

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

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

1 (91) – 2012 январь

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 19.12.2011. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 9,0 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

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Гусева А. И., Соболева Е. С. Финансы и реформирование банковской системы 2

НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Попова Г. Л. Финансово-экономический анализ дифференциации налогового потенциала регионов Центрального федерального округа 7

МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА В ЭКОНОМИКЕ

Каурова Н. Н. Предпосылки трансформации теории фундаментального анализа в современных условиях 18

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

Кузнецова В. А., Семенов С. С. Матричный подход к формированию экономической политики предприятия 28

Абушаева Р. Р. Основные тенденции развития коммерческих банков России в 1996–2010 гг. 36

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Золотько А. И. Пути решения проблем финансового обеспечения местных бюджетов (на примере Владимирской области) 47

ПЕРЕЧЕНЬ МАТЕРИАЛОВ

Перечень материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения» в 2011 г. 54

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

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

УДК 338.242.4

ФИНАНСЫ И РЕФОРМИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

А. И. ГУСЕВА,

доктор технических наук,
профессор кафедры
экономики и менеджмента
в промышленности

E-mail: aiguseva@mephi.ru

Национальный исследовательский
ядерный университет «МИФИ»

Е. С. СОБОЛЕВА,

соискатель кафедры
экономики и менеджмента в промышленности
Национальный исследовательский
ядерный университет «МИФИ»,

эксперт ЗАО «Сбербанк – Технологии»

E-mail: jes_ti@mail.ru

Статья посвящена проблемам банковской сферы РФ. На сегодня в России банковский сектор не всегда выполняет отведенную ему роль в экономике. На взгляд авторов, это связано с недостатками законодательной базы в данной сфере.

Ключевые слова: банк, автоматизация, законодательство, регулятор, реформа.

В последнее время заметно усилилось внимание исполнительной, законодательной власти и научной общественности к банковской системе страны и соответствующему законодательству. От банков общество ждет значительных инвестиций в экономику, оздоровления денежного обращения, повышения их роли в развитии общества.

Реальности, однако, таковы, что банки не могут в полной степени реализовать свою миссию, их экономический потенциал далек от потребностей народного хозяйства, инвестиционные возможности

ограничены, а уровень доверия к ним по-прежнему низок. Руководство банков зачастую коррумпировано, ряд кредитных организаций создан для достижения конкретных целей конкретных предприятий и, соответственно, не может в какой-либо мере отвечать рыночным потребностям и выполнять свою миссию.

На ключевые банки в значительной мере может быть оказано политическое влияние, которое также не способствует проведению качественной денежно-кредитной политики. Все это существенно обостряет проблему, дает серьезный повод говорить о необходимости реформирования банковской системы страны, в которой дальнейшему совершенствованию банковского законодательства будет принадлежать ключевая роль.

При постепенном приближении к банковской реформе нельзя забывать, что банки являются частью экономической системы. При всей их важности

Налоги и налогообложение

УДК 336.221.4

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НАЛОГОВОГО ПОТЕНЦИАЛА РЕГИОНОВ ЦЕНТРАЛЬНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ОКРУГА

Г. Л. ПОПОВА,
кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры
экономического анализа и качества
E-mail: galina2011.popova@yandex. ru
Тамбовский государственный
технический университет

В статье приводится характеристика налогового потенциала региона, рассматривается комплекс показателей, которые служат основой для определения налогового потенциала анализируемых регионов. Приводится авторская методика расчета относительного интегрированного налогового потенциала региона. На основе предложенной методики дается сравнительная оценка, проводится анализ тенденций формирования налогового потенциала регионов Центрального федерального округа (ЦФО).

Ключевые слова: налоговый, потенциал, регион, сравнительный анализ, тенденция, оценка.

Проблема увеличения налоговых поступлений в бюджеты различных уровней не потеряла своей актуальности и в настоящее время. Особую актуальность она приобретает в условиях кризиса, сокращения объемов налоговых поступлений в бюджеты различных уровней.

Обобщающей характеристикой уровня возможной налоговой отдачи региона является налоговый потенциал региона. В настоящее время не сформировано единого определения этого понятия. Такая финансовая категория не имеет аналогов за рубежом

и является объектом изучения отечественной налоговой теории. Современными экономистами были разработаны различные определения налогового потенциала региона (табл. 1).

В большинстве из представленных определений налогового потенциала он рассматривается как максимально возможная совокупность налоговых ресурсов, сформированных на территории региона. В одних представленных характеристиках делается акцент на действующие условия хозяйствования (Климова М. Н.), в других – на проводимую налоговую политику в стране, налоговое законодательство (Алиев У.И., Мишачкова А. Ф.) или на обеспеченность налоговых баз (Рощупкина В.В.).

