ИТО-Самара-2011». – Самара – М.: Изд-во МГПУ, 2011. – С. 393–394.

5. *Гобарева Я.Л., Золотарюк А.В., Кочанова Е.Р.* Проблемы образовательного процесса и их решение с применением облачных технологий // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 15-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для формирования инновационной среды образования и бизнеса», 3–4 февраля 2015 г. / Под общ. ред. проф. Д.В. Чистова. Ч. 1. – М.: 1С-Паблишинг, 2015. – С. 210–213.

6. *Гобарева Я.Л., Кочанова Е.Р., Медведева М.Б.* Возможности облачных технологий для бизнеса и в сфере образовательных услуг // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для повышения эффективности деятельности организаций образования», 28–29 января 2014 г. Ч. 1. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2014. – С. 484–488.

7. *Демин И.С.* Облачные технологии в экономическом образовании // Инновационные технологии в финансово-экономической сфере: прошлое, настоящее, будущее: материалы международной научной конференции / Под ред. О.В. Голосова, Д.В. Чистова. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2013. – С. 270–273.

8. *Золотарюк А.В.* Информационные технологии банковского бизнеса // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 8. – С. 56–57.

9. *Золотарюк А.В.* Облачные сервисы как средство повышения результативности самостоятельной работы студентов // В кн.: Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для повышения эффективности деятельности организаций образования», 28–29 января 2014 г. Ч. 1. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2014. – С. 494–497.

10. *Золотарюк А.В.* Облачные технологии как фактор разрешения проблем глобализации образования // Инновационные технологии в финансово-экономической сфере: прошлое, настоящее, будущее: материалы международной научной конференции / Под ред. О.В. Голосова, Д.В. Чистова. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2013. – С. 68–73.

11. *Золотарюк А.В.* Проблемы образовательного процесса и их разрешение // Новые информационные технологии в образовании (НИТО-Байкал): материалы международной научно-практической конференции, 12–14 июля 2010 г. – Улан-Удэ, 2010. – С. 58–59.

12. *Золотарюк А.В., Кудряшова Е.Г., Тарасова Т.А.* Перспективы использования облачных технологий в организациях финансового сектора экономики // Россия в условиях модернизации: социальные, финансово-экономические и правовые аспекты: сборник статей. – Ч. 3. Под ред. О.В. Карамовой. – М.: Финансовый университет, 2012. – С. 180–182.

13. *Кочанова Е.Р., Гобарева Я.Л., Медведева М.Б.* BI-технологии как фактор повышения кризисоустойчивости банковской системы // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 15-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для формирования инновационной среды образования и бизнеса», 3–4 февраля 2015 г. / Под общ. ред. проф. Д.В. Чистова. Ч. 1. – М.: 1С-Паблишинг, 2015. – С. 520–523.

14. *Садретдинова А.Н., Золотарюк А.В.* Облачные технологии в образовательном процессе французских университетов // Новые информацион-

ные технологии в образовании: сборник научных трудов 15-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для формирования инновационной среды образования и бизнеса», 3–4 февраля 2015 г. / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. Ч. 1. – М.: 1С-Паблишинг, 2015. – С. 607–610.

15. *Чистов Д. В.* Методические и практические аспекты использования «1С: Бухгалтерии» в режиме облачных вычислений // Новые информационные технологии в образовании: формирование новой информационной среды образовательного учреждения с использованием технологий «1С». Сборник научных трудов 12-й Международной научно-практической конференции, 31 января – 1 февраля 2012 г. Ч. 1. – М.: 1С-Паблишинг, 2012. – С. 19–23.

16. *Чистов Д. В.* Существующие возможности и перспективы использования облачных решений «1С» в учебном процессе при подготовке экономистов // Новые информационные технологии в образовании: технологии «1С» для эффективного обучения и подготовки кадров в целях повышения производительности труда. Сборник научных трудов 13-й Международной научно-практической конференции, 29–30 января 2013 г. Ч. 1. – М.: 1С-Паблишинг, 2013. – С. 804–810.

17. *Чистов Д. В., Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р., Медведева М. Б. и др.* Автоматизация деятельности кредитной организации на платформе «1С: Предприятие 8» / Под общ. ред. Д. В. Чистова. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2012. – 436 с.

Российские чиновники выбирают недвижимость в Испании, Болгарии и Италии

Даже антироссийские санкции не сказались на любви народных избранников к зарубежной недвижимости. Это продемонстрировали декларации о доходах госслужащих.

Как видно из опубликованных деклараций сотрудников Администрации Президента, правительства Москвы, членов кабинета министров, депутатов Госдумы и сенаторов, всего четверо человек в 2014 году продали свою недвижимость и землю за границей. Столько же, наоборот, приобрели дома и квартиры в других странах, остальные сохранили свои прежние активы, сообщает РБК.

Самым популярным направлением для владения зарубежной недвижимостью у сенаторов является Италия. Домами и землей там продолжают владеть три члена Совета Федерации.

А вот депутаты предпочитают Болгарию и Испанию. Причем болгарских квартир за 2014 год в копилке народных избранников прибавилось и стало на четыре больше.

Некоторые госслужащие продали свою недвижимость за рубежом. Так, с одним из своих домов в Конго попрощался зампред Комитета Госдумы по природным ресурсам, природопользованию и экологии, миллиардер Михаил Слипенчук. Сенатор от Мордовии Владимир Литюшкин и супруга сенатора от Северной Осетии Александра Тотоонова продали свои квартиры в Болгарии.

А жена небезызвестного депутата Николая Валуева рассталась с одной из своих квартир в Германии. Второй квартиры уже тоже давно нет, рассказывает бывший боксер и шоумен: «Не хотим ничем быть связанными с заграницей. Я собираюсь связать свое будущее с Россией».

Напомним, что в 2013 году был принят закон, запрещающий чиновникам иметь счета и акции за рубежом. Запрет не распространяется на недвижимость, однако устанавливается требование об обязательности ее декларирования.

BI-ТЕХНОЛОГИИ ПРЕДОТВРАЩАЮТ МОШЕННИЧЕСТВО В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

Гайдар Е. В., Золотарюк А. В., Худеньких Е. С.,
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», г. Москва
E-mail: azolotaryuk@fa.ru

Аннотация. Исследуются вопросы мошенничества в банковской сфере. Предлагается комплексная система противодействия мошенничеству на основе BI-систем. Оцениваются прикладные решения «1С» с точки зрения противодействия мошенническим операциям.
Ключевые слова: мошенничество в банковской сфере, противодействие мошенничеству, BI-системы.

TECHNOLOGY TO PREVENT FRAUD IN THE BANKING SECTOR

Gaidar E. A., Zolotaryuk A. V., Hudenkyh E. S.

Annotation. The problems of fraud in the banking sector are inquired. A comprehensive fraud management system based on the BI-systems is offered. Applied solutions of "1C" in terms of fraudulent transactions resistance are evaluated.
Key words: fraud in banking sector, fraud management, BI-systems.

В условиях нестабильности экономики и вероятности очередной волны мирового кризиса банкам необходимо профессионально управлять различными видами рисков. Один из них – мошенничество, серьезная проблема как для бизнеса в целом, так и для банковских структур, угрожает не только потерей денежных средств, но и оттоком добросовестных клиентов. Банковские учреждения обычно не афишируют случаи мошенничества, хотя информация об этом все равно проникает в СМИ. Необходима комплексная многоступенчатая система противодействия мошенничеству, в т. ч. на программном уровне, как это реализовано, например, в АБС «Управление кредитной организацией» на платформе «1С: Предприятие 8» [1, 2]. Внедряя систему противодействия мошенничеству и повышая качество борьбы с ним, банк может сделать более привлекательными процентные ставки по кредитам и депозитам, получив взамен конкурентное преимущество.

