



**А.А. Тихонова**

аспирантка кафедры «Финансы предприятий  
и финансовый менеджмент»

**В.С. Назаров**

студент института Государственного  
муниципального управления (ГМУ)

### **ТРАКТАТ О СИСТЕМЕ ОБРАЗОВАНИЯ В КАНАДЕ**

Согласно Болонской конвенции, которую подписала Россия, страны – участники этого соглашения обязуются к 2010 г. перейти на международную двухуровневую систему высшего образования. Однако любая новая подсистема будет эффективно работать в старой системе, если сможет органично вписаться в нее и стать ее логическим продолжением и дополнением. Реформы в области образования целесообразны, если они проводятся с учетом особенностей исторического развития страны, политического устройства общества и национального менталитета. В противном случае реформа сведется к «косметическому ремонту», который не меняет «фундамента». Все попытки добиться единообразия различных норм и критериев, как правило, приводят к их упрощению.

Перед Россией стоит нелегкая задача: перейти на международную систему образования, не потеряв особенностей отечественного высшего образования и накопленного годами позитивного опыта. Для того чтобы сделать правильные выводы – какие «иностранные» принципы стоит переносить на российскую почву, а какие нет, – нужно детально рассмотреть особенности международной системы образования. С этой точки зрения немалый интерес представляет опыт канадских университетов.

Данная статья написана прежде всего на основе собственных наблюдений авторов, проходивших обучение в 2003/04 учебном году в Университете Западного Онтарио (г. Лондон) и в Королевском университете (г. Кингстон).

## Особенности образовательной системы в канадских университетах

### Общее представление об университетах

В минувшем году Университет Западного Онтарио (The University of Western Ontario) отпраздновал свое 125-летие. Его история начинается с небольшой школы при католической церкви. В 1908 г. университет отделился от церкви, а еще через 15 лет поменял название с Университета города Лондон на Университет Западного Онтарио и перешел в подчинение администрации провинции Онтарио. Университет стремительно развивается. За последние годы количество студентов увеличилось на несколько тысяч и в 2003 г. составило 29 тысяч человек. В этом крупнейшем вузе Канады можно получить знания в любой области, начиная от медицины и заканчивая оперным пением.

Королевский университет (Queen's University) – одно из старейших высших учебных заведений Канады, основан королевой Викторией в 1841 г. Хотя это не самый крупный университет, в нем в 2002/03 учебном году обучалось более 15 тысяч студентов на очном отделении. Исторически так сложилось, что Королевский университет стал кузницей кадров канадской элиты, поэтому полученное в нем образование считается удачным стартом для блестящей карьеры.

### Ступени обучения

Для получения степени бакалавра студенты учатся три или четыре года. Некоторые программы допускают возможность выбора. Далее два года – на получение степени магистра. После этого можно пойти в докторантуру (ступени, аналогичной нашей аспирантуре нет). На получение степени доктора уходит от 5 до 10 лет, в среднем это 6-7 лет. Требования к процедуре защиты докторской диссертации существенно ниже, чем в России (одна или две небольшие публикации по теме исследования).

При переходе от одной ступени обучения к другой никакие экзамены не сдаются. Студент представляет аттестат и несколько рекомендательных писем от профессоров. Далее вуз решает, сколько и на какую программу зачислять студентов. В последнее время тенденция такова, что помимо бакалавриата студенты предпочитают получать степень магистра (в этом основная причина увеличения числа студентов в вузе).

Особого внимания заслуживает программа МРА (Master of Public Administration – магистр государственного управления). Программа включает в себя курсы и исследования, необходимые для управленца в XXI веке. В ходе освоения программы обсуждаются и решаются самые разнообразные вопросы: от бюджетирования, нацеленного на результат, до проблем эколо-

гии. Таким образом, в магистратуре студенты расширяют изучаемый круг вопросов, тем не менее все они связаны с избранной темой специализации.

Программа МРА в Университете Западного Онтарио является единственной в Канаде, которая специализируется на подготовке муниципальных менеджеров. Она представляет очную (в минувшем году 10 человек) и заочную (около 40 человек) формы обучения. Слушателям предлагается годичный курс (16 часов в неделю). Муниципальные же работники могут получить магистерскую степень в течение трех лет «без отрыва от производства». Некоторые курсы обе категории слушателей посещают вместе. Это открывает дополнительную возможность обмена опытом и идеями между поколениями. Выпускники программы МРА при поиске работы пользуются повышенным спросом в региональных (провинциальных) структурах.

Мастер-классы проводят в том числе и бывшие выпускники, уже добившиеся заметных успехов в области местного самоуправления. Все курсы изучаются применительно к специфике работы в муниципальном образовании. Например, дисциплина «Финансовый менеджмент» включает детальное изучение проблем бюджета и составления программ оценки эффективности различных муниципальных служб, а курс «Информационные системы» акцентирует внимание не столько на работе с прикладными программами, сколько на управлении информационными системами. В рамках каждого курса проходят так называемые презентации обучающихся, это развивает навыки общения с аудиторией и способность четко формулировать анализируемую проблему, что абсолютно необходимо сотруднику государственных и муниципальных структур, если эти структуры намерены работать в контакте с гражданским обществом, а не вариться в собственном соку.

Магистерские программы различаются не только набором дисциплин, но и определенной специализацией. Например, программа МРА в Королевском университете рассчитана на подготовку менеджеров преимущественно для федеральных и региональных структур, а также некоммерческих организаций. Эта программа, одна из самых ранних в Канаде, была открыта в 1970 г. В минувшем году по МРА программе обучались 50 слушателей дневной формы обучения и 90 – заочной. Требования к поступлению более жесткие, чем в программе МРА Университета Западного Онтарио: пятилетний опыт работы и экономическое образование.

Многие преподаватели программы МРА не состоят в штате Королевского университета, и подавляющее большинство из них имеют большой опыт работы в государственных структурах. МРА программа в этом университете во многом напоминает образование в аналогичных структурах Финансовой академии и характерна фундаментальным подходом к исследуемым проблемам.

### Программа обучения

Региональная администрация, тратя существенные средства на развитие высшего образования, контролирует и координирует политику вузов. На каждых выборах поднимаются два извечных вопроса – здравоохранение и образование. Считается, что вузы не должны предлагать одинаковые программы обучения. Если студент хочет учиться именно по данной специализации, то пусть получает образование в соответствующем вузе. Канадские высшие учебные заведения гораздо крупнее российских, и, например, во всей провинции Онтарио их насчитывается 17. Для того чтобы открыть еще один вуз, нужно провести определенное исследование, составить программу, найти источники финансирования и получить разрешение от регионального руководства.

При всей видимости академической свободы (никто сверху не утверждает программы и не вмешивается в составление курсов для студентов) учебные заведения четко следуют «указаниям свыше». Например, несколько лет назад в канадской провинции Альберта региональное руководство провело исследование предлагаемых вузами программ. В итоге выяснилось, что два учебных заведения очень схожи в плане специализаций. По мнению региональной администрации, два почти одинаковых вуза – непозволительная роскошь, и один из них был закрыт. Поэтому учреждения высшей школы стараются разрабатывать и предлагать новые образовательные программы, на которые выделяется дополнительное финансирование.

Итак, студент поступает на тот или иной факультет и выбирает программу обучения. Часть предметов – обязательная, т.е. предметы специализации. Если это экономика, то обязательные предметы будут из экономического блока, а дополнительные – из социальных наук. В программе четко указывается, какие курсы по экономике и на каком году обучения студент обязан взять для изучения, сколько предметов и с каких факультетов имеет право выбрать.

Семинаров практически нет – только лекции и office hours (часы, когда преподаватель находится в своем кабинете; студент может прийти и задать любой вопрос по предмету, что в какой-то степени заменяет семинарскую работу). Цель семинара, например, в ФА – контроль знаний студентов и разъяснение непонятных вопросов. В Университете Западного Онтарио эти функции поделены между системой оценки знаний и office hours.

Как распределяется время преподавателя?

Рабочая неделя – 40 часов. Один курс в неделю занимает 3 часа (три раза по 45 минут). 3 курса x 4 предмета = 12 часов + 3 часа (office hours). Итого на преподавательскую деятельность уходит 15 часов. Это много (считают сами преподаватели), так как на исследовательскую работу остается около 20–25 часов. Исследовательская деятельность – участие в конференциях,

написание статей, работа с докторантами. Если преподаватель или группа преподавателей получили грант на разработку какого-либо проекта, то время уходит на этот проект. Вообще, вуз не занимается координацией научной деятельности. Частично это происходит стихийно, так как источники финансирования – внешние. Основная забота администрации вуза – обучение студентов.

Итак, преподаватель предложил курсы, департамент утвердил, студент сделал свой выбор. Здесь каждый студент существует как бы «сам по себе». Нет такого понятия, как, например, студенческая группа ФМ 5-4 или староста группы, который заполняет журнал, получает методички, доносит до «студенческой массы» информацию из деканата. Вся информация находится на сайте университета в Интернете. Так как у каждого студента индивидуальное расписание, то нет необходимости в группах. Возникает вопрос, как же администрация успевает решать все проблемы учебного процесса? Ответ прост: высоко развито его техническое обеспечение.

Важное отличие и в преподавании. Каждый год преподаватели корректируют учебные материалы под свой курс. На лекциях нет никакой диктовки (!). Преподаватель просто рассказывает данный материал, поясняя студентам, на что следует обратить внимание при прочтении учебника (после этого попробуй не прочитай учебник!).

Со стороны администрации никакого контроля посещаемости нет. Хочешь – ходи, не хочешь – не ходи. Поэтому и журнал не нужен, и деканатские проверки кажутся лишними. Это второй принцип демократичности образования (первый – выбор предметов). Функция контроля возложена на систему оценок. Не будешь посещать лекции и выполнять промежуточные задания – вряд ли получишь высокую оценку.

#### *Система оценок*

Оценки за курс ставятся по шкале А, В, С, D (по российской шкале это 5, 4, 3, 2). Максимально за курс (семестр или два) в сумме «набирается» 100 процентов. Внутренняя разбивка зависит от общего уровня знаний потока. Количество студентов на потоке – от 15-20 до 150 человек. Общие дисциплины изучаются на первом году обучения. Предметы специализации идут на старших курсах.

Жестких требований для системы оценок нет. Каждый преподаватель использует свою «весовую категорию», о которой подробно рассказывает на первом занятии. Работа в течение семестра распределена равномерно. Итоговую оценку можно будет узнать в течение месяца после заключительного экзамена. Официальное подтверждение полученных оценок за учебный год летом придет каждому студенту по почте. Оценки здесь не афиширу-

ются и являются закрытой информацией. Студент знает только свои оценки и средний уровень потока.

**Списывание.** Это непонятное слово для канадского студента и преподавателя. Классифицируется как «мошенничество» и возводится в ранг академического преступления. Кара за это серьезная – исключение из университета без права на восстановление. Плагиатом является все, даже чужая идея, почерпнутая из любой публикации без ссылки на автора. Студент не может «сканировать» статьи, пересказывать чужие мысли или сдать свою работу другому преподавателю, если похожи темы. Он должен все писать сам (!). Мошенничество проверяется легко (у преподавателя немного студентов, и сразу видна разница в стиле письма).

