

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

6 (96) – 2012 февраль

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, кандидат экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 31.01.2012. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 8,5 п.л. Тираж 2 600 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферируется в ВИНТИ РАН.

Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения», допускается только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

ИННОВАЦИИ

Яшин С. Н., Кошелев Е. В., Купцов А. В. Применение игрового метода для разработки стратегии инновационного развития предприятия..... 2

НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Алиев Б. Х., Мусаева Х. М., Кадиева Р. А. Налоговое регулирование политики занятости как фактор стимулирования экономической активности регионов 13

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Сбитнев А. Е. Определение величины нормы дисконта при оценке эффективности инвестиций в дорожное строительство 25

РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

Гудакова Л. В., Рындина И. В., Зиница О. С. Трансформация институционально-инфраструктурной среды российского рынка финансовых услуг в условиях глобализации 30
Мерзлякова С. Л. Повышение качества обслуживания в секторе финансовой розницы 40

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

Чулков А. С. Особенности формирования и исполнения муниципального задания в сфере культуры 47

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Инфляция. Денежно-кредитная политика 53
Ситуация на финансовых рынках и состояние банковского сектора 62

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

УДК 330.322.2

ПРИМЕНЕНИЕ ИГРОВОГО МЕТОДА ДЛЯ РАЗРАБОТКИ СТРАТЕГИИ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

С. Н. ЯШИН,

доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой управления
инновационной деятельностью
E-mail: jashin@52.ru

Нижегородский государственный
технический университет им. Р. Е. Алексеева

Е. В. КОШЕЛЕВ,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры государственного
и муниципального управления
E-mail: ekoshelev@yandex. ru

А. В. КУПЦОВ,

ассистент кафедры государственного
и муниципального управления
E-mail: kav191982@yandex. ru

Нижегородский государственный
университет им. Н. И. Лобачевского —
Национальный исследовательский университет

Представлен игровой метод разработки общей стратегии инновационного развития предприятия, включающий в себя разработку стратегии продуктовых инноваций, разработку стратегии модернизации производства и модернизацию ремонта оборудования. Для разработки общей стратегии инновационного развития предлагается использовать модифицированный метод Гурвица.

Ключевые слова: стратегия, инновационное развитие, игровой метод, продуктовые инновации, технологические инновации, модифицированный метод Гурвица.

Инновационное развитие предприятий является наиболее перспективным способом хозяйствования в современных условиях, который базируется на непрерывном поиске и использовании новых методов и сфер реализации потенциала предприятия в условиях изменчивой внешней среды.

Развиваясь инновационным путем, предприятие вынуждено совершенствовать свою производственную базу, систему материально-технического обеспечения, оптимизировать структуру сбыта продукции, адаптируя их к изменениям. Одновременно

Налоги и налогообложение

УДК: 336.25

НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ПОЛИТИКИ ЗАНЯТОСТИ КАК ФАКТОР СТИМУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ РЕГИОНОВ*

Б. Х. АЛИЕВ,

доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой налогов
и денежного обращения
E-mail: fef2004@yandex. ru.

Х. М. МУСАЕВА,

кандидат экономических наук, профессор
кафедры налогов и денежного обращения
E-mail: xaibat27@rambler. ru

Р. А. КАДИЕВА,

аспирант кафедры налогов и денежного обращения
Дагестанский государственный университет

В статье раскрываются место и роль, а также резервы использования налоговой политики в стимулировании занятости как важнейшего условия повышения экономической активности регионов. Анализируются основные факторы, оказывающие влияние на усиление диспропорций в социально-экономическом развитии субъектов РФ. Предложен механизм льготного налогообложения прибыли субъектов малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: налоговая политика, регулирование, метод, регион, диспропорция, стимулирование, занятость, модернизация.

В современных условиях необходимость обеспечения стабилизации экономики и перехода ее на

* Статья подготовлена в рамках ФЦП «Научные и научно-педагогические кадры инновационной России 2009—2013 гг.».

траекторию устойчивого роста и развития требуют углубления научных исследований и выработки практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности налоговой политики как одного из основных методов государственного регулирования экономической активности регионов.