По оценкам экспертов, подтвержденных собственными аналитическими исследованиями [3], в ближайшее время потребность банковских учреждений в комплексных прикладных решениях для управления рисками будет только возрастать, так как бизнес-среда становится все более сложной, факторов прямого и косвенного воздействия на бизнес-процессы все больше, а объемы обрабатываемых банками данных стремительно увеличиваются [4]. Общей чертой таких прикладных решений противодействия мошенничеству, как представляется, должна быть их принадлежность к настраиваемым

интеллектуальным системам Business Intelligence (BI) [5–8], базирующимся на общей технологической платформе и служащим для решения задач финансового менеджмента, управления рисками, маркетинга, управления взаимоотношениями с клиентами и цепочками поставок и т. п.

Функционально прикладные решения противодействия мошенничеству должны обеспечивать:

- процессы извлечения данных из разнородных источников информации с последующей их обработкой и очисткой;
- хранение обработанной информации в едином специализированном хранилище данных;
- формирование и предоставление банковским служащим в соответствии с их полномочиями аналитических отчётов различного уровня обобщения и сложности;
- проведение углублённого анализа данных (Data Mining), описательное и прогнозное моделирование, прогнозирование временных рядов, оптимизацию и решение других интеллектуальных задач.

Борьба с мошенническими преступлениями на текущий момент особенно актуальна. Финансовые организации ожидают поступления новых действенных инструментов для выявления и предотвращения противоправных операций, так как мошенники постоянно изобретают всё более сложные и изощренные преступные приемы и схемы, используют современные технологические и аналитические методы и подходы, вступают в сговор с нечестными банковскими служащими.

Многие из видов мошенничества могут быть обнаружены и предотвращены на ранних стадиях. Например, на этапе оценки кредитоспособности заемщика путем тщательной проверки и анализа предоставленных им документов можно спрогнозировать вероятность невозврата кредита или просроченной задолженности по нему [9, 10]. Постоянный контроль службы собственной безопасности банка за деятельностью операционистов и других служащих банка предотвращает преступные операции с их стороны. Предупреждение рядовых клиентов банка о возможных мошеннических операциях в отношении их пластиковых карт, вкладов и действий в системе электронного банкинга снижает риск потерь. Контроль со стороны правления банка за соблюдением законодательства в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, позволяет избежать лишения лицензии на ведение банковской деятельности.

Мошеннические действия, осуществляемые в режиме реального времени при использовании услуг телекоммуникационных операторов, пресекаются и упреждаются с помощью системы Fraud Management. Базируясь на статистических данных, за доли секунды определяется назначение приходящей транзакции: является ли она мошеннической или нет. Алгоритм базируется на использовании внутрибанковских и внешних источников информации, применении инструментария экспертных правил, статистических скоринговых карт, средств построения и анализа социальных сетей. При выявлении потенциального мошенника формируется и передается в службу безопасности банка предупреждающее сообщение с оценкой возможного риска. Применение Fraud Management позволяет в несколько раз повысить эффективность противодействия мошенническим операциям при осуществлении банковских транзакций в режиме он-

лайн, предотвращая значительный финансовый ущерб.

Подводя итог сказанному, отметим основные принципы деятельности банков, решения которых должны быть заложены в BI-систему:

- необходимо знать своего клиента: при его регистрации нужно удостовериться в предоставлении им полной и достоверной информации;
- следует осуществлять постоянный мониторинг всех проводимых клиентами операций на предмет совпадения с критериями подозрительного поведения;
- нужно регулярно проводить проверки добросовестности клиентов и пересматривать риски;
- необходимо строго следовать требованиям регулятора, прописанным в законодательстве.

Для предупреждения, предотвращения и пресечения мошеннических операций в банках следует применять весь комплекс организационно-правовых, программно-технических, технологических и криптографических средств, мер и мероприятий. В прикладных решениях, предназначенных для применения в банковской сфере, необходимо использовать эффективные алгоритмы и приемы предотвращения и борьбы с мошенническими операциями. Исследованные вопросы целесообразно всесторонне рассматривать в учебном процессе при подготовке бакалавров направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Банковское дело и рынок ценных бумаг» [11–14].

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Чистов Д. В., Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р., Медведева М. Б. и др.* Автоматизация деятельности кредитной организации на платформе «1С: Предприятие 8» / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2012. – 440 с.

2. *Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* О подходах к оценке эффективности внедрения информационной банковской системы АБС «Управление кредитной организацией» // Новые информационные технологии в образовании. Сборник научных трудов 11-й Международной научно-практической конференции «Развитие инновационной инфраструктуры образовательных учреждений с использованием технологий «1С», 1–2 февраля 2011 г. Ч. 1 / Под общ. ред. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2011. – С. 567–571.

3. *Кулинцева М. В., Золотарюк А. В.* Проблемы управления кредитными рисками в сфере кредитования малого бизнеса // Новые информационные технологии в образовании. Сборник научных трудов 11-й Международной научно-практической конференции «Развитие инновационной инфраструктуры образовательных учреждений с использованием технологий «1С», 1–2 февраля 2011 г. Ч. 1 / Под общ. ред. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2011. – С. 401–404.

4. *Гобарева Я. Л., Ширнин Г. В.* Большие данные в банковской сфере // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 8. – С. 58–63.

5. *Гобарева Я. Л., Городецкая О. Ю., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Повышение эффективности управления банком на основе инновационных технологий // Модернизация финансово-кредитных отношений в условиях инновационной экономики: материалы международной научно-практической конференции / Государственный университет управления. – М.: ГУУ, 2011. – С. 57–61.

6. *Кочанова Е. Р., Гобарева Я. Л., Медведева М. Б.* BI-технологии как фактор повышения кризисоустойчивости банковской системы // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 15-й Междуна-

родной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для формирования инновационной среды образования и бизнеса», 3–4 февраля 2015 г. Ч. 1 / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2015. – С. 520–523.

7. *Золотарюк А. В.* Информационные технологии банковского бизнеса // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 8. – С. 56–57.

8. *Аникеева К. А., Золотарюк А. В., Макова А. С.* Перспективы облачных технологий в банковском деле // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 9. – С. 52–56.

9. *Золотарюк А. В., Просвирина О. В.* Перспективы использования современных технологий скоринга в потребительском кредитовании // Методика применения современных информационных технологий при подготовке бакалавров экономики: материалы круглого стола (15 декабря 2010 г.). – М.: Финансовый университет, 2011. – С. 91–92.

10. *Золотарюк А. В., Кулинцева М. В.* Механизм реализации онлайн-аукционов по кредитованию малого бизнеса // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 10-й Международной научно-практической конференции «Повышение эффективности обучения и управления образовательными учреждениями с использованием технологий «1С», 2–3 февраля 2010 г. Ч. 1 / Под общ. ред. Д. В. Чистова. – М.: Изд-во «1С», 2010. – С. 456–459.