Также пресекается списывание во время тестов, проверок и экзаменов. Если не заметил преподаватель, то твой сосед обязан «донести». Если он этого не сделал, то в списывании обвинят обоих. В одном из журналов попала статья, где преподавателям давались советы, как бороться со списыванием при современном техническом оснащении студентов. В общем, к этому вопросу здесь относятся очень жестко.

#### *Техническое обеспечение учебного процесса*

Кратко перечислим основные возможности технического обеспечения.

- ▶ Интернет. Здесь это основной и оперативный источник информации. У каждого сотрудника, преподавателя и студента есть свой электронный адрес на сайте университета. У студента имеется персональный код, который он использует при необходимости получения «личной» информации (расписание экзаменов, учебное расписание, регистрация на новые курсы, получение оценок). По электронной почте рассылается необходимая информация для учебы. Зайдя на сайт Университета Западного Онтарио, можно узнать о текущих событиях, зарегистрироваться на участие в будущих мероприятиях и пр.
- ▶ Компьютерные лаборатории находятся практически в каждом учебном корпусе, в библиотеках также стоит достаточное количество компьютеров. Каждый подключен к сайту университета и имеет выход в Интернет. В компьютерных лабораториях можно делать домашние задания и при этом настроить регистр компьютера на автоматическое использование второго, третьего и пр. языков. Например, к английскому добавить русский. Все это весьма облегчает жизнь иностранным студентам, которых с каждым годом становится больше.
- ▶ Использование пластиковых карточек – следствие технического оснащения университета. Студенческий билет – пластиковая карточка, она является удостоверением личности, используется также и в библиотеке (когда берешь книги домой) и в тренажерном зале (при получении клю-

ча от раздевалки), с нее же списывается стоимость обедов. Студенту отдельно выдаются карточки для ксерокопирования книг, а также для бытовых нужд (например, для стирки белья). Если присовокупить к этому, например, банковскую кредитную карточку, телефонную карточку, карточку AISEC и пр., то по самым скромным подсчетам наберется штук семь всевозможных карточек!

Высокое техническое обеспечение облегчает администрации вуза организационную работу и контроль за студентами. На определенном этапе рост численности студентов уже не оказывает существенного влияния на объем административной работы. Просто увеличивается количество цифр студенческого номера. Множество подобных деталей ограничивает степень видимой свободы студента, и ты начинаешь ощущать себя неким «винтиком» в общей системе учебного процесса.

### **«Внешняя политика» вуза и вопросы финансирования высшего образования**

#### *Региональная политика вуза*

В Канаде наблюдается тенденция, отличающаяся от российской, по открытию филиалов. Вузы не считают необходимым открывать филиалы. Объясняется это высокой мобильностью студентов. У канадского студента издержки на переезд и проживание в другом городе существенно ниже, чем у российского. Например, из 29 тысяч студентов Университета Западного Онтарио лишь небольшой процент – жители города Лондон на южной оконечности провинции Онтарио. Кстати, студенты предпочитают снимать комнаты в городе (так как это дешевле), нежели жить в общежитии. Надо сказать, что раньше у университета был филиал в другой провинции, со временем он стал самостоятельным вузом. Одна из причин – существенная разница в законодательстве между провинциями, поэтому сложно было проводить единую политику для всего университета.

Сейчас активно развивается дистанционное обучение благодаря высокому уровню технологического оснащения учебного процесса. Вуз расширяется за счет увеличения количества студентов, обучающихся в городе Лондон, а кроме того проводит активную политику по привлечению иностранных студентов, так как это напрямую связано с получением дополнительных средств и расширением возможностей изучения международного опыта.

#### *Международный студенческий обмен*

Университет Западного Онтарио подписал около ста двусторонних соглашений с более чем тридцатью странами. В последнее время больше студентов приезжает из Азии, на втором месте США. Сами канадцы предпо-

читают проходить обучение в США или Европе. Россия в этом плане пока не пользуется большой популярностью.

Для студентов-иностранцев создан специальный центр по их адаптации (Международный студенческий центр). Вот несколько программ, эффективность которых авторы данной статьи проверили на собственном опыте.

- ▶ *Особенности английского письма.* Экзамена по данному курсу нет, зато в процессе приходится постоянно писать различные сочинения, отзывы на статьи, письма в газету и пр. Ведут занятия преподаватели, которые специализируются на обучении английскому языку студентов-иностранцев.
- ▶ *Разговорный английский.* Занятия проводит студент-старшекурсник, поэтому уроки проходят неформально, часто в игровом варианте. В группе четыре человека. Иностранному студенту заранее записывается, проходит собеседование, далее заполняет анкету, где указывает удобное для занятий время. Через две недели «иностранцу» по электронной почте приходит сообщение с расписанием занятий и координатами «преподавателя».
- ▶ *«Индивидуальный гид»* (студент-старшекурсник). Цель – всячески опекать и помогать студенту-иностранцу адаптироваться в университете. Здесь все зависит от самого студента. Но если даже не задаешь вопросов, то «гид» периодически звонит или пишет по электронной почте, интересуясь успехами и осведомляясь, не нужна ли помощь.

Все эти программы весьма эффективны. А учиться писать надо не только иностранцам!

#### Международные научные проекты

Данную область деятельности Университета Западного Онтарио подробно прокомментировал профессор Киенан, директор центра международных исследований:

*«Университет Западного Онтарио 14-15 лет назад стал усиленно развивать международные связи. Студенты хотели получить больше возможностей для международного обмена, профессора – поддержку в международных исследованиях. Многочисленные выпускники университета, живущие за границей, предложили свою помощь. Мы поняли, что невозможно поддерживать высокий уровень образования в Канаде, не проверив свои способности на международном уровне. В 1990 г. основали центр по международным делам, разделив его позже на два отдела. Один занимается только иностранными студентами, другой – научными проектами, за которые я отвечаю. Международные проекты подразделяются на две основные части: гуманитарные и научные.*



*Цель гуманитарных проектов – по мере сил стараться оказывать помощь людям в пострадавших странах.*

*Вот несколько примеров. Первый проект был связан с Белоруссией. Детей, переживших Чернобыль, жители канадского города Лондон и коллеги из нашего университета стали приглашать погостить в свои семьи. В наших экологически благоприятных условиях ребята из Белоруссии поправлялись свое здоровье. Также мы сотрудничаем с медицинским институтом в Минске, где мы открыли детскую стоматологическую клинику. Другой проект – Африка, Эфиопия. Помните трагическую историю 15 лет назад, когда там погибли тысячи людей. Много канадцев поехали в Эфиопию для оказания медицинской помощи. Я тоже старался внести свой вклад в общественное дело: работал в Руанде. Ректор руандского университета прислал мне письмо, в котором просил помочь восстановить медицинское образование в стране. И Университет Западного Онтарио не отказал в этом.*

*Второй вид международных проектов – научные, их около 200. Профессора нашего университета активно сотрудничают с коллегами из зарубежных вузов. Я затрудняюсь назвать наиболее значимую сферу исследования – наши интересы расширяются, и мы сотрудничаем с 50 различными странами. Укрепляем связи с институтами, обладающими большим потенциалом в научной области, делаем очень интересные проекты с университетами Германии, Японии, Франции, больше всего у нас научных проектов с США. Очень теплые дружеские отношения связывают ученых нашего университета с Финансовой академией при Правительстве Российской Федерации.*

*Мы стараемся оказать адресную помощь там, где больше сложностей из-за расстояния, языка. Например, в Мексике у нас проекты по защите окружающей среды, развитию инженерных наук, химии, социологии. В Коста-Рике – проект, направленный против насилия над детьми и женщинами. На Кубе мы развиваем проекты по демографии, лингвистике, образованию. Кстати, последнее из коммунистических правительств в мире – кубинское – интересуется постановкой образования в бизнес-школе МВА, лидере «капиталистических наук». Также у нас есть несколько проектов в Аргентине, Чили, Бразилии, Йемене, Корее, Малайзии, Австралии, Новой Зеландии и на Филиппинах.*

*Несомненно, эта деятельность требует финансовой поддержки. Данным вопросом занимается отдел по коммерциализации проектов, который сотрудничает со структурами, оказывающими помощь в организации научного проекта. Словом, мы помогаем найти финансовую поддержку и зарубежных партнеров.*

*Также мы контактируем с агентствами и фондами, которые учреждают различные гранты, – например, с Франко-канадским фондом по поддержке проектов, где я являюсь членом исполнительной комиссии, с Международным канадским агентством, крупнейшим государственным фондом международного сотрудничества. Есть также фонд, организованный нашим университетом. Каждые полгода мы проводим конкурс, отбираем пять-шесть успешных проектов и выделяем около 7000 долларов на начало исследования. Это позволяет ученому поехать, например, в другую страну для детальной проработки научной проблемы и получить возможность для развития проекта. Когда проект успешно завершается, мы обнародуем результаты и торжественно их отмечаем.*

*Обладая большим потенциалом в исследовательской деятельности, Университет Западного Онтарио, как и Финансовая академия в России, дает консультации правительству по проведению экономической политики. Работа в этой области требует сочетания профессионализма, смелости и энтузиазма».*

#### Система финансирования вузов

Основной источник финансирования вузов – гранты, перечисляемые из регионального бюджета. Федеральный бюджет если и выделяет гранты, то под конкретную программу. Далее идут разного рода пожертвования и прочие «подарки» вузу. На последнем месте – плата студентов за обучение.

Раньше руководство провинции Западного Онтарио определяло сумму финансирования на основе составляемого вузом бюджета, который представлялся затем на утверждение. В 1967 г. от этой практики отказались: много времени уходило на изучение присланных документов и не соблюдалась пропорция финансирования между учебными заведениями. Нужно было найти принцип справедливости, поэтому приняли «общую формулу». Объем финансирования вуза определяется исходя из основных параметров – например, сейчас это количество обучающихся в вузе студентов. Однако руководству важно знать не только количество, но и «качество» студентов. Поэтому студент на разных факультетах имеет определенный «весовой коэффициент». Минимальный (1 балл) получает первокурсник факультета искусств или общих наук, максимальный (6 баллов) – диссертант. С 1967 г. эти критерии неоднократно пересматривались – пять раз в 1970-е годы и три раза в 1980-е годы.

Десять лет назад гранты по линии регионального руководства покрывали 75% расходов вуза на обучение студентов, сегодня – около 55%. Как следствие с 1993 г. плата за обучение подскочила с 1660 до 3316 американских долларов в год (тем не менее это существенно ниже, чем в США). Но вуз не может устанавливать плату за обучение самовольно, а только после

одобрения региональной администрации. Средние расходы вуза провинции Онтарио на одного студента-дневника – 9784 долл. в год. Между тем гранты снизились с 5910 до 4252 американских долларов в год. Расходы учебного заведения идут преимущественно на обучение студентов и обеспечение учебного процесса. Самая большая статья расходов (около 70%) – заработная плата преподавателей.

