

**Федеральное государственное образовательное
бюджетное учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ
ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Россия: от кризиса к
устойчивому развитию.
Ресурсы. Ограничения. Риски.**

**Сборник тезисов научных работ участников
VIII Международного научного
студенческого конгресса
9 марта – 17 апреля 2017 года**

ТОМ №V

Мировая экономика и международные финансы

Москва 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Новый финансовый центр ЕС: быть или не быть? <i>Медынская М.К.</i>	3
Франкфурт как мировой финансовый центр, перспективы после Брексита, <i>Яцкив Л.В.</i>	6
Возможные сценарии преодоления кризиса Еврозоны, <i>Магомадов И.Х.</i>	9
Практика реформирования банковского надзора в Евросоюзе на современном этапе, <i>Поликарпов Д.Д.</i>	13
Современная роль азиатских МФЦ, <i>Кулешова Я.В.</i>	17
Обеспечение безопасности международных валютно-кредитных транзакций, <i>Шевченко О.С.</i>	19
Современные механизмы влияния платежного баланса на валютный курс, <i>Соколова М.А.</i>	23
Актуальные вопросы повышения инвестиционной привлекательности российской экономики, <i>Коршунова А.И.</i>	27
Торговое сотрудничество России и Франции в условиях санкций, <i>Широкова А.А.</i>	31
Криптовалюты и денежная система. Есть ли перспективы? <i>Уварова П.И.</i>	35
Возникновение промышленного интернета вещей: реальность и следствие подключенного мира, <i>Цветкова Т.М.</i>	39
Рынок интернет-торговли: организация и перспективы развития электронного бизнеса в России, <i>Карагушева Д.Е., Стаханова В.А.</i>	42
Модель оптимизации затрат на мобильную связь при различных уровнях потребления сервисов, <i>Панов А.П., Атомян Г.С.</i>	47
Las perspectivas del desarrollo en la esfera farmacéutica de Ecuador: proyecto farmaenlace, <i>Kuleshova Y.V.</i>	51
El aumento de la seguridad del sistema de transporte de Buenos Aires: proyecto «segundo programa de seguridad vial y movilidad urbana de ausa», <i>Sótnikova V.V.</i>	53
El papel de las energías renovables en Argentina: el proyecto de «parque eólico manantiales», <i>Shirokova A.A.</i>	54

НОВЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ЦЕНТР ЕС: БЫТЬ ИЛИ НЕ БЫТЬ?

Медынская М.К.

Научный руководитель: к.э.н., доц. Игнатова О.В.
Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации

«Выход Великобритании из Европейского союза», как часто последнее время мы слышим эту фразу? Но разве этот вопрос стал актуальным только сейчас? Разве не практически с момента вступления в ЕЭС внутри Великобритании зазвучали голоса евроскептиков? И кто от этого выигрывает? А кто страдает?

Подобное решение Великобритании вызывает очень много вопросов, на которые пока сложно найти ответ. Лондон обладает избытком высококлассных специалистов во всех областях. Безусловно, это не может не привлекать международные банки, компании по управлению фондами и страховые фирмы, а богатство и количество работодателей, в свою очередь, привлекает еще больше талантливых людей. Все это дает Лондону право называться финансовым центром Европейского Союза.

Когда компания ведет свою деятельность в одной из стран ЕС, будь то компания из ЕС, США или Азии, она получает так называемый "паспорт", который дает ей право вести бизнес на территории остальных 27 членов союза без необходимости открывать местные отделения или "дочки".

То есть, когда Великобритания была частью ЕС, компании имели такое право, что привело к тому, что на данный момент около 2,2 млн человек работают в финансовых компаниях Великобритании, свыше 700 000 человек в Лондоне, где помимо всего прочего оперирует 250 иностранных банков с годовым оборотом 280 млрд евро. Но сейчас, когда встал вопрос о выходе Великобритании из ЕС, и потери этого самого права компаниями, оперирующими в Лондоне, финансовое регулирование стало одним из ключевых вопросов в переговорах о выходе.