Возможности использования налогов в качестве инструмента регулирования вытекают из самой их природы, сущности и функций. Налоги, являясь экономической категорией, обязательным взносом в бюджет соответствующего уровня, выполняют фискальную функцию. Мобилизация части национального дохода вызывает постоянное соприкосновение государства и участников процесса производства, что обеспечивает ему реальные возможности влиять на экономику страны в необходимом направлении. В этой связи можно утверждать, что налоги вы-

УДК 625. 7.8

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ВЕЛИЧИНЫ НОРМЫ ДИСКОНТА ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ДОРОЖНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

А. Е. СБИТНЕВ,кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики

E-mail: sbitnev80@bk.ru

Тюменский государственный
архитектурно-строительный университет

Проблема определения размера нормы дисконта является одной из наиболее значимых в теории и практике обоснования инвестиций в дорожное строительство. В статье содержатся авторские рекомендации и предложения по установлению величины нормы дисконта для оценки общественной, бюджетной и коммерческой эффективности дорожно-строительных проектов. Обоснована необходимость установления нормы дисконта в реальном исчислении.

Ключевые слова: норма, дисконт, дорожное строительство, эффективность, инвестиции, проект.

Проекты дорожного строительства характеризуются высокой капиталоемкостью и длительными сроками реализации. Однако эффекты, возникающие в результате их осуществления, имеют многосторонний характер, поскольку строительство (реконструкция) дорожных сооружений приносит значительные выгоды широкому кругу секторов народного хозяйства, различным хозяйствующим субъектам и населению, являющимся их пользователями.

Согласно современной методологии оценки эффективности инвестиционных проектов разно-

временные затраты и эффекты являются неравноценными независимо от того, в каких ценах (реальных или номинальных) они определены [1, 5]. Поэтому, прежде чем выполнить расчет значений критериев эффективности инвестиций в дорожное строительство, одновременные затраты и эффекты необходимо привести к сопоставимому виду.

Для обеспечения сопоставимости затрат по дорожно-строительному проекту и результатов его реализации используется процедура дисконтирования. Дисконтированием называется приведение значений одновременных затрат и результатов к их ценности на определенный момент времени. Основным экономическим нормативом, используемым при дисконтировании, является норма дисконта, значение которой задается экзогенно.

Величина нормы дисконта оказывает существенное влияние на результаты оценки эффективности любого инвестиционного проекта, в связи с чем проблема определения ее приемлемого уровня является одной из ключевых в теории и практике принятия инвестиционных решений.

В общем случае норма дисконта может быть представлена как некая функция, зависящая от определенного набора факторов. Конкретный на-

УДК 339.13.012

ТРАНСФОРМАЦИЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНО-ИНФРАСТРУКТУРНОЙ СРЕДЫ РОССИЙСКОГО РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Л. В. ГУДАКОВА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономического анализа,
статистики и финансов
E-mail: gudlud@yandex. ru

И. В. РЫНДИНА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономического анализа,
статистики и финансов
E-mail: iryndina@inbox. ru

Кубанский государственный университет

О. С. ЗИНИША,

кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры
денежного обращения и кредита
E-mail: zinisha@rambler. ru

Кубанский государственный
аграрный университет

В статье предпринята попытка обосновать необходимость того, что Россия, выдержав первые воздействия глобального кризиса на экономику, должна развивать финансовые институты небанковского плана, обозначить контуры собственной системы рынка финансовых услуг на базе инфокоммуникационного единства, чтобы отойти от повторения устоявшихся структур и институтов развитых рынков.

Ключевые слова: рынок финансовых услуг, инфраструктура, капитал, поле.

В России формирование рынка финансовых услуг пришлось на сложный период распространения финансовой глобализации, когда лишь создавалась собственная институциональная основа рыночного развития экономики. В ходе этого процесса страна подверглась воздействиям двух кризисов, последний из которых по своим последствиям особо негативно повлиял на всю финансовую систему, ее институты и инфраструктуру. Руководство страны приняло антикризисные меры, поддерживав, прежде всего,

УДК 336.7

ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА ОБСЛУЖИВАНИЯ В СЕКТОРЕ ФИНАНСОВОЙ РОЗНИЦЫ

С. Л. МЕРЗЛЯКОВА,

аспирант кафедры экономики

E-mail: investor-slm@yandex. ru

Международный университет природы,
общества и человека «Дубна»

В статье проанализированы факторы расширения и удержания финансовыми организациями своей розничной клиентуры, критерии экономической и эмоциональной лояльности физических лиц. Рассмотрены методика измерения и система оценки репутации финансовых институтов, проанализированы методы повышения качества обслуживания клиентов, используемые компаниями на финансовом рынке России.