11. *Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Использование современных информационных технологий в учебном процессе при подготовке специалистов в области банковского дела // Информационные технологии в образовании и науке: материалы международной научно-практической конференции «Информационные технологии в образовании и науке «ИТО-Самара – 2011», 28–29 апреля 2011 г. – Самара: Изд-во МГПИ, 2011. – С. 99–101.

12. *Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Возможности применения платформы «1С: Предприятие 8» для создания обучающей виртуальной среды «Учебный банк» // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 13-й Международной научно-практической конференции «Технологии «1С» для эффективного обучения и подготовки кадров в целях повышения производительности труда», 29–30 января 2013 г. Ч. 1 / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2013. – С. 283–287.

13. *Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Формирование у бакалавров экономики компетенций работы в реальной автоматизированной банковской системе // Материалы международной научно-практической конференции «Финансы реального сектора в условиях глобальной экономики», 11–12 октября 2012 г. / Государственный университет управления. – М.: ГУУ, 2012. – С. 46–48.

14. *Гобарева Я. Л., Золотарюк А. В., Кочанова Е. Р.* Проблемы образовательного процесса и их решение с применением облачных технологий // Новые информационные технологии в образовании: сборник научных трудов 15-й Международной научно-практической конференции «Применение технологий «1С» для формирования инновационной среды образования и бизнеса», 3–4 февраля 2015 г. Ч. 1 / Под общ. ред. проф. Д. В. Чистова. – М.: 1С-Паблишинг, 2015. – С. 210–213.

ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПОДПИСКЕ:
тел.: (495) 749-21-64, 749-42-73, 685-93-68, факс: (495) 664-27-61.
E-mail: podpiska@panor.ru www.panor.ru

АНАЛИЗ ЭКСПЕРТНЫХ ОЦЕНОК ФУНКЦИОНАЛЬНЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ КЛАССА BUSINESS PERFORMANCE MANAGEMENT

Однокоз В. Г., Щербаков М. А.,
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва
Научный руководитель: канд. экон. наук, доц. Кочанова Е. Р.

Аннотация. В статье сравниваются разные варианты экспертных оценок информационных систем BPM.
Ключевые слова: информационная система, BPM-система, эксперт, бизнес-процессы.

ANALYSIS OF EXPERT ASSESSMENTS OF FUNCTIONAL CAPABILITIES OF INFORMATION SYSTEMS OF BUSINESS PERFORMANCE MANAGEMENT CLASS

Odnokoz V. G., Shcherbakov M. A.

Annotation. The article compares the different options of expert assessments of information systems BPM.
Key words: information system, BPM-system, expert, business processes.

В последние годы область BPM-решений развивается все стремительнее. На текущий момент на рынке присутствует множество как иностранных, так и российских разработчиков информационных систем класса BPM [1, 2]. Такие системы становятся все более востребованным продуктом не только для крупного бизнеса, но также и для средних и малых предприятий [3, 4]. В связи с этим встает проблема качественного и обоснованного выбора BPM-решений для компаний [5]. Для правильного выбора необходимо провести анализ оценок функциональных возможностей систем данного класса у разных разработчиков.

В качестве экспертов решено было использовать отзывы в научно-популярных журналах и статьях (Эксперт 1), рейтинг систем в интернет-источниках (Эксперт 2), опрос конечных пользователей (Эксперт 3) и оценка самих разработчиков (Эксперт 4).

Интересными для сравнения будут такие решения, как Business Studio, ARIS Strategy Platform, Инталев. Корпоративный навигатор, 1С: Бизнес-Архитектор. Для сравнения функциональности этих систем использованы экспертные оценки: 4 вида экспертов давали оценку наиболее значимым параметрам в диапазоне 0.1–0.9, где 0.1 обозначает, что функциональная возможность выражена наиболее слабо в данной системе, 0.9 – наиболее сильно.

С помощью программного модуля Statistica были получены следующие

результаты. Анализ парных зависимостей критериев [6] оценки программных продуктов показывает наличие тесной положительной связи между показателями f1, f6, f8, f10 (парный коэффициент корреляции между этими показателями более 0,8). Графический анализ данных зависимостей и описание оцениваемых функциональных возможностей представлены на рис. 1.

Согласно рис. 1 заметно, что ИС с высокими показателями таких функциональных возможностей, как «описание бизнес-процессов» и «выделение целевых групп клиентов», соответствует высокий уровень показателя «планирование мероприятий по достижению целевых показателей».

Эксперты, отмечая слабый уровень реализации планирования мероприятий по достижению целевых показателей, одновременно указывали и на слабую реализацию описания бизнес-процессов.

На рис. 2 и 3 представлены ящичковые диаграммы для продуктов Aris и Business Studio соответственно, показывающие разброс экспертных оценок. Важно отметить, что у ППП Business Studio преимущественно