Основная проблема заключается в том, что паспортизация привязана к единому рынку и автоматически прекратит действовать, если Великобритания больше не будет как минимум частью Европейской экономической зоны. То есть финансовый паспорт будет отменен, и для ведения бизнеса в Лондоне, компаниям потребуются переговоры с каждым отдельным государством ЕС.

Несмотря на то, что официально Великобритания еще не покинула ЕС, финансовые организации уже начинают беспокоиться. Планируя свой бизнес в долгосрочной перспективе, они не видят иного выхода, кроме как задуматься о смене юрисдикции или получении дополнительной лицензии в другой стране ЕС. И как бы Лондон не пытался, о предполагаемом переезде своих штаб-квартир и филиалов уже заявили многие крупные игроки.

Но куда бежать из Лондона? Есть ли достойные кандидаты, способные сыграть роль «финансового центра» за него?

Европейские столицы и целые страны развернули настоящие пиар-кампании, стремясь заманить беглецов к себе. У каждого города или страны нашлись свои преимущества, порой довольно неожиданные.

На звание «финансового центра ЕС» претендуют Франкфурт-на-Майне, Париж, Нидерланды, Амстердам, Дублин, Латвия, и даже Эстония, и каждый из этих претендентов значительно выиграет, если власти Европы не пойдут на уступки Великобритании, и не оставят владельцам компаний, оперирующим в Лондоне финансовые паспорта.

По определенным критериям, можно рассмотреть потенциальные финансовые центры, и проведя сравнение, остановится на одном из них.

Начнем с Парижа. Например, В HSBC уже заявили о готовности перевести 1 000 сотрудников в Париж, также о возможности переезда заявляли в Morgan Stanley, Goldman

Sachs и Bank of America. Но что так привлекает данные компании в Париже? На данный момент, там работает 132 иностранных банка, в 2015-м во Франции реализовывалось 598 иностранных инвестиционных проектов, ПИИ составили 40 миллиардов евро. Основными преимуществами Франции является то, что созданная на их территории продукция доступна для экспорта в 26 остальных стран ЕС, и может быть отправлена по одной и той же административной схеме, также более низкая арендная плата, хорошие условия жизни и расположение в центре континента.

Более того, мы можем рассмотреть и иные экономические показатели Франции. Так темп роста ВВП за 2016-й год составил 1,1%, уровень безработицы – 10%, а инфляции – 1,2%. Также Франция находится на 29-м месте по «Легкости ведения бизнеса» и на 21-м в рейтинге «Конкурентоспособности» стран. В целом показатели приемлемые, за исключением одного, во Франции очень высокий налог на прибыль крупных корпораций = 36,6%.

В целом, эксперты, изучив данные показатели, полагают, что Парижу финансовой столицей Европы не стать.

Следующим потенциальным финансовым центром ЕС является Франкфурт-на-Майне. Прежде всего, Германия – ведущая экономика Европы, и возможности Франкfurта претендовать на это звание достаточно высоки. Это подтверждается тем, что, например, глава Бундесбанка Йенс Вайдман уже предложил иностранным банкам перебраться во Франкфурт. В целом, шансы достаточно высоки, во Франкфурте располагаются штаб-квартиры ведущих немецких банков и инвестиционных компаний. Более того, там располагается самая крупная фондовая биржа континентальной Европы, и филиалы различных финансовых институтов.

Также, еще одним конкурентным преимуществом Франкфурта является решение, принятое в феврале 2016-го года о слиянии Франкфуртской и Лондонской фондовых бирж. Решение о слиянии Deutsche Börse Group и London Stock Exchange было принято исходя из того, что Великобритания все-таки останется в ЕС. Основные экономические показатели Германии так же не могут не радовать, это годовой темп роста ВВП = 1,2%, низкий уровень безработицы = 3,8%, низкий уровень инфляции = 2,2%, 5-е место в рейтинге конкурентоспособности стран и 17-е по показателю «Легкость ведения бизнеса». Во Франкфурте-на-Майне основной проблемой также является корпоративный налог, который достигает до 30% от прибыли.