Важным источником дохода профессора в Канаде являются гранты на проведение различных исследований. Часто эта сумма превышает зарплату в вузе. Руководство университета не вмешивается в научную деятельность конкретного профессора, предоставляя ему полную свободу в получении грантов, выборе помощников для исследования и в проведении самого исследования.

Приведем конкретный пример. Профессор Университета Западного Онтарио Роберт Янг в январе 2004 г. принял участие в конкурсе на соискание гранта на исследование деятельности муниципалитетов. Грант финансировался Канадской федерацией муниципалитетов. На первом этапе было представлено общее видение исследования, а также состав участников. Из 42 исследовательских групп после первого этапа отобрали 7, которым Канадская федерация муниципалитетов предоставила по 18 530 долл. для написания более детального обоснования исследования с обязательными заключениями независимых экспертов. Победитель получил 3 705 906 долл. на три года для проведения самого исследования. Руководитель исследовательской группы сам отобрал необходимый ему персонал. Были образованы мини исследовательские центры (по два-три профессора и несколько студентов) во всех провинциях Канады для проведения case studies. Отметим, что из всего штата только три профессора, включая руководителя исследовательской группы, преподавали в Университете Западного Онтарио. Предполагалось, что в исследовании будут задействованы на каждый летний период по 60 студентов, которым будет выплачиваться от 1000 до 1500 американских долларов в месяц.



Из краткого описания канадской системы вузовского образования становится очевидным, что невозможно реформировать российское образование и переходить на международную двухуровневую систему без детального изучения зарубежного опыта. В этой связи система образования в Канаде представляет, на наш взгляд, интерес с точки зрения организации процесса обучения: широкий выбор курсов, техническое обеспечение учебного процесса, самостоятельная работа студентов, адаптация студентов-иностранцев к новым условиям, критерии оценок работы студентов и преподавателей. Есть множество моментов, которые следует рассматривать в логической связи, – например, снижение государственного финансирования

вузов и предоставляемый объем грантов на научные разработки из негосударственных фондов, плата за обучение и условия получения кредита и так далее.



**Д.С. Ковалев**аспирант кафедры  
«Мировая экономика и МВКО»**БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КНР:  
МЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ**

**Н**а рубеже XXI века Китайская Народная Республика вступила в новый этап экономических реформ, ознаменовавшийся переходом к политике интеграции в мировое хозяйство. Усиление либерально-рыночного характера реформ, проводимых китайским правительством, под воздействием внешних факторов создало новые возможности для развития экономики страны. На этом этапе произошла трансформация экономической политики в плане приближения ее к международным нормам. На международном уровне это проявилось в активизации действий, касающихся заключения двусторонних соглашений о тарифных уступках с США, странами Западной Европы и другими странами-партнерами Китая в целях его скорейшего вступления во Всемирную торговую организацию (официальное вступление состоялось в декабре 2001 г). На региональном уровне активизировались действия КНР в рамках форума Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС).

Политика интеграции в мировое хозяйство не только создала условия для приведения рыночных механизмов страны к международным стандартам, но и заставила трансформировать в соответствии с международными требованиями налоговую систему, банковско-финансовую сферу, национальные тарифы, а также открыть для иностранного участия прежде закрытые отрасли хозяйства.

Безусловно, предпринятые реформы не были стихийной реакцией на требования открытого рынка капитала. Некоторые шаги по приведению финансово-банковской сферы в соответствие с международными стандартами осуществлялись еще в 80-е–90-е годы прошедшего столетия. Так, появление в этот период наряду с четырьмя специализированными банками – Строительный банк, Промышленно-торговый банк, Сельскохозяйственный банк и Банк Китая (внешнеторговый) – пяти национальных и региональных банков знаменовало начало новой конкурентной эпохи в развитии банковской системы Китая, основным достижением которой стало появление кредитных организаций местного уровня.

Вступление КНР во Всемирную торговую организацию повлекло за собой повышение ответственности национальных экономических субъектов за результаты своей деятельности, прежде всего по причине существенного усиления конкуренции на национальных рынках. При этом если в ряде секторов реального производства китайские компании уже имели опыт взаимодействия с зарубеж-

ными контрагентами, то финансовая система соприкасалась с иностранными конкурентами минимально.

Колоссальны и масштабы стоящих перед Китаем проблем. Даже после вступления в ВТО речь идет о необходимости национальной экономической либерализации, коренном переустройстве финансовой системы страны, с тем чтобы ее институты и рынки стали не только эффективными на национальном уровне, но и конкурентоспособными по отношению к иностранным участникам. Решение этих задач возможно посредством реформирования деятельности национальных экономических агентов с целью повышения их эффективности.

*Сложности либерализации.* Уроки т.н. азиатского кризиса 1998 г. говорят о трудностях на пути реформирования национальных финансовых систем и опасностях в процессе их интеграции в мировую финансовую систему. Китаю предстоит совместить процессы преобразований во внутренней финансовой системе с активизацией интеграционных мер. Речь прежде всего может идти о проведении адекватного макроэкономического курса, обеспечивающего устойчивый экономический рост, о последовательной политике, развивающей институциональные возможности финансового регулирования, а также о создании определенного рода «структурных предохранителей», способных абсорбировать возникающие проблемы в процессе либерализации финансовой системы\*. Но процесс либерализации этой системы, прежде всего ее внешняя открытость, не может не сопровождаться мерами по обеспечению ее прозрачности.

С другой стороны, опыт стран Азии свидетельствует о потребности коррелировать реформу финансовой системы с развитием необходимых регулятивных и надзорных механизмов. Риски, связанные с мобильностью капиталов, можно минимизировать созданием устойчивой и стабильной макроэкономической инфраструктуры, формированием сильного финансового, прежде всего банковского сектора, работающего на основе рыночных принципов, а также применением адекватного регулирующего механизма. Эти основные предпосылки успешной финансовой либерализации являются, безусловно, труднореализуемыми. Тем не менее никакие сложности не могут служить основанием для отказа от политики либерализации.

Важной гранью данного процесса является вопрос об оптимальной скорости соответствующих реформ. Среди аналитиков нет единого мнения по этому поводу. Сторонники быстрых темпов полагают, что попытки контроля над международным движением капиталов, как правило, не являются успешными либо дают ожидаемый эффект лишь в краткосрочном периоде. Более того, поддержание режима "закрытого" счета капиталов платежного баланса отвлекает от решения задач укрепления национальных финансовых систем. Их оппоненты, со своей стороны, утверждают, что наличие инструментов контроля над определенны-

---

\* Ловушки либерализации (Китай и ВТО) / Под ред. В.В. Михеева. М.: Институт Дальнего Востока РАН, 2001.

ми видами потоков капиталов, в первую очередь краткосрочных капиталов, является эффективной мерой, позволяющей избежать неустойчивости финансовых рынков в краткосрочной перспективе и выбрать время, необходимое для реформирования национальных финансовых систем.

Оба этих подхода признают роль государства в разработке и реализации реформ. Тем не менее, с точки зрения финансовой либерализации как процесса снижения государственного влияния на финансовый сектор, указанные подходы четко различаются. Постепенный подход первоочередное внимание уделяет недостаткам рыночного механизма и необходимости их последовательной корректировки до проведения дальнейших либерализационных преобразований. Напротив, сторонники радикального подхода (так называемого «большого толчка») фокусируются на слабостях государства, неадекватности государственного регулирования и считают обязательным его замену механизмами рыночного саморегулирования максимально быстро. С их точки зрения, градуализм – набор несвязанных и непоследовательных политических шагов, который приводит к накоплению потенциальных диспропорций в финансовой системе страны, тогда как осуществление либерализационных мер одновременно и в комплексе обеспечивает быструю адаптацию рыночного механизма к новым условиям и, соответственно, способствует повышению экономической эффективности с наименьшими затратами.

В свою очередь, последовательный подход – естественно, при условии грамотной стратегии преобразований – отдает приоритет финансовым реформам в соответствии с величиной ожидаемых позитивных и негативных последствий. Градуалисты полагают, что если реформа финансовой системы осуществляется шаг за шагом, то ее приспособление к меняющейся макроэкономической среде идет с минимальными социальными и экономическими последствиями. Отсюда же вытекает и необходимость формирования адекватной институциональной инфраструктуры.

Представляет интерес и вопрос соотношения сроков проведения либерализационных реформ между финансовым и производственным секторами, с одной стороны, и внутренним и внешним режимами – с другой. Опыт кризисных стран Азии, придерживавшихся в целом градуалистского подхода к финансовой либерализации и, кроме того, не всегда соблюдавших упомянутую выше последовательность экономических реформ, свидетельствует о чрезвычайной важности приоритетного создания институциональной инфраструктуры, основанной на рыночных принципах. В противном случае субъективизм государственных решений, возникающий (даже в случае рациональных шагов правительства) вследствие недостаточности информации либо запаздывания реакции на ход рыночных событий, рано или поздно приведет к возникновению серьезных диспропорций.

В этой ситуации важной составляющей финансовых либеральных реформ может стать применение принципа постепенности в отношении некоторых ради-

кальных сторон либерализации. Учитывая большую эффективность рыночного механизма по сравнению с государственным вмешательством, правительственным структурам, вероятно, следует воздерживаться от действий на рынке за исключением регулирующей и контролирующей роли, но только после создания необходимых институциональных механизмов. Роль государства, таким образом, будет состоять в обеспечении благоприятной среды, в которой бы эффективно работали рыночные механизмы. К одной из первоочередных задач можно отнести по крайней мере частичную отмену ценового и количественного контроля за распределением ресурсов банков.

Помимо обеспечения макроэкономической стабильности регулирование финансовой системы предполагает усиление пруденциального контроля, совершенствование бухгалтерского учета и аудита и т.д. Чтобы защитить финансовую систему от внутренних и внешних потрясений, государству необходимо разработать систему индикаторов, позволяющих осуществлять мониторинг за ситуацией на рынке, а также предусмотреть меры по предотвращению диспропорций и кризисных ситуаций. В частности, потребуются сильные органы регулирования с четкими правами и обязанностями, в том числе по поддержанию рискованной деятельности финансовых институтов на уровне, соответствующем их возможностям. Одновременно этим органам нужно будет сохранять отношения "на расстоянии вытянутой руки" с поднадзорными юридическими лицами.

**Либерализация национальной экономики.** Как представляется, условием успеха преобразований в Китае является соблюдение последовательности мероприятий по либерализации национальной экономики. Иными словами, полноценное открытие страны для международных капиталов может происходить при условии устранения внутренних финансовых проблем, обеспечения конкурентоспособности национальных финансовых институтов. Китайское руководство это осознает, подтверждением чему стало принятое в 1998 г. в Пекине решение об осуществлении ряда мер, направленных на укрепление устойчивости национальной банковской системы, решение внутренних финансовых проблем. Их реализация шла по следующим основным направлениям.

1. *Рекапитализация.* К 1998 г. в банковской системе КНР произошло снижение уровня достаточности собственного капитала. В этой ситуации в середине того же года в Пекине было принято решение осуществить программу по укреплению капитальной базы ведущих государственных банков. В ее рамках, в частности, предусматривался выпуск целевых государственных облигаций объемом в 270 млрд. юаней (1 доллар равнялся 19 юаням) при одновременном снижении резервных требований ко всем банкам.