Рис. 1. 2-D график рассеивания показателей

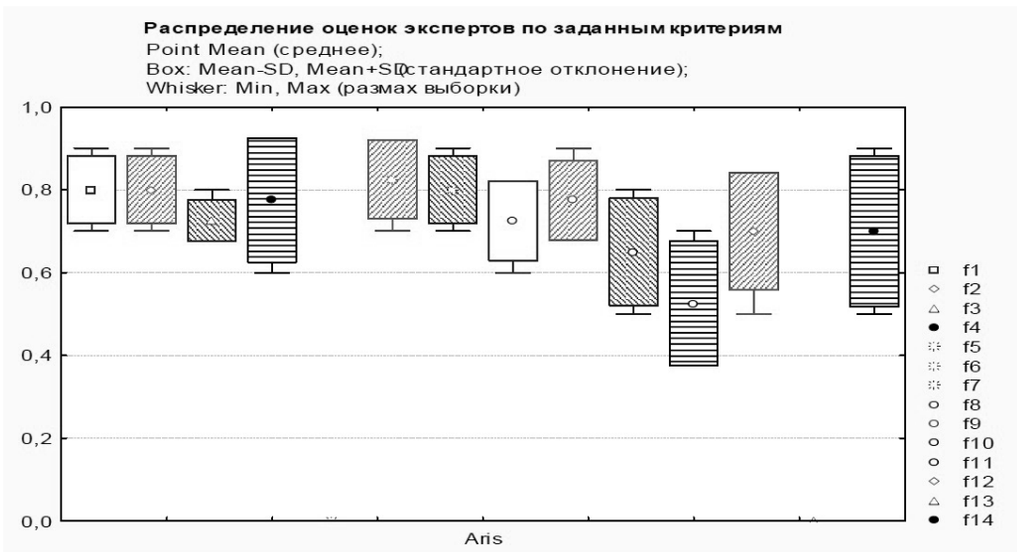

Рис. 2. Распределение оценок экспертов по заданным критериям ППП Aris

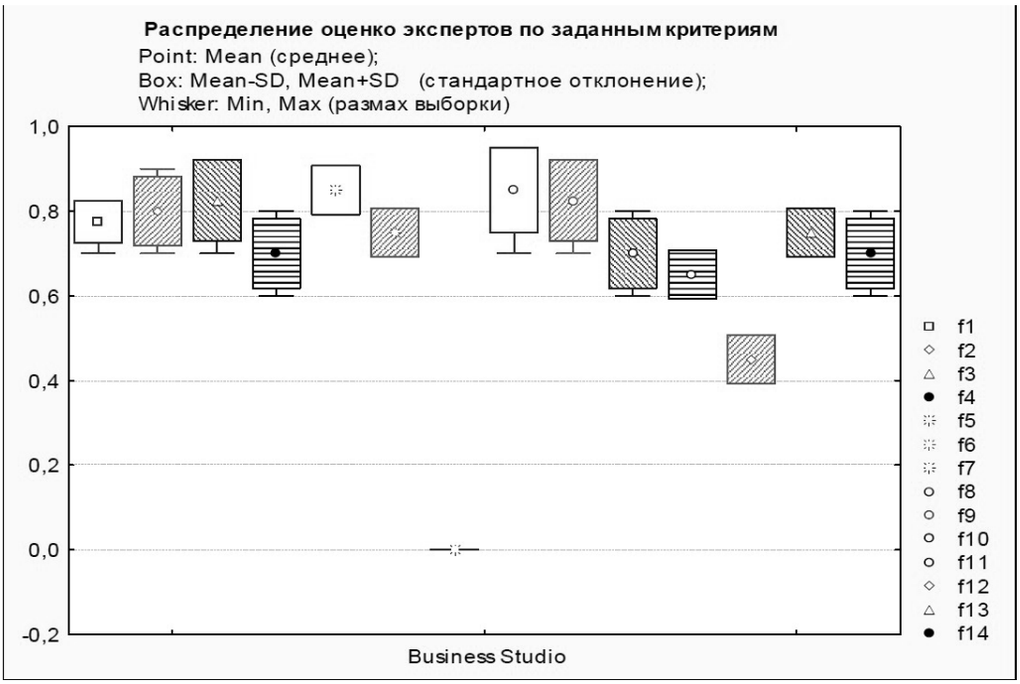

Рис. 3. Распределение оценок экспертов по заданным критериям ППП Business Studio

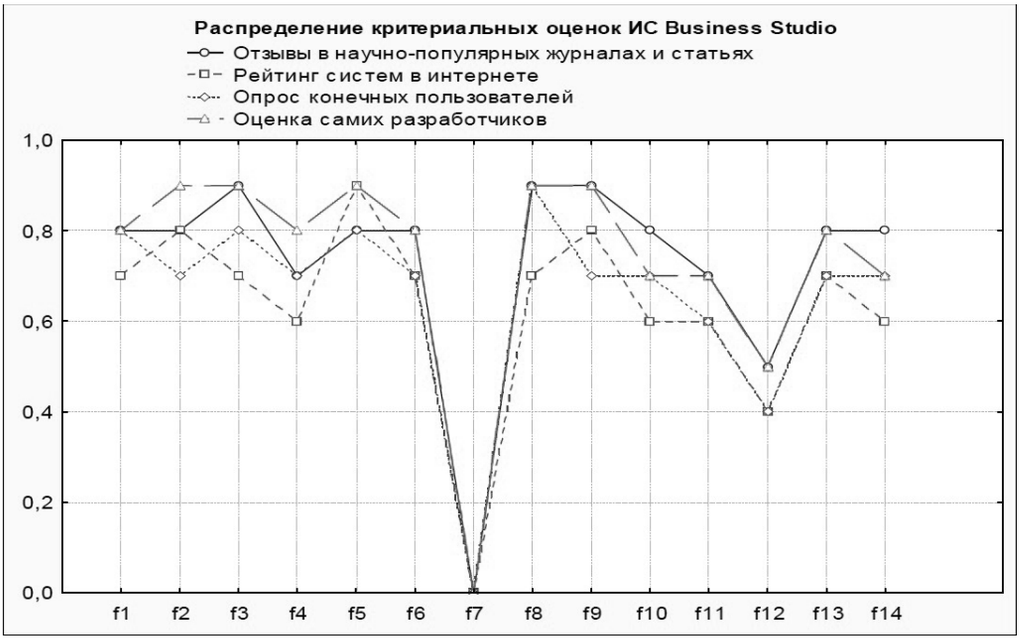

Рис. 4. Распределение критериальных оценок Business Studio

высокие оценки проставлены всеми экспертами.

Также для ППП Business Studio проведен анализ распределения критериальных оценок. На рис. 4 наблюдается тесная связь между оценками разных экспертов, что может служить доказательством действительно высоких показателей для этого продукта. На основании приведенных инструментов анализа BPM-систем с помощью выбранных экспертных оценок можно с высокой долей вероятности оценить

применимость данного решения для конкретных бизнес-целей компании с учетом выстроенной стратегии развития.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Минаков В.Ф., Минакова Т.Е.* Модернизация региональных информационных ресурсов в облачные платформы и сервисы // Международный научно-исследовательский журнал = Research Journal of International Studies. – 2013. – № 10–3 (17). – С. 56–57.

2. *Минакова Т.Е., Минаков В.Ф.* Инновационное развитие региональных информационных ресурсов как облачных платформ // Альманах современной науки и образования. – Тамбов: Грамота, 2013. – № 12 (79). – С. 116–117.

3. *Маслов В.И., Минаков В.Ф.* Критерий эффективности в системе управления качеством продукции предприятия // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Информатика. Телекоммуникации. Управление = St. Petersburg State Polytechnical University Journal. Computer Science. Telecommunications and Control Systems. – 2012. – № 6 (162). – С. 179–184.

4. *Минаков В.Ф., Минакова Т.Е., Галстян А.Ш., Шиянова А.А.* Обобщенная экономико-математическая модель распространения и замещения инноваций // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 47 (302). – С. 49–54.

5. *Минаков В.Ф., Сотавов А.К., Артемьев А.В.* Модель интеграции аналоговых и дискретных показателей инновационных проектов // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. – 2010. – Т. 6. – № 112. – С. 177–186.

6. *Минаков В.Ф., Корчагин Д.Н., Король А.С., Шевцов М.А. Пустахайлов С.К.* Математическое моделирование автоматизированных информационных процессов // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. – 2006. – № 3 (7). – С. 15–18.

7. *Друкер Питер Ф.* Эффективное управление предприятием // Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2008. – С. 224.

8. *Минаков В.Ф., Малышенко А.В.* Декомпозиция инновационных процессов в вузе // Вестник Ставропольского государственного университета. – 2004. – № 36. – С. 12–15.

Инвестиции в гостиницы Чехии могут составить 200 млн евро в 2015 г.

Инвестиции в сектор гостиничной недвижимости Чехии могут достигнуть 220 млн евро в 2015 году, прогнозирует компания Cushman & Wakefield.

В исследовании отмечается возросший интерес к данному сектору со стороны инвесторов из Азии. «Мы видим интерес к региону со стороны нового капитала, например со стороны азиатских и ближневосточных инвесторов, особенно из Китая. Этому есть две причины: первая, Китай снял ограничения на приобретение недвижимости за границей, и вторая, растущий спрос азиатских туристов на Центральную Европу», – пояснил Фредерик Ле Фишу, руководитель отдела гостиничного бизнеса по Центральной и Восточной Европе Cushman & Wakefield.

Эксперты отмечают хорошие операционные показатели гостиничного рынка недвижимости: растет заполняемость и средняя стоимость номера, что улучшает доходность отелей. Уменьшение числа российских клиентов было компенсировано туристами из Германии и из Китая и Южной Кореи.

АНАТОЛИЙ АКСАКОВ: ФОРМИРОВАНИЮ ОБЩЕГО РЫНКА СНГ ПОМОЖЕТ СНЯТИЕ БАРЬЕРОВ ВО ВЗАИМОРАСЧЕТАХ

Одной из возможностей создания общего рынка стран СНГ могло бы стать снятие барьеров во взаиморасчетах и введение общей валюты. Об этом заместитель председателя Комитета Госдумы по финансовым рынкам, президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков заявил на экономическом форуме государств – участников СНГ «Интеграция – новые возможности и пути выхода из кризиса».