Существует неоднозначность и в оценках объемов налоговых поступлений. Большинство исследователей придерживается мнения, что к налоговому потенциалу следует относить максимально возможный объем налоговых поступлений (Белостоцкая В. А., Волошина А. Н., Климова Н. М., Счетная палата Российской Федерации, Мишачкова А. Ф., Осипов С. Л., Осипова Е. С.).

Опираясь на сказанное, можно сформулировать следующее определение. **Налоговый потенциал**

Математические методы анализа В ЭКОНОМИКЕ

УДК 330.4, 330.8, 336.76

ПРЕДПОСЫЛКИ ТРАНСФОРМАЦИИ ТЕОРИИ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ*

Н. Н. КАУРОВА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансового менеджмента
Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
начальник отдела
организации продвижения и продаж
управления корпоративных клиентов
и малого бизнеса Сбербанка России
E-mail: Kaurova. Natalia@gmail. com

В условиях роста мировой финансово-экономической сети произошло появление новых системных свойств, обуславливающих рост количества и тяжести системных кризисов в экономике. Столь стремительное развитие и изменение существенных условий функционирования экономики, появление финансово-экономических инноваций, социальных и экономических сетей уже не могут быть объяснены в рамках существующих понятий и методологии науки. В работе проводится анализ основных аналитических моделей теории фундаментального анализа, предпринимается попытка выявить ограничения использования данных моделей в современной действительности.

Ключевые слова: инвестиция, международный, финансовый, рынок, управление, теории фундаментального анализа.

* Позиция и предположения, высказанные в данной статье, принадлежат автору и не отражают точек зрения Сбербанка России и Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Современный финансовый рынок является стремительно растущей сложной социально-экономической категорией, которой свойственна множественная разнонаправленная динамика функционирования, что существенным образом влияет на многочисленные показатели, характеризующие развитие рынка и процесс его изучения.

Основополагающим условием реализации успешных торговых стратегий на международном финансовом рынке, необходимой составляющей работы брокера или дилера и залогом его успешной работы является наличие высокоэффективных инструментов и методов анализа и прогнозирования рынка.

В настоящее время на международном финансовом рынке наиболее распространены две основные аналитические модели и, следовательно, школы анализа: техническая и фундаментальная.

Выбор в пользу того или иного метода анализа определяется верой инвесторов в различ-

Эффективность экономической политики

УДК: 338.22.01

МАТРИЧНЫЙ ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В. А. КУЗНЕЦОВА,

кандидат экономических наук,
профессор кафедры финансов и кредита
E-mail: kuznetsova_vera@mail. ru

С. С. СЕМЕНОВ,

аспирант кафедры финансов и кредита
E-mail: sergey19862@ya. ru
Сибирский государственный
аэрокосмический университет
имени академика М. Ф. Решетнева

В связи с непредсказуемостью внешней среды каждому предприятию необходимо максимально эффективно проводить свою деятельность. Этому может способствовать формирование научно обоснованной экономической политики. В работе предложено формировать экономическую политику предприятия, используя матричный подход. Апробация проведена на примере филиала «Сибирь» ОАО «Ростелеком». Из-за большого объема расчетов в статье нашли отражение только результирующие рекомендации.

Ключевые слова: экономический, политика, направление, финансовый, модель.

Экономическая политика является важнейшим инструментом управления предприятием. К сожалению, на сегодня сложно ознакомиться с опытом формирования экономической политики. Некоторые предприятия разрабатывают ее отдельные элементы. Чаще всего это касается учетной (ОАО «Ростелеком», ОАО «Газпром» и др.) и дивидендной политики (ОАО «Газпром», ОАО «ГМК «Норильский никель» и др.). Однако большинство предприятий не озабочено формированием эконо-

мической политики в целом с учетом взаимосвязи ее элементов и их взаимного влияния.

Более того, и в теории этой проблеме уделяется недостаточно внимания. Так, изучение научной литературы (около 30 источников) показало, что даже в понятийном аппарате до сих пор не сложилось единого мнения. Одни авторы [3, 9, 13] под экономической политикой понимают комплекс мер, предназначенных для решения поставленных задач, другие – разработку и исполнение внутренних правил [4], третьи – совокупность установленных приемов, целей, технологий, способов [11].

В целом терминологический анализ позволил выделить наиболее характерные признаки экономической политики, на которые указывают авторы:

- наличие четко сформулированных целей;
- направленность на управление ресурсами хозяйствующего субъекта;
- вовлечение различных сфер управления хозяйством (экономики) предприятия.

На взгляд авторов, этих признаков недостаточно, чтобы углубиться в предмет исследования – формирование экономической политики. Поэтому

УДК 336.71

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ В 1996–2010 гг.