Следующим претендентом, о котором стоит сказать, является Дублин. На следующий день после голосования британцев Агентство по иностранным инвестициям Ирландии разослало более чем тысяче инвесторов письма с напоминанием, что Изумрудный остров остается в ЕС и предлагает им услуги.

Как отреагировали на это компании? Например, Barclays уже включает Дублин в свои долгосрочные планы, аналогично поступают и такие крупные ТНК, как Apple, Google, Facebook, Amazon. Основным преимуществом данного города является невысокий корпоративный налог (максимум 12,5%). Следовательно, открывая свои штаб-квартиры в Дублине, корпорации хранят в Ирландии почти всю свою выручку, что позволяет им не платить налоги в других странах. Говоря о других экономических показателях, мы видим, что темп роста ВВП составляет 7,2% в год, что, безусловно, выше, чем во Франции или в Германии, также уровень безработицы = 6,6%, инфляции = 0,5%, а в таких рейтингах, как «Конкурентоспособность» и «Легкость ведения бизнеса», Ирландия вообще располагается на 18-м и 23-м местах соответственно, что является приемлемыми показателями хорошего инвестиционного климата.

Следующим, достаточно неожиданно проявившим инициативу претендентом является Латвия. Может она и не претендует на звание финансового центра ЕС, но, как минимум, на определенную долю бизнеса из нынешнего финансового центра. Латвия обладает рядом преимуществ, например, их законодательство полностью соответствует принципам ЕС, налоговая система весьма либеральна. Например, если сейчас идут разговоры о том, что Лондон для привлечения бизнеса может снизить ставку корпоративного налога с 20 до 15%,

то в Латвии она уже составляет 15% - при стабильном прогнозе членства в ЕС и ОЕСД. Немаловажно и то, что Латвия является бесспорным финансовым центром Балтии, а ее банки имеют богатый опыт работы с международными клиентами.

Латвия, как и многие другие страны ЕС, рассматривает выход Великобритании, как шанс, который нужно использовать.

Таким же мнением располагает и Эстония. Еще в 2014 году там была запущена программа по привлечению «электронных резидентов». Суть данной программы заключается в том, что всего за 100 евро иностранный гражданин может получить электронную карту, дающую ему право основывать и вести в Эстонии свой бизнес. Сейчас же, основной целью, которую бы им хотелось привлечь, являются бизнесмены из Британии.

Приближаясь к концу, хотелось бы сказать про последнего кандидата, который теоретически может претендовать на звание финансового центра, а именно про Нидерланды. В этой стране давно обосновались Starbucks и Unilever, несколько месяцев назад туда переехала из Лондона компания Smiffys – производитель карнавальных костюмов и аксессуаров со 120-летней историей. По словам владельца этой компании, они «не могли больше ждать, так как из-за перспективы Брексита болтались в подвешенном состоянии и рисковали вообще потерять клиентов за границей». Следовательно, данная компания, выявив ряд определенных финансовых и экономических преимуществ у Нидерландов, решила переместиться именно туда.

В заключении, хотелось бы сказать о том, что мысли владельца компании Smiffys, процитированные строчками выше, очень схожи с мыслями владельцев крупнейших корпораций, основавшихся в Лондоне. Многие компании переживают сейчас смутное время, с одной стороны, они не могут продолжать вести свою деятельность в Лондоне, но с другой, разве проанализировав данные мы можем с уверенностью выявить победителя? Решить, кто станет новым финансовым центром ЕС? В целом, мы видим, что все «желающие» имеют схожие финансовые и экономические показатели, ни один из претендентов не обладает всей той необходимой базой для того, чтобы действительно выполнять все функции финансового центра ЕС. И даже если некоторая часть бизнеса и переедет в другие города, будет ли это значить, что Лондон перестанет играть эту роль? Или финансовый сектор Европы просто на просто раздробиться на маленькие кусочки, и этой больше не будет обязанностью кого-то одного города? И если так, то как это отразится на финансовом положении Европы? Увы, но это мы сказать с уверенностью не можем, мы можем предполагать, но, что будет дальше, увидим через 2 года, когда Великобритания окончательно выполнит все необходимые для выхода из ЕС действия.