Этапы реализации программы рекапитализации включали в себя:

- снижение резервных требований с 13% до 8%, что увеличило ликвидность банковской системы приблизительно на 377 млрд. юаней (для уменьшения инфляционного эффекта Национальный банк Китая – ана-



лог Центробанка РФ – отозвал часть займов, предоставленных государственным банкам);

- использование появившихся у банков средств в результате снижения резервных требований на приобретение облигаций, выпущенных Министерством финансов КНР;
- использование выручки от размещения данных облигаций, поступившей на счета Минфина КНР, на увеличение собственного капитала государственных банков.

По существу, эта программа представляла собой процесс «двух свопов»: во-первых, свопа облигаций на резервные депозиты между государственными банками и Министерством финансов КНР и, во-вторых, свопа собственного капитала на заимствования между государственными банками и НБК. В качестве дополнительной меры по улучшению показателя достаточности собственного капитала стало активное создание компаний по управлению активами. К настоящему времени созданы четыре такие компании, каждой из которых приписан свой сектор ответственности, «свои» банки. Реструктуризация неисполненных кредитных обязательств мелких и средних финансовых институтов предполагается в перспективе и, по-видимому, будет проходить на основе создания централизованной компании по управлению активами, смоделированной по образцу американской Трастовой корпорации по реализации задолженности.

2. *Изменения в классификации неисполненных кредитных обязательств.* В 1998 г. важным нормативным изменением стала новая система классификации по степени риска. Новая система позволила банкам с большей взвешенностью подходить к вопросам предоставления кредитов, она ставит в лучшее положение государственные органы банковского надзора, позволяя последним осуществлять полноценный мониторинг качества активов финансовых институтов. В то же время для того, чтобы она была эффективной, необходима разработка требований по резервированию под неисполненные кредитные обязательства (НКО) в соответствии со степенью риска, однако вплоть до настоящего времени подобного сделано не было.

3. *Отмена кредитного плана.* Существовавшая до 1998 г. в Китае система обязательного квотирования, устанавливавшая ежегодные нижние границы предоставляемых кредитов по секторам, была заменена индикативной системой.

Осуществление подобной меры направлено на дальнейший перевод банковской системы КНР на коммерческую основу, придание кредитованию рыночного характера. Более эффективное размещение финансовых ресурсов посредством устранения или, по крайней мере, значительного ослабления политической составляющей в вопросах кредитования будет способствовать, как предполагается, уменьшению объемов неисполненных кредитных обязательств.

Если проанализировать проблему НКО не только с точки зрения банковской системы, но и вместе с производственным сектором экономики, то очевид-

ны две ее стороны. Во-первых, это накопленный объем неисполненных кредитов и, во-вторых, их рост к началу нынешнего века. Первый фактор представляет собой, по существу, проблему минувшего времени, и решение этой проблемы в Китае уже активно происходит, созданы и расширяют свою деятельность упоминавшиеся выше компании по управлению активами. Вторая же из сторон требует гораздо более глубоких реформ, чем простые институциональные изменения.

Речь идет о том, что никакие программы рекапитализации не будут эффективны, пока не будет решена проблема продолжающегося прироста неисполненных кредитных обязательств. Более того, подобная ситуация приводит к возникновению «риска безответственности» и потребности в дальнейших вливаниях капиталов в финансовую систему страны. Между тем в ряде исследований последних лет делается спорный вывод, что проблема накопленных НКО может и должна решаться исключительно на завершающей стадии финансовых и корпоративных реформ.

Причины убыточности государственных предприятий КНР в большинстве своем не связаны напрямую с их экономической деятельностью, а являются следствием ряда факторов, в том числе:

- бремени социальных расходов, лежащих на государственном предприятии;
- бремени накопленных процентов на кредиты, полученные на пополнение уставного фонда (это касается главным образом предприятий, созданных в начале 80-х годов);
- непосредственных операционных убытков из-за устаревшего оборудования, технологий или избыточных трудовых ресурсов;
- убытков в результате переуступки предприятием заемных средств или их нецелевого использования, что стало возможным в условиях недостаточного контроля со стороны банков-кредиторов;
- убытков в результате злоупотреблений трансфертным ценообразованием (например, продажи товаров по низким ценам и закупки по высоким у дочерней компании);
- убытков в результате ненадлежащего управления и отсутствия для этого экономических стимулов.

Методы устранения этих факторов с рыночной точки зрения достаточно очевидны. Прежде всего предприятия должны быть частично освобождены от бремени социальных расходов. Принимая во внимание изложенные выше соображения, пенсионные обязательства предприятий, на наш взгляд, можно было бы переложить на плечи создаваемых государственных/негосударственных пенсионных фондов. Далее, в отношении кредитов, полученных на формирование уставного фонда предприятий, применима процедура обмена долгов на акции, что предотвратит дальнейшее аккумулирование процентных платежей на выданные кредиты. По отношению к предприятиям с устаревшим оборудованием и из-

быточной рабочей силой возможны меры по их реорганизации и, вероятнее всего, закрытию. Безусловно, потребуются дополнительные государственные расходы на переобучение и трудоустройство высвободившейся рабочей силы на предприятиях других секторов.

Помимо этого очевидным решением проблем нецелевого использования предоставленных предприятию кредитов, а также злоупотреблений в сфере трансфертного ценообразования является совершенствование системы мониторинга. И наконец, чтобы снизить убытки от неэффективного менеджмента, государству предстоит реформировать всю систему управления на государственных предприятиях. Подчеркнем еще раз, что убытки государственных предприятий не обязательно отражают общественную неэффективность производств, поскольку их причинами послужили факторы, не всегда имеющие непосредственное отношение к операционной деятельности предприятий.

Таким образом, одним из ключевых моментов реформирования банковского сектора в КНР является реформа государственных предприятий в стране. Окончательное решение проблемы неисполненных кредитных обязательств возможно в случае, если государственный сектор станет жизнеспособным и будет работать так, что ему не потребуется «политических» вливаний финансовых ресурсов.

Будучи наиболее важной, проблема «плохих» активов банковского сектора Китая, однако, не является единственной. Государственным органам приходится также обращать внимание на иные, может быть, менее очевидные, но не менее важные вопросы. Во-первых, речь идет о необходимости разработки схемы страхования депозитов частных вкладчиков в банках страны. Государство должно быть готовым предоставить универсальный механизм страхования вкладов в коммерческих банках, а центральный банк – выступить в роли кредитора последней инстанции. Четыре крупнейших государственных банка Китая слишком велики и их роль слишком значительна, чтобы правительство позволило им обанкротиться. Понимание этого при отсутствии схемы страхования вкладов, однако, ведет к увеличению «риска безответственности» как со стороны вкладчиков, так и со стороны самих банков, и именно поэтому нужен четко прописанный соответствующий механизм, вероятно, с установлением лимита возвращаемых со вкладов средств.

Эффективность финансового регулирования и надзора в КНР связывается с ответственностью руководства финансового института за деятельность банка, а также усилением соответствующих прав Национального банка Китая. Поддержанию финансовой дисциплины будет способствовать предоставление слабым банкам и небанковским финансовым институтам возможности закрываться, объявлять о своем банкротстве либо объединяться, в том числе в результате соответствующих административных предписаний. В какой-то степени этот аспект реформирования финансовой системы уже реализуется на практике. Китайские власти также заявили о готовности стимулировать процесс слияния и объедине-

ния городских и сельских кредитных кооперативов, а создаваемые на их основе банковские институты, по замыслу властей, могут стать основными кредиторами малого и среднего бизнеса.

Негативное влияние на количество и качество предоставляемых кредитов оказывает так называемая информационная асимметрия. Обеспечение доступности и точности соответствующей информации, безусловно, приведет к более высокому качеству предоставляемых займов. Среди путей достижения этой цели – внедрение универсальных стандартов бухгалтерского учета и аудита, стимулирование появления на рынке крупных профессиональных аудиторских фирм с соответствующей репутацией, а также рейтинговых агентств.

Одной из важных представляется проблема несовпадения по срокам активов и пассивов банковского и в целом финансового сектора. Для Китая это может стать актуальным в будущем, когда вырастет спрос на долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой (например, ипотечные кредиты). В этой ситуации приоритетом банковской деятельности может стать увеличение объемов долгосрочных депозитов с фиксированной ставкой или выпуск долгосрочных облигаций с фиксированным купоном. И в этом смысле для Китая становится необходимым развитие рынка капиталов, в том числе вторичного рынка долговых инструментов.

Определенные усилия предстоит направить на развитие современной банковской культуры с упором на кредитный анализ, контроль и управление рисками, а также эффективное предоставление финансовых услуг потребителям.

Успешное осуществление всех этих мер – от рекапитализации банков до инвестиций в развитие банковской культуры – позволит повысить жизнеспособность и эффективность деятельности банковской системы. В то же время, несомненно, потребуются усиление действенности этих мер, если не будет выполнено одно чрезвычайно важное условие – наличие подлинной конкуренции в данном секторе экономики и, как следствие, коммерциализации банковской системы.

На данном этапе Китаю, видимо, важно предпринимать все возможные меры, направленные на разрушение олигополистической структуры банковского сектора и стимулирование свободной конкуренции между финансовыми институтами. В этом случае центробанку придется снять ограничения на расширение сферы деятельности относительно молодых, но имеющих достаточный опыт кредитования банков, тем более что рекапитализация государственных банков позволила в некотором смысле создать равные условия игры. Кандидатами на эти роли могли бы стать, к примеру, такие сравнительно устойчивые, хотя и недавно появившиеся финансовые институты, как Промышленный банк Китайской международной трастово-инвестиционной корпорации, Банк коммуникаций, Банк "Руанда", Банк "Миншэн". Центробанку надлежит также упростить требования для входа на финансовый рынок новых банков, придав соответствующим барьерам сугубо экономический характер. В этом смысле создание частных бан-

ков будет зависеть от их готовности соответствовать базовым требованиям к собственному капиталу и иным экономическим стандартам, а также от их способности обеспечить эффективную деятельность.

Чрезвычайно важным аспектом усиления конкуренции на финансовом рынке КНР станет допуск в финансовую систему страны иностранных участников - банков и небанковских финансовых институтов. При этом, однако, от НБК потребуется определенная осторожность и осмотрительность в разработке соответствующих мер. В частности, видимо, было бы целесообразно действовать в такой последовательности:

- расширение географической сферы деятельности иностранных банков;
- разрешение иностранным банкам работать на китайском рынке облигаций и продавать китайским резидентам (финансовым институтам) внутренние долговые инструменты;
- разрешение иностранным банкам открывать счета для китайских юридических и физических лиц в национальной валюте Китая.

Такой подход, быстро либерализующий активную сторону деятельности иностранных банков, позволяет использовать их большой опыт в кредитовании и оценке кредитных рисков и одновременно дает национальным финансовым институтам время на повышение собственной эффективности. Через несколько лет иностранные и национальные институты смогут конкурировать и в привлечении вкладов.