Анатолий Аксаков отметил, что в основе формирования общего экономического пространства стран СНГ должен быть прагматический подход. Для этого в первую очередь необходимо снять барьеры во взаиморасчетах, синхронизировать банковское законодательство, перейти на единые стандарты оценки банковских институтов.

«Надо отказаться от ложного подхода к суверенитету. При формировании общего экономического пространства у нас должен быть прагматичный подход. Общая валюта позволит снять многие проблемы во взаиморасчетах, в том числе для мигрантов. Это поможет поддержать экономики наших соседей. Ассоциация «Россия» готова предоставить площадку для выработки экспертного мнения по введению общей валюты стран СНГ», – сообщил Анатолий Аксаков.

Он также предложил применять на территории СНГ стандарты синдицированного кредитования, которые были разработаны Ассоциацией «Россия» совместно с крупнейшими российскими банками и международными финансовыми институтами. «Эти правила можно было бы использовать для объединения ресурсов для реализации межстрановых проектов», – отметил Анатолий Аксаков.

Минфин не исключает выхода на внешние рынки займов в 2016 году на уровне $ 7 млрд

Минфин не исключает выхода на внешние рынки займов в 2016 году. Об этом сообщил журналистам глава Минфина Антон Силуанов.

«По внешним займам (в 2016 году) будем смотреть. Сейчас доходности наших евробондов приличные. Поэтому посмотрим, может быть в следующем году будем выходить на внешние рынки», – сказал Силуанов. Он добавил, что пока объемы внешних займов на 2016 год предполагаются на уровне 2014 года – $ 7 млрд.

АССОЦИАЦИЯ «РОССИЯ» И ИНСТИТУТ АДИЗЕСА ПОДПИСАЛИ СОГЛАШЕНИЕ О СОТРУДНИЧЕСТВЕ

Ассоциация региональных банков России и Институт Адизеса подписали соглашение о взаимодействии и сотрудничестве. Подписание состоялось в Москве в ходе XVII Всероссийской банковской конференции «Банковская система 2015: новые вызовы и решения», организованной Ассоциацией «Россия».

В рамках соглашения Ассоциация «Россия» и Институт Адизеса совместно способствуют распространению в России лучших практик управления и организуют совместные мероприятия и, в частности, краткосрочные программы обучения, в том числе по подготовке консультантов из числа сотрудников банков – членов ассоциации.

Ассоциация «Россия» и Институт Адизеса также намерены взаимодействовать в консалтинговой, аналитической, экспертной и образовательной сфере и научно-практической деятельности, содействовать формированию эффективной системы обучения, подготовки и переподготовки управленческих кадров.

Как отмечает президент Ассоциации региональных банков России, заместитель председателя Комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков, реализация соглашения будет способствовать внедрению лучших современных управленческих практик и решений с целью снижения издержек и повышения эффективности бизнеса, а также осуществлению проектов антикризисного управления в условиях неблагоприятной экономической ситуации и санкций.

Ассоциация региональных банков России была основана в 1990 году и в этом году отметит 25-летний юбилей успешной деятельности. Сегодня ассоциация объединяет в своих рядах более 400 организаций, в том числе более 300 банков, расположенных в 60 субъектах РФ. Стратегической задачей деятельности Ассоциации «Россия» является создание условий для функционирования стабильной банковской системы, активно вовлеченной в развитие экономики страны. Ассоциация выступает организатором крупных ежегодных форумов и конференций, на которых обсуждаются важнейшие вопросы развития финансового сектора страны.

Институт Адизеса (Adizes Institute) – международная консалтинговая организация, входящая в десятку лучших консалтинговых компаний по рейтингу Leadership Excellence Journal, ведущая свою деятельность в 73 странах мира. Среди клиентов Института есть как правительственные структуры (правительства 15 стран) и крупные корпорации (в числе российских компаний – «Сибур», «Сбербанк России» и др.), так и средние компании («1С-РАРУС», «Московский ювелирный завод», Glance и др.). Осуществляемые Институтом Адизеса программы организационных изменений основаны на методологии, разработанной основателем института доктором Ицхаком Адизесом (Ichak Adizes) и на протяжении 40 лет успешно применяющейся для трансформации организаций по всему миру.

ПОЛНЫЙ СПРАВОЧНИК КАДРОВИКА

Уважаемые коллеги!

Предлагаем вашему вниманию очень важное для вас издание — «Полный справочник кадровика».

Эффективное управление самым главным активом организации — персоналом — непременно приносит успех. «Полный справочник кадровика» поможет вам повысить профессиональный уровень кадровой службы и всегда принимать только верные решения, которые способствуют процветанию компании. Это эксклюзивное издание создано коллективом самых авторитетных ученых и практиков кадрового дела — экспертов журнала «Кадровик» Издательского Дома «ПАНОРАМА».

«Полный справочник кадровика» — наиболее полное собрание аналитических материалов по всем направлениям работы с кадрами, включает актуальные комментарии к трудовому законодательству, исследования в сфере управления человеческими ресурсами, образцы и формы кадровых документов, рекомендации по разрешению сложных кадровых вопросов, разбор трудовых споров и конфликтов, информацию о важнейших событиях в сфере кадрового менеджмента.

«Полный справочник кадровика» состоит из трех больших разделов:

- ✔ «Трудовое право»;
- ✔ «Кадровое делопроизводство»;
- ✔ «Кадровый менеджмент».

Объем издания — более 1000 страниц в роскошном твердом переплете.

ТРУДОВОЕ ПРАВО

ПРИЕМ НА РАБОТУ

Практика оформления приема на работу в стандартных и нестандартных ситуациях

ТРУДОВЫЕ ДОГОВОРЫ

Недействительный трудовой договор: гарантии для работников или работодателя?

Соглашение? Сделка? Критерии разграничения трудового договора и договора подряда

РАБОЧЕЕ ВРЕМЯ

График-XXI: индивидуальный и гибкий

ВРЕМЯ ОТДЫХА

Отпуск по желанию или по плану?

УВОЛЬНЕНИЕ РАБОТНИКОВ

Уходим мы или «уходят» нас?

ПООЩРЕНИЯ И ВЗЫСКАНИЯ

Социальные «конфетки», или Чем работодатель привлекает к себе на работу?

НАДЗОР И КОНТРОЛЬ

ГИТ у ваших дверей

ПОРЯДОК ОПЛАТЫ ТРУДА

Премии: право или обязанность работодателя?

Делу — время, работнику — доплату

ОТРАСЛЕВОЙ АСПЕКТ

Берем на работу водителя

СОЦИАЛЬНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Расчет «материнских» пособий: запутанная история

ТРУДОВЫЕ СПОРЫ

Дискриминация? Разберемся в суде!