Список использованной литературы:

1. Амстердамский договор / Отв. ред. Зайцев С. Н. // Белорусский журнал международного права и международных отношений. – М., 1998. — № 1. – С. 35.
2. Глоссарий по Европейской интеграции / Отв. ред. Горский В. А. – М., ИНТЕРДИА, 1998. – 356 с.
3. Договор об учреждении Европейского сообщества угля и стали. // Договоры, учреждающие Европейские сообщества / Отв. ред. Борко Ю. А. – Право, 1994. – 390 с.
4. Договор об учреждении Европейского экономического сообщества // Договоры, учреждающие Европейские сообщества / Отв. ред. Борко Ю. А., — М., ПРАВО, 1994. – 390 с.

ФРАНКФУРТ КАК МИРОВОЙ ФИНАНСОВЫЙ ЦЕНТР, ПЕРСПЕКТИВЫ ПОСЛЕ БРЕКСИТА

Яцкив Л.В.

Научный руководитель: к.э.н., доц. Сумароков Е.В.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

29 марта 2017 года - Англия официально запустила процедуру выхода страны из Европейского союза. Предполагается, что уже в конце 2018 - начале 2019 годов представят соглашение о выходе Англии из ЕС на утверждение английского и общеевропейского парламентов. Однако в марте 2019 года время для переговоров истечёт, и Англии - с соглашением или без него, придется покинуть эту единую европейскую семью.

Согласно некоторым материалам Института фискальных исследований Соединенного Королевства, в среднем каждая британская семья после выхода Англии из состава Европейского союза будет терять ежегодно примерно 1250 фунтов стерлингов. Также предполагается, что в течение около десятилетия после Брексита в Великобритании ожидается постепенное снижение реального дохода населения с предполагаемым коэффициентом снижения доходов, равным 3,7 процента.

При своем выходе из состава Европейского союза она руководствуется 50-й статьей Договора о Европейском союзе, которая неофициально известна как 50-я статья Лиссабонского договора, который, в свою очередь, был всего лишь договором о внесении изменений и, увы, не действует как цельный, отдельный документ. Посмотрев на пункты номер один и три данного договора, можно сделать вывод об обоснованности желания Лондона выйти из состава ЕС и почему же этот выход затянется аж до 2019 года.

Так, в европейском сообществе главным на сегодняшний день является вопрос о том, кто же сможет заменить Лондон в качестве лидирующего финансового центра Европы после его выхода из состава Европейского союза. Существует несколько вариантов, кому будет под силу принять последствия данного исхода: это Франкфурт, Париж, Дублин, Люксембург и Амстердам. Однако наиболее возможным, вероятным вариантом, на мой взгляд, является Франкфурт-на-Майне. Такому выводу предшествует ряд причин.

Во-первых, среди европейских финансовых центров Франкфурт, безусловно, является бесспорным лидером после Лондона. Он привлекателен как для большинства немецких, так и для зарубежных игроков (большинство банков имеют свои штаб-квартиры именно во Франкфурте, а также в последнее время туда увеличивается приток кредитных учреждений, финансовых компаний, инвестиционных и паевых фондов, поставщиков услуг).

Сверх того, Франкфурт может стать предпочтительным при перемещении рабочих мест из Англии (наблюдается солидный рост занятости) и при возможном слиянии крупнейшей Франкфуртской фондовой биржи с Лондонской фондовой биржей.

Так, летом 2016 года акционеры обеих бирж одобрили подписанное соглашение об объединении двух важнейших европейских торговых площадок — Deutsche Börse Group и London Stock Exchange: по данным Всемирной федерации бирж на 2015 год, по рыночной капитализации они занимают 10-е и 3-е место соответственно.

Как известно, Франкфуртская фондовая биржа – это самая крупная биржа Германии и одна из крупнейших мировых торговых площадок, на которую на сегодняшний день приходится около девяноста процентов оборота акций Германии. Она является мировым лидером по показателям выручки и прибыли и занимает первое место в Европе по концентрации ликвидности.