У китайского руководства, безусловно, есть понимание необходимости расширения присутствия иностранных финансовых институтов на национальном рынке. Осторожность же в принятии соответствующих решений диктуется прежде всего необходимостью выиграть время для национальных экономических агентов, с тем чтобы конкуренция между ними и иностранцами шла действительно на равных.

С другой стороны, на современном этапе, как представляется, время уже играет не в пользу китайских финансовых институтов. Максимум через три года им придется столкнуться с полномасштабной конкуренцией со стороны иностранцев, допускаемых на китайский рынок в соответствии с соглашениями о вступлении КНР во Всемирную торговую организацию.

Уже с 2001 г. географические ограничения на деятельность иностранных банков были уменьшены, а с 2003 г. отменены географические ограничения для страховых компаний. С 2002 г. иностранные банки получили возможность оказывать услуги по операциям в юанях китайским юридическим лицам, а с 2005 г. – физическим лицам. Разрешение иностранному финансовому институту оказывать подобные услуги в одном регионе будет автоматически распространяться на другой регион. Планируется также отмена административных мер, ограничивающих права собственности, деятельность и правовые формы иностранных финансовых институтов. Разрешение на их открытие будет выдаваться исходя ис-

ключительно из экономических критериев, – как правило, размера активов и срока деятельности, в том числе в КНР.

В контексте членства Китая в ВТО произошло заметное смягчение существующего режима контроля за движением капиталов и внешнего сектора финансовой системы. Фактически, как отмечалось выше, Китай уже давно намеревался провести либерализацию по счетам движения капиталов, однако этому помешал азиатский финансовый кризис и его последствия. Тем не менее сейчас, несмотря на достаточно жесткие временные рамки, у страны есть все возможности и предпосылки для того, чтобы провести реформирование финансовой системы и обеспечить ее эффективное и конкурентоспособное функционирование.



**О.В. Баранова**

студентка Института очно-заочного обучения

## **АВТОМАТИЗАЦИЯ АУДИТА КАК КОНКУРЕНТНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО**

**Е**ще каких-нибудь десять лет назад персональный компьютер казался незаменимой роскошью для многих людей. Сегодня он превратился в необходимый атрибут, и трудно представить офис любой фирмы без компьютера. А соискатели различных должностей теперь пишут в резюме – «опытный пользователь ПК».

За последние годы аудит в России прошел все стадии своего развития, на которые в других странах потребовались десятилетия, – создана и совершенствуется нормативная база, сформировался рынок аудиторских услуг, данный вид деятельности получил общественное признание. Поэтому востребованность автоматизированных информационных систем (АИС) аудита растет с каждым днем.

Рынок предъявляет свои условия к ведению бухгалтерского учета – его автоматизация, унификация позволяют ускорить работу бухгалтеров. Вместе с тем если бухгалтеры в своей работе используют стандартные типовые процедуры, делают проводки, то аудитор подходит к своей работе иначе. Каждое новое проверяемое аудитором предприятие – это новая задача.

Аудитор осознает свою ответственность перед обществом и старается оказывать свои профессиональные услуги на самом высоком уровне. Повышение качества работы аудитора тесно связано с использованием в ходе аудиторской проверки специализированного программного обеспечения.

Создание полноценного программного обеспечения позволило бы аудиторской организации решить следующие основные задачи:

- сократить время проведения аудиторской проверки;
- упростить расчеты показателей финансового анализа, всесторонне характеризующих деятельность предприятия;
- в результате – получить конкурентное преимущество в сравнении с другими аудиторскими организациями.

Создание автоматизированной системы аудита – это шаг, который позволил бы российским компаниям подняться на ступеньку выше в своей конкурентной борьбе с иностранными фирмами.

Автором данной статьи был проведен социологический опрос среди аудиторов ряда аудиторских компаний г. Москвы (весна 2004 г.). Преимущества от внедрения автоматизированных информационных систем аудита наглядно отражены в диаграмме 1.

Диаграмма 1



Таким образом, в настоящее время существует ряд предпосылок создания полноценной АИС аудита.

По нашему мнению, АИС аудита должна включать следующие элементы:

Модуль финансового анализа

Модуль справочно-правовой базы

Модуль хранения информации

Все эти три модуля образуют единое целое, взаимодействующее с внешней средой посредством самого аудитора, его рабочего места.

**Модуль финансового анализа.** В процессе проведения аудиторской проверки аудиторы используют различные показатели финансового анализа. На рынке программного обеспечения представлен широкий ассортимент программ финансового анализа, большая часть из которых разработана для пользования менеджерами организаций. В разных программах к решению вопросов финансового анализа подходят по-разному, а значит, чтобы вы-



брать программный продукт, который будет всесторонне отвечать требованиям покупателя, надо сопоставить множество различных параметров, зачастую неравнозначных.

В своей статье «Опыт сопоставления возможностей программ финансового анализа» («Финансовая газета», 2002, № 1) профессор Финансовой академии Е.Л. Шуремов выделяет три основных блока функций, которые должны содержать программы финансового анализа.

Блок «*Базовые функции*» должен включать важные для всех пользователей функции:

- проверку корректности введенных исходных данных;
- приведение данных за разные периоды времени к сопоставимому виду;
- переоценку статей баланса с целью приведения их данных к реальным значениям;
- анализ ликвидности, безубыточности и рентабельности;
- наличие регламентированных методик анализа;
- возможность сравнения значений финансовых показателей с нормативами;
- возможность прогнозировать значения показателей;
- формирование экспертных заключений.

Предполагается, что программы оснащаются различного рода инструментарием, позволяющим пользователю самостоятельно развивать их базовые возможности.

В блок «*Средства расширения базовых функций*» включаются следующие функции:

- создание новых форм ввода исходных данных;
- возможность сравнения значений финансовых показателей с показателями официальной бухгалтерской отчетности;
- возможность создания аналитических отчетов;
- возможность ранжирования предприятий и др.

Блок «*Дополнительные свойства*» призван обеспечить пользователю удобное использование программ и включает следующие функции:

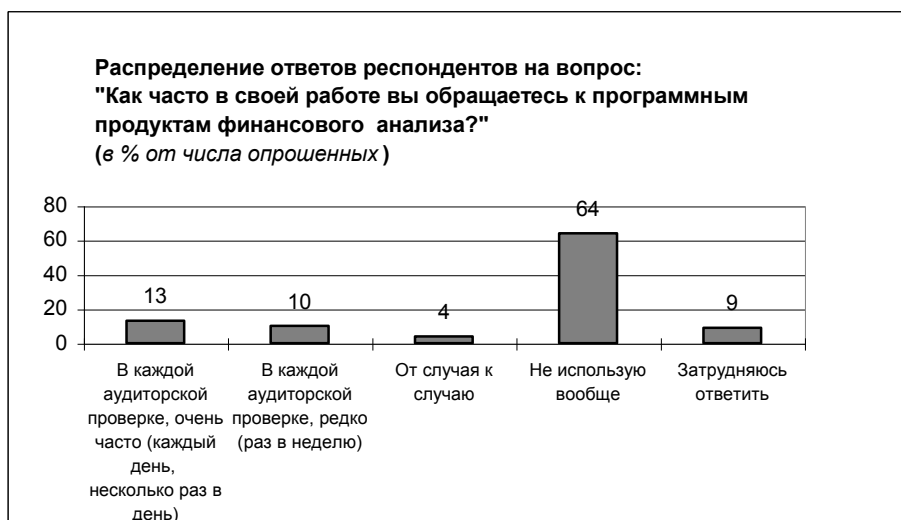
- возможность настройки системы на решаемую задачу;
- обеспечение работы в сети и др.

На данный момент Excel как стандартная комплектующая MS Office является наиболее часто используемой программой в отношении финансового анализа среди аудиторов. Компании, которые делят между собой наибольшее количество потребителей аудиторских услуг (т.н. «большая четверка»), обладают возможностями для создания собственных внутрифирмен-

ных программ финансового анализа, которые не просто анализируют данные по конкретному предприятию, но и отражают их динамику и связь с экономической ситуацией на момент проведения анализа.

Частота использования программ финансового анализа отражена на диаграмме 2.

Диаграмма 2



Из данных диаграммы видно, что 64% опрошенных не используют программы финансового анализа, такие как ИНЭК: АФСП, 1С: АФС, Audit Expert Professional, и ряд других, отдавая предпочтение Excel.

**Модуль справочно-правовой базы.** Аудиторы в своей работе постоянно обращаются к информационным правовым базам, так как российский аудит находится в процессе становления и вместе с ним развивается нормативная база. Любое изменение в практике бухгалтерского учета обязательно приводит к изменениям и в аудиторской практике, которые должны быть документально закреплены. В связи с этим аудиторам важно не только наличие самой информационно-правовой базы, но и возможность ее постоянного обновления.

Необходимым условием использования в работе аудитора справочно-правовых баз является наличие следующих характеристик этих информационных систем:

- возможность создавать собственные постоянные подборки (папки) документов по заданной проблеме, что обеспечивает поиск как по всей базе, так и по конкретным папкам (пользователи, работающие на различных компьютерах, могут обмениваться папками – это позволяет организовать коллективную работу над одним вопросом);
- возможность ставить закладки в тексте, что удобно при работе с объемными документами;

- возможность реализовать гипертекстовые связи между документами, позволяющие легко переходить от одного документа к другому;
- возможность экспортировать документы в текстовый редактор MS Word.

На сегодняшний день наиболее популярными базами нормативных документов являются «Гарант» и «Консультант Плюс». Эти информационные системы содержат не только текст самих нормативных документов, но и арбитражную практику по искомому акту.

**Модуль хранения информации.** Современные системы хранения данных (СХД) – это сложные комплексы аппаратно-программных средств, нередко включающие в себя продукты и решения от разных производителей. По мере дальнейшего усложнения СХД возрастает значение программных средств управления СХД, повышающих эффективность их использования и производительность работы системных администраторов, а также сокращающих издержки на управление системами хранения данных.

Распространенное представление о СХД состоит в том, что к ним относят лишь программы резервного копирования и восстановления данных. На самом деле можно выделить следующие блоки программ СХД:

- инфраструктурное программное обеспечение для систем хранения:
  - программы управления инфраструктурой систем хранения;
  - программы виртуализации хранения;
  - программы репликации данных;
- программное обеспечение управления данными:
  - программы резервного копирования;
  - программы восстановления данных;
  - программы управления иерархической памятью;
  - программы архивирования;
- программное обеспечение корпоративными ресурсами хранения:
  - программы управления ресурсами хранения (Storage Resource Management, SRM);
  - программы администрирования сетей хранения данных (Storage Area Network, SAN) и устройств хранения;
  - программы управления носителями и ленточными библиотеками.

Разработка модуля хранения очень сложный процесс, как и разработка справочно-правовой базы. Поэтому, по нашему мнению, к использованию СХД и справочно-правовой базы применимы следующие сценарии:

- использование существующих правовых баз (СХД);

- интеграция существующих правовых баз (СХД) в разрабатываемую информационную систему аудита;
- разработка собственной правовой базы (СХД).