Ключевые слова: качество, обслуживание, клиент, финансы, институт, инструмент, метод, уровень, обслуживание.

Введение. Возрастающий уровень конкуренции розничных финансовых услуг на российском рынке заметно усиливает значимость так называемой нематериальной составляющей этих услуг, включающей в себя помимо прочего качество оказываемых услуг. Учитывая то обстоятельство, что розничные услуги со стороны финансовых институтов охватывают все большую и большую часть населения России (в частности, примерно 90% всего трудоспособного населения страны в настоящее время уже являются клиентами коммерческих банков) [2], критерий качества розничных услуг и ориентированности на характере потребности в них физических лиц становится все значимее для коммерческих банков и других финансовых организаций.

Повышение финансовыми институтами качественного уровня обслуживания своих клиентов положительно влияет на частоту обращения к ним физических лиц за соответствующими финансовыми услугами и расширяет линейку используемых этими институтами финансовых инструментов и продуктов. Это в свою очередь определенным образом способ-

ствует повышению финансовой разборчивости (избирательности) и активности граждан, увеличивая тем самым объемы денежного обращения и поступления финансовых средств в экономику страны.

Практика подтверждает, что тактика удержания у себя текущих клиентов обходится банкам дешевле и надежнее, чем практика привлечения со стороны новых клиентов. При этом следует учесть, что в процессе обслуживания постоянного клиента вероятность так называемых кросс-продаж значительно выше, чем при обслуживании нового клиента.

Концепция клиентоориентированного обслуживания. Качество обслуживания клиентов является одной из наиболее актуальных тем, волнующих руководителей крупных клиентоориентированных финансовых институтов — кредитных учреждений, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов и т. д. Определенное сходство понятие «клиентоориентированность» имеет с так называемым агентоориентированным подходом, первоначально разработанным в области программирования и в настоящее время активно внедряемым в экономике и других сферах.

Понятие «клиентоориентированность» подразумевает создание и развитие системы качественного обслуживания на всех этапах взаимодействия сотрудников финансового института со всеми его клиентами. Такая концепция обслуживания предполагает создание условий для получения дополнительной прибыли или иной выгоды от клиента за счет более глубокого изучения и понимания текущих потребностей клиентов и последующего их эффективного удовлетворения. При этом возможны несколько вариантов получения такой дополнитель-

УДК 336.144

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛНЕНИЯ МУНИЦИПАЛЬНОГО ЗАДАНИЯ В СФЕРЕ КУЛЬТУРЫ

А. С. ЧУЛКОВ,аспирант кафедры экономического
анализа, статистики и финансов

E-mail: achulkov@mail. ru

Кубанский государственный университет

В настоящее время актуальной остается проблема повышения эффективности расходов бюджетов всех уровней и, следовательно, улучшения качества предоставления государственных и муниципальных услуг. В статье рассматриваются наиболее значимые вопросы формирования и исполнения муниципального задания в сфере культуры и предлагаются возможные пути их решения.

Ключевые слова: финансы, расходы, бюджет, реформа, система, культура, бюджетирование, деятельность, муниципальное задание, услуга.

В соответствии со ст. 69.2 Бюджетного кодекса Российской Федерации при составлении проектов бюджетов для планирования бюджетных ассигнований на оказание муниципальными учреждениями и некоммерческими организациями муниципальных услуг (выполнение работ) используется муниципальное задание.

Муниципальное задание устанавливает требования к составу, качеству, объему (содержанию), условиям, порядку и результатам оказания услуг. Этот документ, с одной стороны, используется как инструмент планирования бюджетных ассигнований при составлении проекта местного бюджета, с другой — ориентирует поставщиков муниципальных услуг (т.е. муниципальные учреждения и некоммерческие организации) на достижение установленных количественных и качественных результатов работы.

Муниципальное задание включает в себя все виды услуг и работ, которые учреждение оказывает и выполняет полностью или частично за счет средств бюджета в рамках уставной деятельности. Основой для формирования задания служат:

- реестр муниципальных услуг (работ);
- правовая база, регулирующая предоставление муниципальных услуг (выполнение работ);
- результаты оценки потребности в муниципальных услугах и оценки стоимости услуг;
- стандарты качества услуг;
- официальные формы статистической отчетности;
- финансовые отчеты о деятельности учреждения и иная информация.