КАДРОВОЕ ДЕЛОПРОИЗВОДСТВО

СИСТЕМА КАДРОВОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ

Основные заблуждения кадровиков о кадровых документах

Создание «внутрифирменных» законов

РАБОТА С ПЕРСОНАЛЬНЫМИ ДАННЫМИ РАБОТНИКОВ

Обработка, порядок хранения и передвижения персональных данных

ОФОРМЛЕНИЕ ДОКУМЕНТОВ

Алгоритм заключения трудового договора: профилактика нарушений

Как эффективно организовать и правильно оформить передачу дел

ПРОВЕРКИ И ЗАПРОСЫ

Ждем проверку из ФСС

Остерегайтесь подделок, или Как работодатель определяет подлинность больничного листа

ДОКУМЕНТЫ В АРХИВ

Экспертиза ценности кадровых документов

Храните архивы на нейтральной территории

ТРУДОВАЯ КНИЖКА: ПРАВИЛА ВЕДЕНИЯ И ЗАПОЛНЕНИЯ

Ошибки в трудовых книжках: выявить и исправить!

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В КАДРОВОЙ РАБОТЕ

Кто выбирает систему электронной документации

ДОКУМЕНТЫ НА КОМАНДИРОВКУ

Из пункта А в пункт Б… Служебные командировки

ДОЛЖНОСТНЫЕ ИНСТРУКЦИИ: МЕТОДИКИ И РАЗРАБОТКИ

Формируем обязанности работников в должностных инструкциях

КАДРОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

ТЕХНОЛОГИИ ПОДБОРА И ОТБОРА ПЕРСОНАЛА

Ускоренный подбор: квест для рекрутера

Кадровое агентство: дружить не стоит игнорировать

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ СОИСКАТЕЛЯ

Видеорезюме: о чем промолчит соискатель

Экспертизу проводит графолог

СТИМУЛИРОВАНИЕ И МОТИВАЦИЯ: ЭФФЕКТИВНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Признание по полной программе

Система грейдов, или Раз оклад, два оклад…

ОПЫТ КАДРОВЫХ СЛУЖБ: ЛУЧШИЕ ПРАКТИКИ

Дела семейные — в поле зрения работодателя

Эликсир вечной преданности

ОЦЕНКА И АТТЕСТАЦИЯ ПЕРСОНАЛА

Оценка персонала: инвестиции или затраты?

ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Куда пойти учиться менеджеру по персоналу?

КАДРОВЫЙ АУДИТ

Проведение маркетинговых исследований персонала и рынка труда — по регламенту

АВТОМАТИЗАЦИЯ КАДРОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тот, кто владеет информацией

Электронный мастер оценки кадров

КАДРОВЫЙ КОНСАЛТИНГ

Востребованность консалтинга в области управления персоналом

ФОРМИРОВАНИЕ КОМАНДЫ

Увлечь и приказать

Противостоять текучести кадров

УПРАВЛЕНИЕ КОНФЛИКТАМИ

Работник в условиях психологического террора

КОРПОРАТИВНАЯ КУЛЬТУРА

Дресс-код в законе

Фонетический разбор, или Речевой имидж кадровика

Для оформления заказа на сборник через редакцию просим отправить заявку по тел./факсу: +7 (495) 685-9368, 664-2761 или запрос по e-mail: podpiska@panor.ru, omelserg@panor.ru Консультации по оформлению заказа на сборник можно получить по тел.: +7 (495) 664-27-41, 749-4273, 749-2164, e-mail: omelserg@panor.ru

На правах рекламы

ПОДПИСКА на 2-е полугодие 2015 года

WWW.ПАНОР.РФ
WWW.PANOR.RU
Издательский Дом ПАНОРАМА
НАУКА И ПРАКТИКА

качество журналов неизменно!

ДОРОГИЕ ДРУЗЬЯ!

Свыше 20 лет мы издаем для вас журналы.

Более 1 миллиона специалистов читают наши журналы в 80 странах мира. Свидетельство высокого авторитета изданий ИД «ПАНОРАМА» — 27 наших журналов включены Высшей аттестационной комиссией (ВАК) в Перечень изданий, публикующих наиболее значимые разработки отечественных и зарубежных ученых и практиков.

Вместе с вами мы делаем наши журналы лучше и предлагаем удобные вам варианты оформления подписки на журналы Издательского Дома «ПАНОРАМА».

✓1 ПОДПИСКА НА ПОЧТЕ

— По каталогу российской прессы «Почта России».
— По каталогу Агентства «Роспечать» «Газеты. Журналы».

Подписные цены во всех каталогах одинаковы для подписчиков, поэтому не важно, по какому каталогу вы оформите подписку. Оформляйте подписку по тому каталогу, который есть в наличии в отделении почтовой связи (или который вам больше понравится). Подписной индекс на каждое издание ИД «ПАНОРАМА» можно уточнить в выходных данных журналов или в самом каталоге. Ориентироваться в каждом каталоге проще по разделам «Алфавитный указатель» или «Тематический указатель».

✓2 ПОДПИСКА НА САЙТЕ

Для оформления подписки зайдите на наш сайт **www.panor.ru.** Там вы сможете распечатать счет для оплаты подписки с расчетного счета юридического лица или квитанцию для оплаты подписки наличными в любом филиале Сбербанка РФ.

✓3 ПОДПИСКА ЧЕРЕЗ РЕДАКЦИЮ

Для оформления подписки позвоните по тел. **(495) 664-27-61, (495) 749-21-64** или отправьте заявку в произвольной форме на адрес: **podpiska@panor.ru**

В заявке укажите название журнала, на который вы хотите оформить подписку, наименование вашей компании и банковские реквизиты, Ф.И.О. получателя, телефон и e-mail для связи.

Вас интересует международная подписка, прямая доставка в офис по Москве или оплата кредитной картой? Просто позвоните по указанным ниже телефонам или отправьте e-mail по адресу podpiska@panor.ru.

Уважаемые подписчики! Обращаем ваше внимание на то, что в стоимость РЕДАКЦИОННОЙ ПОДПИСКИ уже включены затраты по обработке, упаковке и отправке выписанных журналов бандеролями по почте. Все эти затраты ИД «ПАНОРАМА» берет на себя, что делает подписку через редакцию особенно выгодной!

Также сообщаем о возможности покупки электронных версий уже вышедших номеров журналов ИД «ПАНОРАМА» СО СКИДКОЙ 50% на сайте www.панор.рф или www.panor.ru

ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПОДПИСКЕ: телефоны: (495) 749-2164, 749-4273; факс: (495) 664-2761; e-mail: podpiska@panor.ru; www.panor.ru

На правах рекламы

Годовая подписка с любого месяца со скидкой 30 %

ФОРМА ПД-4

для оплаты подписки через редакцию наличными в любом отделении **Сбербанка РФ**

Копию формы ПД-4 или платежного поручения направьте по адресу: 125040, г. Москва, а/я 1.
Или по электронной почте: podpiska@panor.ru
Не забудьте указать адрес доставки (с индексом) и ваш телефон для справок.

Форма № ПД-4

Извещение

ООО Издательский Дом «Панорама» **КПП: 772901001**
(наименование получателя платежа)

7 7 2 9 6 0 1 3 7 0 (ИНН получателя платежа)
4 0 7 0 2 8 1 0 5 3 8 1 8 0 0 0 0 3 2 1 (номер счета получателя платежа)

в **Московский Банк Сбербанка России** БИК 0 4 4 5 2 5 2 2 5
(наименование банка получателя платежа)

Номер кор./сч. банка получателя платежа 3 0 1 0 1 8 1 0 4 0 0 0 0 0 0 0 0 2 2 5

журнал «Валютное регулирование. Валютный контроль» (12 мес.)
(наименование платежа) (номер лицевого счета (код) плательщика)

Ф.И.О плательщика

Адрес плательщика *(с почтовым индексом)*

Сумма платежа **18480** руб. **00** коп. Сумма платы за услуги _____ руб. _____ коп.