Компьютеризация хозяйственных процессов приняла глобальный характер, поэтому нормативное регулирование этого процесса должно отражать аспекты автоматизации аудиторской деятельности. Тем не менее на данный момент времени Федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности, утвержденные постановлениями Правительства РФ № 696 от 23.09.2002 г. и № 405 от 04.07.2003 г., не включают положений, касающихся аудита в условиях компьютерной обработки данных. Применение персональных компьютеров при проведении аудиторской проверки регламентируется лишь Международными стандартами аудита.

Несмотря на казалось бы очевидные преимущества (ускорение аудиторской проверки, повышение ее качества) от применения автоматизированных информационных система аудита, аудиторское сообщество придерживается консервативных взглядов в отношении этого вопроса. Более половины респондентов не видят необходимости в автоматизации аудита (диаграмма 3).

Диаграмма 3



Таким образом, приходится с сожалением констатировать, что процесс создания АИС аудита сопровождается инертным мышлением представителей аудиторского сообщества, что во многом тормозит появление описываемого программного продукта на рынке.

На сегодняшний день разработка унифицированной информационной системы, позволяющей автоматизировать аудиторскую проверку, – перспективный вид предпринимательской деятельности. Каждый год фирмы-

производители программ бухгалтерского и аудиторского обеспечения организуют выставку, на которой представляют свои новейшие разработки и проводят для посетителей обучающие семинары. Так, на выставке «Бухгалтерский учет и аудит 2004» были представлены такие программы, как «Экспресс Аудит» и «Аудит-Мастер». Они содержат программы документирования аудиторской деятельности, а также включают нормативно-правовые акты, предоставляющие аудитору полноценную информацию в отношении сделанного запроса.

Основной вид публикаций, которые доступны в настоящее время для аудиторов по данному вопросу, – это рекламные публикации, содержащие информацию о программном продукте разработчика, что не дает аудитору полноценного представления о состоянии рынка программных продуктов аудиторской деятельности.

Появление АИС аудита значительно бы облегчило аналитические процедуры, регламентированные законом и внутренними правилами конкретной аудиторской фирмы. Поскольку задача аудита, определенная в Федеральном законе «Об аудиторской деятельности» № 119-ФЗ, сводится к тому, что аудит – это фактически выражение мнения, то чем более точным будет мнение, тем более реально будет описано экономическое положение проверяемого субъекта. А описание реального положения дел той или иной компании может дать ей большую возможность найти свою нишу на рынке страны.

Тем не менее, обладая солидными средствами, компании «большой четверки» вполне могут нанять разработчиков специализированного программного обеспечения, чтобы создать автоматизированную информационную систему «под себя». Многие из них так и поступают, ориентируясь на своих зарубежных партнеров.

В результате проведенного социологического исследования подтверждается вывод о том, что автоматизация аудиторской деятельности в основном необходима тем аудиторским фирмам, которые желают укрепить свое положение и расширить долю предлагаемых ими услуг на российском рынке.



**В.С. Корнев**

аспирант кафедры «Ценные бумаги  
и финансовый инжиниринг»

## **НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД КАК ИНСТРУМЕНТ ДВОЙНОГО НАЗНАЧЕНИЯ**

**Р**еализация пенсионной реформы в России приводит к повышению общественного интереса к проблемам пенсионного обеспечения. Реформа нацелена на переход от чисто распределительной государственной пенсионной системы к смешанной, так называемой распределительно-накопительной системе.

Все отчетливее видно, что государство не может в долгосрочной перспективе гарантировать своим гражданам обеспеченную старость, – а значит, к решению этой задачи должны подключаться работодатели и сами работники. В современной мировой практике удобным механизмом для формирования дополнительных пенсий являются негосударственные пенсионные фонды. В развитых западных странах в частных пенсионных фондах участвует около 70% работающего населения\*.

*Негосударственный пенсионный фонд (НПФ)* представляет собой некоммерческую организацию социального обеспечения, специально созданную для пенсионного обеспечения населения. Пенсионные фонды получают ежемесячные отчисления от предприятий-работодателей или работников, в свою очередь гарантируя работнику выплату причитающейся ему суммы дохода при достижении пенсионного возраста и увольнении работника по этой причине.

Возможности, открываемые НПФ перед гражданами, обусловлены системой добровольного накопления денежных средств, что со временем позволит отдельно взятому гражданину подойти к пенсионному возрасту, сохранив привычный образ жизни и финансовую независимость.

Для отечественных компаний необходимость НПФ становится все более явной, так как корпоративное пенсионное обеспечение – это цивилизован-

\* См.: Михайлова С. А. Коллективные инвесторы в современной России. М.: Центр коллективных инвестиций, 1999.

ный способ проведения социальной политики управления персоналом и конкуренции между предприятиями за ценных сотрудников.

В масштабах страны развитие НПФ означает генерирование и инвестирование долгосрочных пенсионных резервов в отечественные предприятия, что, в свою очередь, позитивно отражается на экономическом росте.

Однако существует масса проблем как на теоретическом, так и на практическом уровне, тормозящих развитие негосударственного пенсионного обеспечения в России.

**Некоммерческий статус** – проблема развития коммерческих организаций.

Согласно статье 2 закона «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. НПФ – особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

- 1) деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда;
- 2) деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию;
- 3) деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию.

Законом за НПФ закреплён статус некоммерческой организации, а на практике НПФ осуществляют (как основную) коммерческую деятельность по оказанию услуг на рынке пенсионного обеспечения. На самом деле проблема институциональной природы НПФ существует с момента их появления в России. Вопрос стоит достаточно остро – являются ли НПФ *финансовым институтом*, хотя и выполняющим социальную функцию, или же *социальным институтом*, хотя и действующим в финансовой сфере? От ответа на этот вопрос зависит регулирование НПФ.

На наш взгляд, экономическая природа НПФ как финансового института объясняется феноменом инвестирования. Естественное следствие инвестирования – это получение дохода. Именно на него и нацелены НПФ, поскольку если они не будут в состоянии создавать прибыль, то смысла в них не будет. Инвестиционный процесс составляет сердцевину, ядро и смысл любых накопительных схем.

Более того, сохранение жесткого требования о некоммерческом статусе НПФ является серьезным барьером для их развития по следующим причинам:

- 1) некоммерческий статус препятствует привлечению инвестиций фондами и, как следствие, возникают проблемы с освоением новых технологий, наймом квалифицированных кадров, осуществлением маркетинга;



- 2) некоммерческий статус не стимулирует менеджмент фондов к повышению эффективности своей работы, а даже наоборот – подталкивает к использованию ресурсов в своих интересах, противоречащих интересам вкладчиков и участников.

Долгое время доминировала гипотеза о социальной природе НПФ. Вот почему с начала деятельности этих фондов в России был создан особый регулятор – Инспекция негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития РФ. Тем самым подчеркивалась «повышенная социальная значимость» НПФ как института пенсионного обеспечения.

Однако административная реформа внесла существенные корректировки в регулирование НПФ. В настоящее время деятельность этих фондов отнесена к сфере финансовых рынков, а функции по контролю и надзору за НПФ переданы Федеральной службе по финансовым рынкам (ФСФР). Таким образом, дан однозначный ответ в пользу финансовой составляющей деятельности пенсионных фондов.

### **Добровольное пенсионное обеспечение**

Деятельность НПФ в России делится на два различных направления: добровольное пенсионное обеспечение (осуществляется с самого начала появления НПФ) и обязательное пенсионное страхование (только со второй половины 2004 г.).

В рамках *добровольного пенсионного обеспечения* клиент НПФ (вкладчик) заключает с фондом пенсионный договор в пользу участника (участников) фонда. По этому договору вкладчик обязуется уплачивать в фонд пенсионные взносы, а фонд накапливает эти взносы, инвестирует собранные средства, а потом за счет накопленных сумм (пенсионных резервов) выплачивает пенсию участникам.

Для того чтобы понять, насколько успешно развивается добровольное пенсионное обеспечение в стране, нужно проанализировать количественные и качественные характеристики деятельности НПФ.

В масштабах всей экономики России роль НПФ, к сожалению, пока весьма скромна. По оценке, доля инвестиций НПФ к ВВП страны за все время существования этих фондов не превышала 1%. По итогам 2003 г. по объему своих активов НПФ уступают коммерческим банкам в десятки раз.

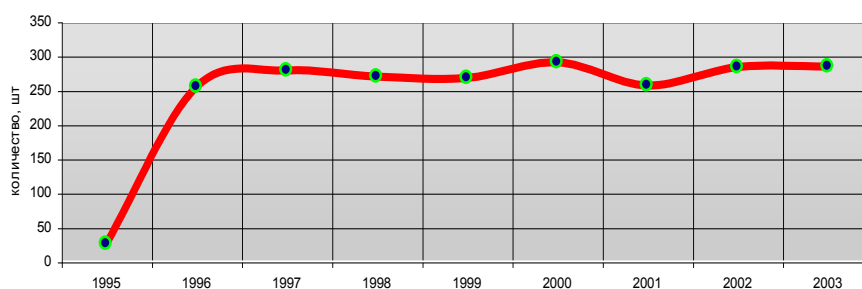
Приходится признать, что основная часть российского населения либо ничего не знает об НПФ, либо знает очень мало. Заметим, что фонды как институт существуют уже более 12 лет\*. Информационная закрытость и непрозрачность НПФ для потенциальных вкладчиков – острейшие проблемы развития всей сферы добровольного пенсионного обеспечения.

\* Указ Президента РФ от 19.11.1992 № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах».

По данным Инспекции негосударственных пенсионных фондов, по состоянию на январь 2004 г. в России имелось 284 лицензированных НПФ\*\*.

Основные показатели системы негосударственных пенсионных фондов:

- 1) активы составили 125,6 млрд. руб., что почти вдвое больше, чем на начало 2003 г. (63,7 млрд. руб.);
- 2) пенсионные резервы возросли до 89,5 млрд. руб., или на 74% больше, чем на начало 2003 г. (51,4 млрд. руб.);



**Диаграмма 1.** Динамика численности НПФ в России с 1995 по 2003 г.

- 3) число участников НПФ превысило 5,2 млн. человек;
- 4) негосударственные пенсии получают 429 тыс. человек.

Обращает на себя внимание относительное постоянство числа НПФ на российском рынке: с 1996 по 2003 г. их количество колебалось в интервале от 250 до 300 (см. диаграмму 1). Это позволяет предположить, что 250-300 НПФ является оптимальным, и в будущем вряд ли следует ожидать резкого увеличения количества этих фондов.

*Источник:* Инспекция негосударственных пенсионных фондов.

Известно вместе с тем, что фонды не оказывали сколько-нибудь заметного воздействия на российскую экономику, НПФ не выступали долгосрочными инвесторами, так как по сути представляли собой небольшие институты. С другой стороны, существует ряд факторов, нацеленных на снижение рисков пенсионной системы и направленных на укрупнение фондов; возможно, именно они скажутся на количестве НПФ в сторону их уменьшения.