Отсюда, в случае объединения с Лондонской фондовой биржей, на которую приходится около пятидесяти процентов международной торговли акциями, открывается перспектива создания одной из крупнейших торговых площадок мира, которая, в первую очередь, будет отвечать за организацию рынка международных акций и будет проводить работу по привлечению капитала и торговлю ценными бумагами и деривативами.

Во-вторых, преимуществами Франкфурта также являются стабильность и прочность немецкой экономики. Так, доля Германии в мировом ВВП на душу населения составляет 3,38 %, в то время как Франции - всего 2,33%, Нидерландов – 0,73%, Ирландии – 0,23%, а Люксембурга – 0,05%¹.

Здесь находятся штаб-квартира Бундесбанка, штаб-квартиры ведущих немецких банков (включая «Большую тройку» - Deutsche Bank, Commerzbank и DZ Bank) и инвестиционных компаний, многочисленные представительства и филиалы зарубежных финансовых институтов.

В городе представлены офисы так называемой «Большой четвёрки» аудиторских и консалтинговых компаний: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Ernst & Young, KPMG и PricewaterhouseCoopers. Франкфурт-на-Майне является крупным транспортным узлом с хорошей инфраструктурой, относительно невысокими арендными ставками офисных помещений и относительно низкой стоимостью жизни (по данным швейцарской компании UBS на 2015 год, по дороговизне Франкфурт занимает 33-е место в мире, а Париж – 18-е).

В-третьих, во Франкфурте находится штаб-квартира Европейского центрального банка, отвечающего за выработку и осуществление денежно-кредитной политики и банковский контроль в еврозоне, за определение ключевых процентных ставок и за поддержание денежной стабильности.

В-четвертых, во Франкфурт может быть перемещен главный офис Европейской банковской ассоциации – это надзорный орган, координирующий банковские правила в странах Европейского союза. Задачами этой ассоциации являются поддержание финансовой устойчивости в Европейском союзе, обеспечение целостности, эффективности и стабильного функционирования его банковского сектора.

Логично, что при окончательном выходе Англии из состава Европейского союза сразу же всплывет вопрос о переносе Европейской банковской ассоциации на новое место, и главным претендентом здесь является Франкфурт, что укрепит его репутацию как регуляторного центра.

Вместе с тем, во Франкфурте уже находятся следующие агентства Европейского союза: Европейская организация страхования и пенсионного обеспечения, созданная для формирования единого страхового рынка Европейского союза; Европейский совет по системным рискам, призванный оценивать всевозможные риски на финансовых рынках Европейского союза и состояния экономик государств-членов союза.

Франкфурт уже длительное время опережает своих конкурентов в оценках качества жизни населения: в рейтинге международной консалтинговой компании в сфере человеческих ресурсов Mercer² он занимает по этому показателю 7-е место, Париж – 37-е, а Лондон – 39-е место. По покупательной способности³ Франкфурт опережает своих конкурентов, заняв 14-е место в 2015 году. Париж в этом рейтинге занимает 25-е место, Дублин – 20-е место, Амстердам – 28-е место, а главный финансовый центр, Лондон, - 24-е место.

Помимо того, Франкфурт обгоняет Париж, Дублин и Амстердам на несколько позиций и по уровню зарплат. В рейтинге мировых финансовых центров⁴ Франкфурт-на-Майне занимает 6-е место, по индексу развития международных финансовых центров (в нем оцениваются 45 финансовых центров и используются объективные показатели и субъективные оценки)⁵ – 8-е место, а по глобальному индексу финансовых центров (главная цель которого это оценка и ранжирование конкурентоспособности 75 мировых финансовых центров на основе существующих индексов в дополнении к регулярным опросам

¹ Сайт Международного валютного фонда. URL: <http://www.imf.org/external/index.html>

² Сайт Mercer Global. URL: <https://www.mercer.com/>

³ Сайт Union Bank of Switzerland. URL: <https://www.ubs.com/microsites/prices-earnings/edition-2015.html>

⁴ Oxford Economic Forecasting. URL: <https://www.oxfordeconomics.com/>

⁵ Xinhua – Dow Jones International Financial Centres Development index: <http://www.sh.xinhuanet.com/shstatics/zhuanti2014/zsbg/en.pdf>

руководителей крупнейших компаний мира)⁶ – 19-е место, что говорит о его высоком потенциале.