Итого _____ руб. _____ коп. « _____ » _____ 20 ____ г.

С условиями приема указанной в платежном документе суммы, в т.ч. с суммой взимаемой платы за услуги банка, ознакомлен и согласен.

Подпись плательщика

Кассир

Форма № ПД-4

ООО Издательский Дом «Панорама» **КПП: 772901001**
(наименование получателя платежа)

7 7 2 9 6 0 1 3 7 0 (ИНН получателя платежа)
4 0 7 0 2 8 1 0 5 3 8 1 8 0 0 0 0 3 2 1 (номер счета получателя платежа)

в **Московский Банк Сбербанка России** БИК 0 4 4 5 2 5 2 2 5
(наименование банка получателя платежа)

Номер кор./сч. банка получателя платежа 3 0 1 0 1 8 1 0 4 0 0 0 0 0 0 0 0 2 2 5

журнал «Валютное регулирование. Валютный контроль» (12 мес.)
(наименование платежа) (номер лицевого счета (код) плательщика)

Ф.И.О плательщика

Адрес плательщика *(с почтовым индексом)*

Сумма платежа **18480** руб. **00** коп. Сумма платы за услуги _____ руб. _____ коп.

Итого _____ руб. _____ коп. « _____ » _____ 20 ____ г.

С условиями приема указанной в платежном документе суммы, в т.ч. с суммой взимаемой платы за услуги банка, ознакомлен и согласен.

Подпись плательщика

Квитанция

Кассир

Форма № ПД-4

Извещение

ООО Издательский Дом «Панорама» **КПП: 772901001**
(наименование получателя платежа)

7 7 2 9 6 0 1 3 7 0 (ИНН получателя платежа)
4 0 7 0 2 8 1 0 5 3 8 1 8 0 0 0 0 3 2 1 (номер счета получателя платежа)

в **Московский Банк Сбербанка России** БИК 0 4 4 5 2 5 2 2 5
(наименование банка получателя платежа)

Номер кор./сч. банка получателя платежа 3 0 1 0 1 8 1 0 4 0 0 0 0 0 0 0 0 2 2 5

журнал «Валютное регулирование. Валютный контроль» (6 мес.)
(наименование платежа) (номер лицевого счета (код) плательщика)

Ф.И.О плательщика

Адрес плательщика *(с почтовым индексом)*

Сумма платежа **13200** руб. **00** коп. Сумма платы за услуги _____ руб. _____ коп.

Итого _____ руб. _____ коп. « _____ » _____ 20 ____ г.

С условиями приема указанной в платежном документе суммы, в т.ч. с суммой взимаемой платы за услуги банка, ознакомлен и согласен.

Подпись плательщика

Кассир

Форма № ПД-4

ООО Издательский Дом «Панорама» **КПП: 772901001**
(наименование получателя платежа)

7 7 2 9 6 0 1 3 7 0 (ИНН получателя платежа)
4 0 7 0 2 8 1 0 5 3 8 1 8 0 0 0 0 3 2 1 (номер счета получателя платежа)

в **Московский Банк Сбербанка России** БИК 0 4 4 5 2 5 2 2 5
(наименование банка получателя платежа)

Номер кор./сч. банка получателя платежа 3 0 1 0 1 8 1 0 4 0 0 0 0 0 0 0 0 2 2 5

журнал «Валютное регулирование. Валютный контроль» (6 мес.)
(наименование платежа) (номер лицевого счета (код) плательщика)

Ф.И.О плательщика

Адрес плательщика *(с почтовым индексом)*

Сумма платежа **13200** руб. **00** коп. Сумма платы за услуги _____ руб. _____ коп.

Итого _____ руб. _____ коп. « _____ » _____ 20 ____ г.

С условиями приема указанной в платежном документе суммы, в т.ч. с суммой взимаемой платы за услуги банка, ознакомлен и согласен.

Подпись плательщика

Квитанция

Кассир

Валютное регулирование. Валютный контроль

ПОДПИСКА НА ГОД С ЛЮБОГО МЕСЯЦА

Подписка на 2-е полугодие 2015 г.

Выгодное предложение!

Подписка **НА ГОД ЧЕРЕЗ РЕДАКЦИЮ** по льготной цене, с любого месяца!

Оплатив этот счет, **вы сэкономите на подписке до 30%** ваших средств.

Почтовый адрес: 125040, Москва, а/я 1

По всем вопросам, связанным с подпиской, обращайтесь по тел.:

(495) 749-2164, 749-4273, тел./факс: **(495) 664-2761** или по **e-mail: podpiska@panor.ru**

ПОЛУЧАТЕЛЬ:

ООО «Издательский дом «Панорама»

ИНН 7729601370	КПП 772901001	р/сч. № 40702810538180000321	Московский банк Сбербанка России ОАО, г. Москва

БАНК ПОЛУЧАТЕЛЯ:

БИК 044525225	к/сч. № 30101810400000000225	ОАО «Сбербанк России», г. Москва

СЧЕТ № ЖК2015-2 от «____»_____ 201__

Покупатель:

Расчетный счет №:

Адрес, тел.:

№№ п/п	Предмет счета (наименование издания)	Кол-во	Ставка НДС, %	Сумма с учетом НДС, руб
1	Валютное регулирование. Валютный контроль (подписка на год)	12	10	18480
2				
3				
ИТОГО:				
ВСЕГО К ОПЛАТЕ:				

Генеральный директор К.А. Москаленко

Главный бухгалтер Л.В. Москаленко

М.П.

ВНИМАНИЮ БУХГАЛТЕРИИ!

ОПЛАТА ДОСТАВКИ ЖУРНАЛОВ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ИЗДАТЕЛЬСТВОМ. ДОСТАВКА ИЗДАНИЙ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ПОЧТЕ ЗАКАЗНЫМИ БАНДЕРОЛЯМИ ЗА СЧЕТ РЕДАКЦИИ. В СЛУЧАЕ ВОЗВРАТА ЖУРНАЛОВ ОТПРАВИТЕЛЮ, ПОЛУЧАТЕЛЬ ОПЛАЧИВАЕТ СТОИМОСТЬ ПОЧТОВОЙ УСЛУГИ ПО ВОЗВРАТУ И ДОСЫЛУ ИЗДАНИЙ ПО ИСТЕЧЕНИИ 15 ДНЕЙ.

В ГРАФЕ «НАЗНАЧЕНИЕ ПЛАТЕЖА» ОБЯЗАТЕЛЬНО УКАЗЫВАТЬ ТОЧНЫЙ АДРЕС ДОСТАВКИ ЛИТЕРАТУРЫ (С ИНДЕКСОМ) И ПЕРЕЧЕНЬ ЗАКАЗЫВАЕМЫХ ЖУРНАЛОВ.

ДАННЫЙ СЧЕТ ЯВЛЯЕТСЯ ОСНОВАНИЕМ ДЛЯ ОПЛАТЫ ПОДПИСКИ НА ИЗДАНИЯ ЧЕРЕЗ РЕДАКЦИЮ И ЗАПОЛНЯЕТСЯ ПОДПИСЧИКОМ. СЧЕТ НЕ ОТПРАВЛЯТЬ В АДРЕС ИЗДАТЕЛЬСТВА.