Федеральное и региональное законодательство не регулирует вопросов формирования и исполнения муниципального задания и может содержать лишь методические рекомендации. Порядок формирования задания устанавливает администрация муниципального образования. Задание определяется на срок до трех лет в случае утверждения бюджета на очередной финансовый год и плановый период. Задание, как правило, содержит следующие элементы:

- определения терминов и понятий (услуга, работа, муниципальное задание, реестр муниципальных услуг и др.);

ИНФЛЯЦИЯ. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА*

Уровень инфляции и динамика цен

По данным Росстата, инфляция в ноябре 2011 г. снизилась до 0,4% (в октябре — 0,5%). Накопленная с начала года инфляция — 5,6% отстает от прошлогоднего значения (7,6%), а за годовой период — 6,8% (8,1% — год назад).

Рост потребительских цен в ноябре, наряду с сезонными факторами, связан с продолжающимся воздействием ослабления обменного курса рубля (рубль укрепился на отметке свыше 30 руб. за долл., т. е. снизился на 11,3% с августа по ноябрь), однако в ноябре наблюдалась относительная стабилизация обменного курса рубля. Цены росли также в связи с усилением роста платежеспособного спроса, на который повлияли: увеличение доходов населения, сокращение склонности к сбережениям. При этом товарооборот за 11 мес. 2011 г. вырос на 6,5%, объем платных услуг — на 2,8% к соответствующему периоду предыдущего года.

На продовольственные товары в ноябре цены выросли на 0,5% (в октябре — также на 0,5%), что почти в три раза меньше прошлогодних показателей (1,4%), когда мировые цены сильно росли. За январь — ноябрь прирост цен на продовольственные товары составил всего 3,2%, что значительно ниже, чем год назад (10,6%).

Непродовольственные товары в ноябре стали дороже в среднем на 0,6%, с начала года цены выросли на 6,3%, что выше, чем год назад (4,5%).

Платные услуги, оказываемые населению, в ноябре 2011 г. практически не выросли против предыдущих месяцев — прирост на 0,1% (0,2% — год назад), а с начала года — на 8,4% (7,6% — годом ранее).

Динамика цен по отдельным секторам потребительского рынка и влияние основных групп товаров и услуг на инфляцию представлены на рис. 1, 2.

Продовольственные товары в ноябре 2011 г. повторяли ценовую динамику октября — прирост на 0,5%, что связано с ослаблением рубля и сезонными факторами.

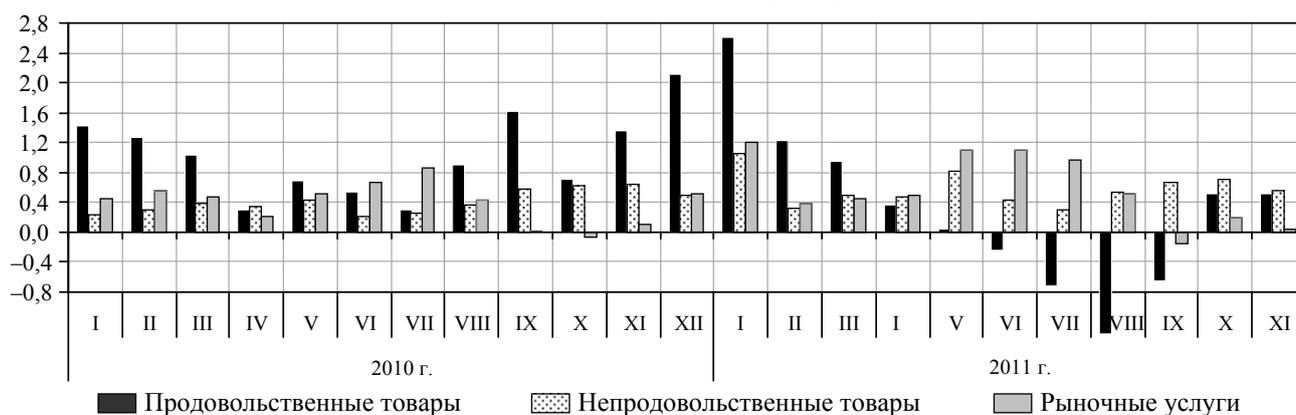


Рис. 1. Динамика цен по отдельным секторам потребительского рынка (прирост цен), % к декабрю предыдущего года

* Публикуется по данным Минэкономразвития России об итогах социально-экономического развития Российской Федерации в январе — ноябре 2011 г.