Во-первых, новая редакция (январь 2003 г.) Закона «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает более жесткие требования к НПФ, в частности, к размеру совокупного вклада учредителей (новый уровень достаточности

\*\* Интернет-сайт Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития РФ ([http:// npfinsp.mintrud.ru](http://npfinsp.mintrud.ru)).

капитала): если ранее его минимальная величина равнялась 3 млн. руб., то с 1 января 2005 г. – не менее 30 млн. руб.\*.

Во-вторых, смена регулятора рынка. Следует отметить, что Федеральная служба по финансовым рынкам наделена широкими полномочиями и обладает региональными отделениями в отличие от Инспекции негосударственных пенсионных фондов. Можно ожидать повышения уровня регулятивной нагрузки на НПФ.

Учитывая вышеназванные факторы, количество фондов в России будет зависеть от того, насколько рентабельным окажется этот бизнес для их собственников. В любом случае рост доходов фондов, а также расширение клиентской базы в совокупности с минимизацией издержек – вот основные задачи для рыночных институтов, к коим относятся НПФ.

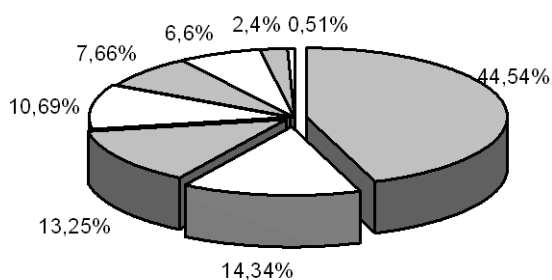
Следующее – это **проблема концентрации НПФ**. Она имеет ряд особенностей.

1) *Концентрация инвестиций* в негосударственных пенсионных фондах весьма велика – так, на 11 крупнейших фондов приходится более 76% всех активов отрасли, а на один крупнейший НПФ "Газфонд" приходится 41 % активов частных фондов. Такие показатели свидетельствуют о сверхнеравномерном развитии системы частных фондов.

2) *Отраслевая концентрация фондов*. Принадлежность того или иного фонда к определенной отрасли продекларирована в названиях фондов, а также закреплена их учредителями. Так, выше упомянутый НПФ "Газфонд" учрежден ОАО «Газпром», в свою очередь НПФ «Лукойл-Гарант» имеет прямое отношение к ОАО «Лукойл». Фактически НПФ играют роль отраслевых накопителей ресурсов.

3) *Концентрация фондов в Москве*. Из 11 крупнейших НПФ России 8 расположены в столице. В целом на Москву приходится более 40% всех этих фондов. На региональное распределение фондов существенно влияют два фактора: близость к основному клиенту – предприятию и развитая инвестиционная инфраструктура.

Оценив уровни концентрации и диспропорции развития НПФ, представляется целесообразным затронуть структуру инвестиционного портфеля фондов.



**Диаграмма 2.** Структура инвестиционного портфеля НПФ

Источник: Инспекция негосударственных пенсионных фондов, данные на 1.07.2004 г.

44, 54%	Акции	7, 66%	Ц/Б субъектов РФ
14, 34%	Банковские вклады	6, 6%	Другие направления
13, 25%	Векселя	2, 4%	Федеральные Ц/Б
10, 69%	Облигации	0, 51%	Недвижимость

Наибольшее количество активов НПФ (44,54%) инвестировано в акции (см. диаграмму 2) и свыше 13% сосредоточено в векселях. Получается, что профиль инвестиций фондов весьма рискованный. Если же затронуть временную структуру инвестиций, то более 72% активов сосредоточено в инструментах со сроком от трех месяцев до одного года. Таким образом, НПФ сконцентрированы преимущественно на краткосрочных и высокорискованных инвестициях, что может негативно сказаться на участниках фондов. Вряд ли можно объяснить это только стремлением управляющих рисковать пенсионными резервами для получения прибыли в долгосрочной перспективе.

Данная структура активов может быть объяснена феноменом «самоинвестирования». Дело в том, что большинство фондов используется учредителями для *финансирования собственного бизнеса*. Это одна из актуальнейших проблем отечественного добровольного пенсионного обеспечения.

Так, активы крупнейшего в России НПФ «Газпром», пенсионные резервы которого примерно равны пенсионным резервам всех других фондов, вложены в корпоративные бумаги ОАО «Газпром». Участникам финансового рынка давно известны такого рода инвестиции, и здесь не обойтись без международного опыта.

В этой связи показателен пример американской энергетической компании Enron. Управляющие НПФ, которые были служащими компании «Энрон», с нарушением закона формировали активы фонда путем слишком широкого привлечения акций своей компании. Когда компания обанкротилась, стоимость этих акций упала практически до нуля. При этом высшие менеджеры «Энрон» долгое время обманывали своих сотрудников. Зная о неблагоприятном финансовом положении компании и предвидя ее банкротство, руководство «Энрон» своевременно избавилось от принадлежавших ему акций, в то время как рядовые сотрудники понесли все убытки.

Отметим, что законодательно закреплены следующие требования к структуре активов НПФ\*:

- 1) федеральные государственные ценные бумаги – не более 50%;
- 2) государственные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные бумаги – не более 50%;
- 3) акции и облигации предприятий и организаций – не более 50%;
- 4) векселя – не более 50%;
- 5) банковские вклады и векселя – не более 50%.

Существует также ряд других ограничений, – например, в ценные бумаги учредителей и вкладчиков фонда разрешено инвестировать не более 30% стоимости пенсионных резервов. Однако менеджеры фондов легко обходят эти ограничения. В частности, не существует ограничения на вложения в бумаги аффилированных лиц учредителей и вкладчиков, что позволяет осуществлять «самоинвестирование», формально не нарушая законодательства.

Как видно, существующая система регулирования размещения пенсионных резервов фондов выглядит весьма лояльной по отношению к НПФ и не лишена определенных (весьма существенных) недостатков.

Одной из ключевых проблем является *высокая зависимость НПФ от материнских компаний*, выступающих одновременно и учредителем, и крупным вкладчиком. К сожалению, организаторы, инициируя создание НПФ, могут преследовать исключительно цели оптимизации уже действующего бизнеса или манипуляции с собственными ценными бумагами.

Отметим, что фонды могут быть полезны не только для гарантий безбедной старости. Они вполне пригодны и для повышения эффективности основного бизнеса. Это одна из основных причин того, что все крупные компании в России давно обзавелись собственными НПФ. Например, известны НПФ "Газпрома", РАО "ЕЭС России", ОАО «Лукойл», ОАО «Сургутнефтегаз», а также Внешэкономбанка.

#### **Зарплатные схемы.**

Как правило, в первые месяцы работы нового НПФ учредители переводят в него огромные суммы. Обязательства НПФ долгосрочные, а это значит, что до первых выплат пенсий привлеченные резервы можно использовать в интересах учредителя фонда. Делается это по-разному. До начала 2002 г. фонды активно занимались реализацией зарплатных схем на основе налоговых льгот. В настоящее время спланировать эти схемы гораздо сложнее, но возможно. Для выплаты

\* Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруде РФ от 10.01.2002 № 1 (с изм. от 25.04.2003) «О порядке размещения пенсионных резервов в 2002 г.» (вместе с «Требованиями к составу и структуре пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов»).

сумм в виде пенсий есть много разных оснований. При этом сроки накоплений в НПФ могут быть любыми, даже совсем короткими.

Широкое распространение получило использование фондов в качестве *инструмента оптимизации налогообложения для компаний-учредителей*.

Законодательство предусматривает следующие налоговые льготы:

- 1) все взносы в НПФ в пределах 12% от фонда оплаты труда относятся на себестоимость, что уменьшает налогооблагаемую базу<sup>\*</sup>;
- 2) если предприятие работает по схеме, которая предусматривает перечисление взносов на солидарный счет предприятия (практически все фонды), то здесь не возникает объекта налогообложения по единому социальному налогу<sup>\*\*</sup>;
- 3) льготы по подоходному налогу. Налоговый кодекс разрешает компаниям-работодателям, заключившим договоры негосударственного пенсионного обеспечения с НПФ, уменьшить налогооблагаемую базу по указанным договорам на сумму пенсионных взносов (ст. 213.1 п. 1 Налогового кодекса).

В идеале система налогообложения НПФ должна строиться по схеме EET (exempt – exempt – taxed). Согласно ей налогами облагаются только выплаты пенсий, а взносы и инвестиционный доход от налогов полностью освобождены. Такая схема налогообложения пенсионных фондов действует в европейских странах.

#### **Манипуляции с ценными бумагами.**

Регуляторы рынка официально утверждают, что НПФ – прозрачные организации и никаких «серых» схем не практикуют. Однако налоговые преимущества могут использоваться учредителем для игры на рынке. Играть можно, например, так. Компания-учредитель делает взносы в НПФ, освобождая их от налога. Фонд инвестирует часть этих средств в акции того же учредителя либо тех компаний, в которых учредитель заинтересован. Компания остается фактическим владельцем своих акций, одновременно играя на повышение их ликвидности.

Характеризуя двойственность использования НПФ и как инструмента социальной политики, и как инструмента оптимизации бизнеса, необходимо заметить, что дальнейшее развитие во многом будет зависеть от адекватности регулирования. Обращаясь к опыту развитых стран, в частности к опыту США, отметим, что государственное регулирование частных пенсионных структур сыграло важнейшую роль в их становлении. Частная пенсионная система никогда не

\* Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД РФ 19.07.2000) (ред. от 22.08.2004), статья 255, пункт 16.

\*\* В Налоговом кодексе отсутствует указание о необходимости его уплаты со взносов в НПФ, но и нет указания об отсутствии такой необходимости.

смогла бы достичь национальных масштабов, если бы государство не установило четкие «правила игры» в этой сфере.

### **Кто же является клиентами НПФ?**

Как известно, пенсионные взносы могут делать как юридические лица (обычно это работодатели, платящие за своих работников), так и физические лица, выступающие «вкладчиками в свою пользу». Вкладчик – это лицо, с которым НПФ заключил договор и которое платит взносы. Участник – лицо, получающее пенсию или имеющее право на ее получение в будущем.

При анализе источников взносов мы видим, что от предприятий, по данным Интернет-сайта Инспекции НПФ, в среднем поступает более 85% взносов, в то время как доля граждан – менее 15%. Причем эти цифры отличаются «завидным» постоянством. Из этих данных хорошо видна особенность и в то же время *серьезная проблема наших НПФ – в них не идут физические лица*. С одной стороны, это свидетельствует о том, что фонды – скорее инструмент кадровой и финансовой политики работодателя, а не часть финансовой инфраструктуры работника. С другой стороны, ясно, что интерес граждан к негосударственным пенсиям невелик и массовый приход их в НПФ в ближайшее время маловероятен. Вялый интерес к НПФ неудивителен. По данным Интернет-сайта Инспекции НПФ, средний размер выплачиваемой фондами пенсии составил в 2003 г. 7,7 тыс. руб., или около 650 руб. в месяц, вряд ли этот уровень пенсии может заинтересовать потенциальных клиентов НПФ. Скорее всего, в предстоящие несколько лет фонды продолжат развиваться главным образом по линии корпоративного пенсионного обеспечения.