Франкфурт имеет хорошие шансы получения, по крайней мере, половины рабочих мест. В финансовом секторе в общей сложности занято⁷ около 74,7 тысяч человек, а в банковском – 62,3 тысяч человек (по данным на весну 2016 года). Если брать главных конкурентов Франкфурта, то в финансовом секторе Люксембурга и Амстердама заняты примерно по 45 тысяч человек, в Дублине – около 23 тысяч человек, а в Париже – около 150 тысяч человек, но количество занятых в банковской сфере там значительно меньше, чем во Франкфурте⁸.

Решающим фактором для масштабов перемещения сотрудников банковского сектора из Лондона в одну из европейских столиц станет невозможность английских банков свободно совершать свои операции по всему ЕС.

Президент Бундесбанка Германии Й.Вайдман заявил⁹, что после выхода Великобритании из ЕС банки, имеющие прописку в Лондоне, будут автоматически лишены европейской паспортизации, позволяющей предоставлять финансовые услуги во всех странах Евросоюза.

Недавнее исследование компании Boston Consulting Group показало¹⁰, что Франкфурт-на-Майне занимает высокую позицию среди руководителей банков в качестве альтернативы Лондону.

Таким образом, можно утверждать, что существует множество аспектов, свидетельствующих о том, что после выхода Великобритании из ЕС Франкфурт вполне способен стать европейской финансовой столицей.

Список использованной литературы

1. Oxford Economic Forecasting. URL: <https://www.oxfordeconomics.com/>
2. The Global Financial Centres Index 20: http://www.longfinance.net/images/gfci/20/GFCI20_26Sep2016.pdf
3. Xinhua – Dow Jones International Financial Centres Development index: <http://www.sh.xinhuanet.com/shstatics/zhuanti2014/zsbj/en.pdf>
4. Ulrike Bischoff. Finanzplatz Fokus: Brexit - Let's go Frankfurt // Helaba Research. 2016. С.2.
5. Сайт Helaba Landesbank Hessen-Thüringen. URL: <https://www.helaba.de/helaba/>
6. Сайт Mercer Global. URL: <https://www.mercer.com/>
7. Сайт Union Bank of Switzerland. URL: <https://www.ubs.com/microsites/prices-earnings/edition-2015.html>
8. Сайт инвестиционного рейтинга Invest-Rating.ru. URL: <http://www.invest-rating.ru/expert-opinion/?id=7035>
9. Сайт Международного валютного фонда. URL: <http://www.imf.org/external/index.html>
10. Сайт Росбалт.RU. URL: <http://www.rosbalt.ru/business/2016/09/19/1551398.html>

⁶The Global Financial Centres Index 20:

http://www.longfinance.net/images/gfci/20/GFCI20_26Sep2016.pdf

⁷Ulrike Bischoff. Finanzplatz Fokus: Brexit - Let's go Frankfurt // Helaba Research. 2016. С.2.

⁸Сайт Helaba Landesbank Hessen-Thüringen. URL: <https://www.helaba.de/helaba/>

⁹Сайт Росбалт.RU. URL: <http://www.rosbalt.ru/business/2016/09/19/1551398.html>

¹⁰Сайт инвестиционного рейтинга Invest-Rating.ru. URL: <http://www.invest-rating.ru/expert-opinion/?id=7035>

ВОЗМОЖНЫЕ СЦЕНАРИИ ПРЕОДОЛЕНИЯ КРИЗИСА ЕВРОЗОНЫ

Магомадов И.Х.

Научный руководитель: к.э.н., доц. Игнатова О. В.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Продолжающийся уже на протяжении почти десяти лет экономический кризис в Европе дает много поводов для выдвижения различного рода теорий относительно будущего в этой части света.