URL: http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring/doc20111227_01.

СИТУАЦИЯ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ И СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА*

ВНУТРЕННИЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Валютный рынок

В ноябре 2011 г. в условиях сокращения объемов оттока капитала частного сектора (составившего за месяц около 10 млрд долл. США против 13 млрд долл. в октябре) наблюдалось некоторое уменьшение спроса на иностранную валюту по сравнению с предыдущим месяцем, что обусловило проведение операций Банком России в пределах установленных целевых объемов. Объем операций по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Банком России в ноябре составил 1,6 млрд долл. против 5 млрд долл. месяцем ранее (табл. 1).

Итого за октябрь нетто-продажа — 5 млрд долл., за ноябрь — 1,6 млрд долл.

По итогам ноября стоимость бивалютной корзины несколько увеличилась (с 35,5510 руб. на 01.11.2011 до 36,0602 на 01.12.2011), но осталась значительно ниже уровней начала октября (рис. 1).

По итогам 2011 г. официальный курс доллара США к российскому рублю повысился на 4,2 %, составив 31,4001 руб. /долл., курс евро к рублю снизился на 1 %, до 41,7559 руб. /евро по состоянию на 01.12.2011. Среднемесячное значение курса доллара к рублю сократилось с 31,36 руб. /долл. в октябре текущего года до 30,86 руб. /долл. в ноябре, курса евро к рублю — с 42,94 до 41,88 руб. /евро соответственно (рис. 2).

По расчетам Минэкономразвития России, за ноябрь 2011 г. реальное (с учетом внешней и внутренней инфляции) укрепление рубля к доллару

Таблица 1

Интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке

Период	Объем продажи, всего за период, млн долл.		Объем продажи, всего за период, млн евро	
	Всего	Целевые	Всего	Целевые
Октябрь 2011 г.	4 372,64	2 550,5	500,48	331,89
Ноябрь 2011 г.	1 386,7	1 386,7	130,64	130,64

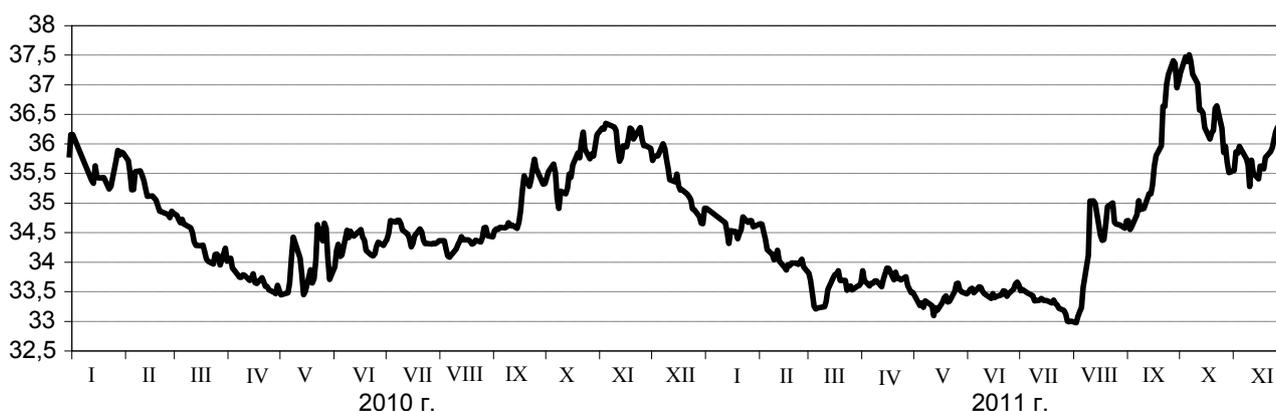


Рис. 1. Динамика стоимости бивалютной корзины с 01.03.2009 (0,55 долл. США и 0,45 евро), рассчитанная по официальным курсам, руб.

* Публикуется по данным Минэкономразвития России об итогах социально-экономического развития Российской Федерации в январе — ноябре 2011 г.

URL: http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring/doc20111227_01.