ОПЛАТА ДАННОГО СЧЕТА-ОФЕРТЫ (СТ. 432 ГК РФ) СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О ЗАКЛЮЧЕНИИ СДЕЛКИ КУПЛИ-ПРОДАЖИ В ПИСЬМЕННОЙ ФОРМЕ (П. 3 СТ. 434 И П. 3 СТ. 438 ГК РФ).

Валютное регулирование. Валютный контроль

ПОДПИСКА НА **II полугодие 2015 года**

Подписка **НА 2-Е ПОЛУГОДИЕ 2015 ГОДА ЧЕРЕЗ РЕДАКЦИЮ**

Почтовый адрес: 125040, Москва, а/я 1
По всем вопросам, связанным с подпиской, обращайтесь по тел.:
(495) 749-2164, 749-4273, тел./факс: **(495) 664-2761** или по **e-mail: podpiska@panor.ru**

ПОЛУЧАТЕЛЬ:

ООО «Издательский дом «Панорама»

ИНН 7729601370	КПП 772901001	р/сч. № 40702810538180000321	Московский банк Сбербанка России ОАО, г. Москва

БАНК ПОЛУЧАТЕЛЯ:

БИК 044525225	к/сч. № 30101810400000000225	ОАО «Сбербанк России», г. Москва

СЧЕТ № 2ЖК2015 от «____»_____ 201__

Покупатель:
Расчетный счет №:
Адрес, тел.:

№№ п/п	Предмет счета (наименование издания)	Кол-во	Ставка НДС, %	Сумма с учетом НДС, руб
1	Валютное регулирование. Валютный контроль (подписка на 2-е полугодие 2015 года)	6	10	13200
2				
3				
ИТОГО:				
ВСЕГО К ОПЛАТЕ:				

Генеральный директор К.А. Москаленко

Главный бухгалтер Л.В. Москаленко

М.П.

ВНИМАНИЮ БУХГАЛТЕРИИ!

ОПЛАТА ДОСТАВКИ ЖУРНАЛОВ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ИЗДАТЕЛЬСТВОМ. ДОСТАВКА ИЗДАНИЙ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ПОЧТЕ ЗАКАЗНЫМИ БАНДЕРОЛЯМИ ЗА СЧЕТ РЕДАКЦИИ. В СЛУЧАЕ ВОЗВРАТА ЖУРНАЛОВ ОТПРАВИТЕЛЮ, ПОЛУЧАТЕЛЬ ОПЛАЧИВАЕТ СТОИМОСТЬ ПОЧТОВОЙ УСЛУГИ ПО ВОЗВРАТУ И ДОСЫЛУ ИЗДАНИЙ ПО ИСТЕЧЕНИИ 15 ДНЕЙ.

В ГРАФЕ «НАЗНАЧЕНИЕ ПЛАТЕЖА» ОБЯЗАТЕЛЬНО УКАЗЫВАТЬ ТОЧНЫЙ АДРЕС ДОСТАВКИ ЛИТЕРАТУРЫ (С ИНДЕКСОМ) И ПЕРЕЧЕНЬ ЗАКАЗЫВАЕМЫХ ЖУРНАЛОВ.

ДАННЫЙ СЧЕТ ЯВЛЯЕТСЯ ОСНОВАНИЕМ ДЛЯ ОПЛАТЫ ПОДПИСКИ НА ИЗДАНИЯ ЧЕРЕЗ РЕДАКЦИЮ И ЗАПОЛНЯЕТСЯ ПОДПИСЧИКОМ. СЧЕТ НЕ ОТПРАВЛЯТЬ В АДРЕС ИЗДАТЕЛЬСТВА.
ОПЛАТА ДАННОГО СЧЕТА-ОФЕРТЫ (СТ. 432 ГК РФ) СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О ЗАКЛЮЧЕНИИ СДЕЛКИ КУПЛИ-ПРОДАЖИ В ПИСЬМЕННОЙ ФОРМЕ (П. 3 СТ. 434 И П. 3 СТ. 438 ГК РФ).

ПОДПИСКА НА ПОЧТЕ
по подписному каталогу
Агентства «Роспечать»
(стоимость подписки на журнал
указана в каталогах)

ф. СП-1

АБОНЕМЕНТ на ~~газету~~ / журнал **82738** (индекс издания)

Валютное регулирование. Валютный контроль

(наименование издания) | Количество комплектов:

на 20_15_ год по месяцам:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Куда (почтовый индекс) (адрес)

Кому (фамилия, инициалы)

ДОСТАВОЧНАЯ КАРТОЧКА

ПВ	место	литер

на ~~газету~~ / журнал **82738** (индекс издания)

Валютное регулирование. Валютный контроль

(наименование издания)

Стоимость	подписки	_____руб. ___коп.	Количество комплектов	
	переадресовки	_____руб. ___коп.		

на 20_15_ год по месяцам:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Куда (почтовый индекс) (адрес)

Кому (фамилия, инициалы)

ПОДПИСКА НА ПОЧТЕ
по подписному каталогу
«Почта России»
(стоимость подписки на журнал
указана в каталогах)

ф. СП-1

АБОНЕМЕНТ на ~~газету~~ / журнал **16600** (индекс издания)

Валютное регулирование. Валютный контроль

(наименование издания) | Количество комплектов:

на 20_15_ год по месяцам:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Куда (почтовый индекс) (адрес)

Кому (фамилия, инициалы)

ДОСТАВОЧНАЯ КАРТОЧКА

ПВ	место	литер

на ~~газету~~ / журнал **16600** (индекс издания)

Валютное регулирование. Валютный контроль

(наименование издания)

Стоимость	подписки	_____руб. ___коп.	Количество комплектов	
	переадресовки	_____руб. ___коп.		

на 20_15_ год по месяцам:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Куда (почтовый индекс) (адрес)

Кому (фамилия, инициалы)

**ПРОВЕРЬТЕ ПРАВИЛЬНОСТЬ
ОФОРМЛЕНИЯ АБОНЕМЕНТА!**

**На абонементе должен быть проставлен оттиск кассовой машины.
При оформлении подписки (переадресовки)
без кассовой машины на абонементе проставляется оттиск
календарного штемпеля отделения связи.
В этом случае абонемент выдается подписчику с квитанцией
об оплате стоимости подписки (переадресовки).**

**Для оформления подписки на газету или журнал,
а также для переадресования издания бланк абонемента
с доставочной карточкой заполняется подписчиком чернилами,
разборчиво, без сокращений, в соответствии с условиями,
изложенными в подписных каталогах.**

**Заполнение месячных клеток при переадресовании
издания, а также клетки «ПВ-МЕСТО» производится
работниками предприятий связи и подписных агентств.**

**ПРОВЕРЬТЕ ПРАВИЛЬНОСТЬ
ОФОРМЛЕНИЯ АБОНЕМЕНТА!**

**На абонементе должен быть проставлен оттиск кассовой машины.
При оформлении подписки (переадресовки)
без кассовой машины на абонементе проставляется оттиск
календарного штемпеля отделения связи.
В этом случае абонемент выдается подписчику с квитанцией
об оплате стоимости подписки (переадресовки).**

**Для оформления подписки на газету или журнал,
а также для переадресования издания бланк абонемента
с доставочной карточкой заполняется подписчиком чернилами,
разборчиво, без сокращений, в соответствии с условиями,
изложенными в подписных каталогах.**

**Заполнение месячных клеток при переадресовании
издания, а также клетки «ПВ-МЕСТО» производится
работниками предприятий связи и подписных агентств.**