Р. Р. АБУШАЕВА,

аспирант кафедры банковского дела

E-mail: ast_rozaliy@mail.ru

Российский экономический университет

имени Г. В. Плеханова

В статье рассматриваются основные показатели развития кредитных организаций национальной банковской системы за период 1996–2010 гг. Автором выявлены особенности функционирования отечественных коммерческих банков, отмечается узость их развития, излишняя замкнутость на ограниченном круге операций и обезличенность в отношениях с клиентами, что негативно влияет на развитие промышленных предприятий реального сектора экономики.

Ключевые слова: коммерческий, банк, промышленный, предприятие, кредит, вклад, филиал, национальный, экономика, стратегия.

Стабильный, динамично и пропорционально развивающийся банковский сектор является основой для поступательного развития экономики страны и нормальной жизни общества. Необходимым условием развития реального сектора российской экономики является активная деятельность кредитных организаций в сфере денежно-кредитного обращения.

Теоретически банки являются мощным фактором развития производства, особенно посредством квалифицированного проектного финансирования и инвестиционного кредитования с учетом наличествующей много лет необходимости модернизации и инновационного обновления отечественной промышленности. На практике же кредитные учреждения с начала перехода России к рыночным отношениям выполняли и выполняют главным образом роль посредников в расчетах.

Коммерческие банки в первую очередь решают свои собственные проблемы, в то время как

рассуждения об общественной пользе и участии в развитии отечественной экономики воспринимаются как идеи, абсолютно удаленные от реальных намерений. По словам академика РАН Д. С. Львова, «экономическая наука... не обладает и никогда не будет обладать секретом построения эффективной экономической системы на иных основах, как на началах духовного и нравственного развития общества» [3], «нравственная экономика... резко снизит потери общества от отвлечения ресурсов на поддержание разного рода теневых и криминальных структур... Государство сможет покрывать первоочередные расходы на... поддержку конверсии, науку, образование, культуру и здравоохранение...» [4]. Банковская стратегия должна ориентироваться на развитие человека, общества, реальной экономики, государства и самих банков.

Рассмотрим динамику основных показателей развития банковской государственной системы (БГС) России, ее особенности и основные причины внутренней нестабильности в исследуемом периоде.

В середине 1990-х гг. в России было около двух с половиной тысяч кредитных организаций БГС. Постепенно количество отечественных коммерческих банков сокращалось, и на 01.02.2010 Россия занимала третье место в мире по числу банков, хотя страна не обладает ни многоуровневой банковской системой, ни активно функционирующими специализированными кредитными организациями. Функция трансформации сбережений населения (домохозяйств, физических лиц) и предприятий

УДК 336.14:352

ПУТИ РЕШЕНИЯ ПРОБЛЕМ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ (на примере Владимирской области)

А. И. ЗОЛОТЬКО,
аспирант кафедры
финансов, бюджета и страхования
E-mail: goldrose@bk.ru
Всероссийский заочный
финансово-экономический институт

В статье освещены основные аспекты, связанные с формированием доходов и финансированием расходов бюджетов муниципальных образований Владимирской области. Выявлены и раскрыты основные проблемы, связанные с нехваткой средств для покрытия значительного перечня расходов. Приведены меры, способствующие укреплению собственной финансовой базы муниципальных образований Владимирской области, и предложения по повышению эффективности бюджетных расходов.

Ключевые слова: местный, самоуправление, бюджет, анализ, налог, финансовый, самостоятельность, расходная часть, уровень, собственные доходы.

Местное самоуправление представляет собой один из важнейших институтов современного общества. Сегодня оно является одновременно формой самоорганизации граждан и в этом качестве – составной частью гражданского общества, уровнем публичной власти и элементом рыночной экономической системы.

Необходимым условием получения достоверной информации о формировании доходов местных бюджетов является анализ состава, структуры и динамики доходов местных бюджетов, позволяю-

щий при помощи качественных и количественных характеристик выявить основные направления бюджетно-налоговой политики субъекта Федерации и муниципальных образований, находящихся на его территории, а также определить перспективы увеличения степени финансовой самостоятельности местных органов власти и децентрализации финансовых ресурсов на этом уровне.

Владимирская область относится к регионам со средним уровнем социально-экономического развития (18-е место в общероссийском рейтинге) с типичными проблемами функционирования местного самоуправления. На этой территории находятся 127 муниципальных образований, в том числе 5 городских округов, 16 муниципальных районов, 26 городских и 80 сельских поселений.

Сравнительный анализ доходов областного бюджета и бюджетов муниципальных образований позволил сделать вывод, что доходная часть бюджетов муниципальных образований в 2004–2009 гг. уменьшилась с 53,8 до 40,2%, в то время как доходная часть областного бюджета увеличилась в тот же период с 46,2 до 59,8% (табл. 1). На взгляд автора, это связано с изменениями в формировании доходов местных бюджетов и принятием Федераль-