Отвечая на вопрос, почему услуги НПФ не пользуются массовым спросом населения, мы затрагиваем проблему *защиты интересов граждан, уже ставших участниками НПФ*.

Бизнес по оказанию услуг добровольного пенсионного обеспечения должен строиться на доверии. Однако о каком доверии можно вести речь, если права будущих пенсионеров НПФ, по сути, не защищены! Пенсионное и трудовое законодательство не защищают рядового работника, в случае если руководство компании решит воспользоваться услугами НПФ.

Так, работодатель может перечислять взносы на солидарный счет, а момент возникновения прав сотрудников на них законодательно не урегулирован. Заметим, что пенсионный договор в этом случае заключается между НПФ и компанией-работодателем в пользу сотрудников компании. Таким образом, соблюдение целого комплекса прав – а именно, право на получение пенсии при наступлении пенсионных оснований, право на получение выкупной суммы, а также право на получение информации о состоянии счета – зависит от доброй воли компании-работодателя и НПФ.

Не проще обстоит дело и в случае, когда компания-работодатель платит взносы сразу на именной счет сотрудника. Дело в том, что по пенсионному дого-

вору работодатель сохраняет право расторгнуть договор и забрать деньги обратно без согласия участника (сотрудника компании)\*.

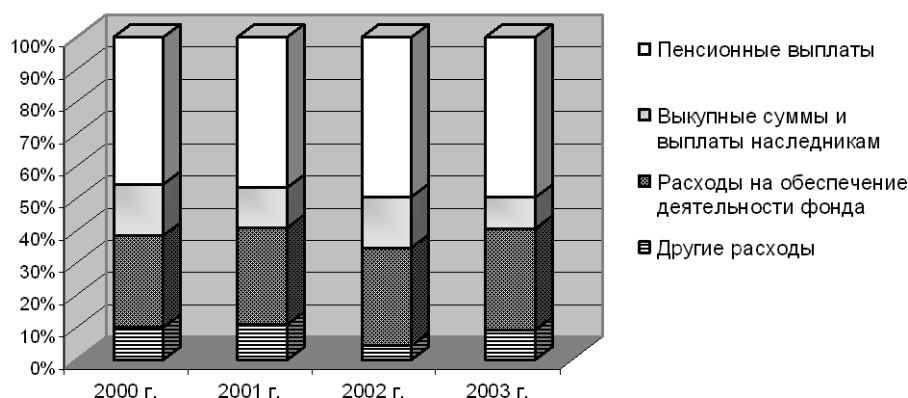
Не вызывает сомнений, что проблема защиты прав клиентов НПФ требует безотлагательного вмешательства государства путем внесения поправок в закон о НПФ. Очевидно, что момент возникновения права участника на пенсию должен быть однозначно определен, а требования к форме и содержанию пенсионного договора уточнены.

Становится ясно, что в случае ухудшения финансового положения компании-работодателя социальная ответственность бизнеса может быть сведена к нулю в отношении пенсионного обеспечения сотрудников.

Одним из главных испытаний для НПФ остается **проблема снижения издержек**.

Теоретически основными расходами фондов в абсолютном и относительном отношении должны быть выплата пенсий, а также возврат денег вкладчикам при расторжении договоров. Российская практика учитывает мировой опыт, но имеет свои «тонкие» особенности, отраженные в диаграмме 3.

Приведенная структура расходов НПФ позволяет сделать следующие выводы. От четверти до трети расходов приходится на «обеспечение уставной деятельности», а в совокупности с «другими расходами» доля затрат на существование фонда составляет более 35% всех расходов НПФ. Получается, что на основную пенсионную деятельность приходится менее 65% всех расходов.



**Диаграмма 3.** Структура расходов НПФ

*Источник:* Регулирование негосударственных пенсионных фондов: сопоставление российской практики и мирового опыта // Информационно-аналитический бюллетень БЭА. 2003. № 50. С. 17.

\* Пункт 2 статьи 430 ГК РФ «Договор в пользу третьего лица» дает возможность должнику и кредитору предусмотреть право расторгнуть и изменить договор без согласия третьего лица.



Можно предположить, что этот отрицательный момент характеризует данные фонды как не самого удачного финансового посредника в сравнении с банками, страховыми компаниями или управляющими компаниями. А ведь именно НПФ могли бы сыграть заметную роль в пенсионной реформе.

Какие же причины кроются за столь высокими издержками НПФ? Очевидно, что одна из причин – это некоммерческий статус фондов. Возможен и объективный рост издержек на оплату труда сотрудников, аудиторов, актуариев. Но нельзя не отметить отсутствие должного контроля со стороны государства и, как результат, искусственное раздувание издержек ради повышения комфортности труда менеджмента фонда или перевода части ресурсов фонда в подконтрольные фирмы.

На наш взгляд, подключение НПФ к системе обязательного пенсионного страхования в краткосрочном периоде вызовет рост и без того высоких издержек фондов. В то же время участие НПФ в обязательном пенсионном страховании открывает новые возможности для расширения клиентской базы и увеличения доходов.

### **Обязательное пенсионное страхование**

Обязательное пенсионное страхование – второе направление деятельности НПФ после добровольного пенсионного обеспечения. Это новый и весьма перспективный рынок услуг для фондов.

Напомним, что граждане, за которых работодатель платит пенсионные взносы в государственный Пенсионный фонд России (ПФР) и которые имеют право на накопительную часть трудовой пенсии, с 2003 г. могут выбирать для управления своими пенсионными накоплениями частную или государственную управляющую компанию.

С 2004 г. им также предоставляется право передать свои пенсионные накопления в НПФ. В этом случае гражданин заключает с фондом договор об обязательном пенсионном страховании, но сам никаких взносов ему не платит. А вот пенсионные страховые взносы, перечисленные работодателем в ПФР за своего работника и учтенные в специальной части его лицевого счета, будут раз в году переводиться из ПФР в НПФ (размер взносов зависит от возраста работника и его зарплаты и определяется налоговым законодательством). В таком случае средства пенсионных накоплений становятся собственностью данного НПФ (а не Российской Федерации), и ответственность за выплату накопительной части трудовой пенсии будет нести именно НПФ.

Предполагается, что введение накопительного элемента в систему обязательного пенсионного страхования и допуск частных финансовых институтов к

управлению (инвестированию) пенсионными накоплениями даст следующие позитивные результаты:

- 1) повышение благосостояния будущих пенсионеров за счет длительного срока накопления средств для финансирования пенсий;
- 2) привлечение долгосрочных пенсионных ресурсов в качестве инвестиций в экономику страны;
- 3) снижение нагрузки на государственную пенсионную систему;
- 4) повышение доли официальных зарплат и развитие рынка труда;
- 5) развитие фондового рынка и финансовой инфраструктуры.

Однако существуют и «подводные камни», обойти которые при реализации пенсионной реформы вряд ли удастся.

*Во-первых*, технология перевода средств из государственного пенсионного фонда (ПФР) в НПФ сложна и бюрократизирована. Так, гражданину, решившему перевести свои накопления в НПФ, придется сначала заключить договор с НПФ, затем направить заявление в ПФР, предварительно заверив его либо у нотариуса, либо в территориальном органе ПФР, где ему должны выдать «пенсионную книжку». При этом НПФ, со своей стороны, должен направить в ПФР и в регулирующий орган уведомление о заключении договора с гражданином.

Далее ПФР рассматривает документы, поступившие к нему от гражданина и от НПФ, и в случае положительного решения о переходе гражданина в НПФ вносит изменения в Единый государственный реестр застрахованных лиц. Затем на основании записи в реестре ПФР переводит деньги в НПФ.

Понятно, что для осуществления вышеупомянутых операций требуется большое количество времени и терпения. Именно поэтому в ближайшее время масштабного перевода средств населения из ПФР в НПФ не ожидается.

*Во-вторых*, при инвестировании пенсионных накоплений НПФ не имеют права приобретать какие-либо активы самостоятельно. Закон № 111-ФЗ обязывает НПФ передавать все средства в доверительное управление частным управляющим компаниям, имеющим доступ к системе обязательного пенсионного страхования. В результате у гражданина, решившего перевести средства из ПФР в НПФ, возникают издержки на дополнительного посредника.

В самом деле, при передаче средств в управляющую компанию застрахованное лицо будет нести бремя расходов по оплате услуг и компенсации затрат только самой управляющей компании (до 10% от полученного дохода и до 1,1% от среднегодовой стоимости чистых активов)\*. А при работе с НПФ вначале за счет средств пенсионных накоплений уплачивается вознаграждение управляю-

\* Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ (ред. от 28.07.2004) «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (принят ГД РФ 26.06.2002), статья 16.

щей компании и спецдепозитарию и покрываются их необходимые расходы – по тем же тарифам, которые были указаны выше, а затем от оставшегося инвестиционного дохода еще до 15% имеет право забрать сам НПФ «на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности фонда, и покрытие расходов, связанных с обеспечением уставной деятельности фонда»\*\*.

Получается, что доходность для застрахованного лица при прочих равных будет выше при работе с управляющей компанией, чем при работе с НПФ. Представляется целесообразным разрешить фонду инвестировать напрямую, не прибегая к помощи дополнительных посредников, однако законодательство пока такой возможности не предусматривает.

=====

Проведенный анализ показывает, что российские НПФ находятся в начале своего развития; за 12 лет работы пройден определенный путь, но все же сфера негосударственного пенсионного обеспечения еще не стала существенным фактором в жизни большинства россиян.

Одна из причин этого – состояние регулирования негосударственного пенсионного обеспечения. Комплексный подход к развитию этой сферы у государства, к сожалению, отсутствует. Представляется также, что важнейшим условием развития НПФ является надлежащая защита как прав вкладчиков, так и прав участников.

Вместе с тем следует ограничить операции фондов с высокорискованными ценными бумагами (акции, векселя). Основными инструментами для инвестирования пенсионных накоплений должны стать корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги (по мере их появления на рынке). Используя мировой опыт, необходимо создать адекватную систему налогообложения и рассматривать НПФ как полноценного партнера государства в финансовой и социальной сфере.

\*\* Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ (ред. от 10.01.2003) «О негосударственных пенсионных фондах» (принят ГД РФ 08.04.1998), статьи 27 и 36.32.

**ВЕСТНИК  
ФИНАНСОВОЙ АКАДЕМИИ**



Обложка *худ. В.А. Селин*  
Компьютерное макетирование, набор и верстка *Н.Н. Жахова*  
Корректор *Т.Н. Кузнецова*

Подписано в печать 16.02.2005 г.  
Формат 70 x 100/16. Печать офсетная.  
Гарнитура Academy  
Усл. печ. л. 000. Уч.-изд. л. 000.  
Тираж 995 экз. "С"

М

Издательство "Финансы и статистика"  
101000, Москва, ул. Покровка, 7

Телефон (095) 925 4708; факс (095) 925 0957

E-mail: [mail@finstat.ru](mailto:mail@finstat.ru)

<http://www.finstat.ru>

М

Отпечатано в ЗАО "Полицентр"  
*При обнаружении полиграфического брака  
просьба обращаться в ЗАО "Полицентр"  
по тел. 379 5733*