Так, самым радикальным предложением остается исключение проблемных стран из еврозоны, которые не смогли за годы с момента начала кризиса продемонстрировать выполнение условий в обмен на поддержку со стороны наиболее экономически развитых стран валютного объединения и Международного валютного фонда. Пока под описанную характеристику попадает одна страна на юге Европы – Греция. Однако подобный сценарий развития отвергается официальными представителями ЕС. Считается, что в таком случае Германия рискует сильно ослабить свои позиции на мировой арене, так как ее финансовая система прочно привязана к европейской валютной системе.

Довольно часто неправильно понимается суть европейского экономического кризиса, когда к нему приписывают характер «долгового». Тем не менее для более ясного восприятия проблем в рассматриваемом регионе необходимо определить природу этого кризиса. Кризис 2008–2009 гг. в зоне евро начинался как финансовый, спровоцированный глобальным финансово-экономическим кризисом. В качестве его внутренних факторов выделяются предпринятые денежными властями масштабные чрезвычайные меры по спасению системно значимых банков в ущерб устойчивости государственных финансов¹¹. Огромные объемы суверенных долгов стран еврозоны стали следствием мирового финансового кризиса, выявившего наружу целый ряд проблем валютного союза.

Не менее необычным сценарием является предложение перехода стран еврозоны к мультивалютной системе. Оно строится на предположении о том, что главным фактором, определяющим современное состояние экономики еврозоны, является переход к системе единой валюты и нынешнее функционирование этой системы¹². В доказательство берутся данные о низких показателях суверенных долгов стран PIIGS (проблемные страны еврозоны: Португалия, Италия, Ирландия, Греция и Испания) до введения единой валюты, показатели уровней безработицы и темпов роста ВВП в этих странах, которые действительно разительно отличаются от текущих в сторону положительной динамики. Резко критикуется утрата центральными банками суверенных государств инструментов денежно-кредитного регулирования. Главный акцент делается на том, что Европейский центральный банк не может регулировать единую валюту таким образом, чтобы ее состояние удовлетворяло всех стран-участниц. Также в качестве аргумента приводится неравномерность распределения денежной массы по территориям внутри еврозоны. Валюта создавалась для упрощения движения товаров и услуг между странами союза, однако, на сегодняшний день она плохо выполняет функцию средства обращения товаров внутри отдельных стран.

Для проверки предположения о недостаточной ликвидности в проблемных странах Южной Европы я решил рассчитать коэффициент монетизации для двух периферийных стран еврозоны, Греции и Испании, и двух экономически развитых государств, Франции и Нидерландов, с 2007 по 2016 гг. (табл.1). Коэффициенты были выведены делением денежного агрегата М2 на ВВП страны. Из выведенной таблицы можно видеть, что денежный агрегат М2 и ВВП в проблемных странах практически равнозначны во всех приведенных периодах, поэтому говорить о дефиците денежной массы не приходится. Более

¹¹ Звонова Е.А. Современные проблемы государственных долгов и суверенных дефолтов в странах Евросоюза // Вестник Финансового университета. 2016. №4 (94).

¹² Пищулов В.М. Европейский долговой кризис и единая валюта // Финансы и кредит. 2012. №43 (523).

того, коэффициент монетизации высокоразвитых Нидерландов немногим выше греческого и испанского показателей. Выделяется только Франция, в которой наблюдается избыток денежной массы. Кстати говоря, стоит отметить с использованием данной таблицы, что такой нетрадиционный инструмент европейских монетарных властей, как количественное смягчение, запущенный в начале 2015 года, не очень сильно увеличил объемы денежной массы в представленных странах, к тому же в Греции он заметно снизился.

Таблица 1 - Коэффициенты монетизации для отдельных стран еврозоны (2007-2016 гг.)

в миллионах евро						
Период	Греция		К-т монетизации	Испания		К-т монетизации
	М2	ВВП		М2	ВВП	
2007	212 893	232 399	92%	883 705	1 079 434	82%
2008	246 627	241 006	102%	1 012 623	1 111 667	91%
2009	259 431	236 600	110%	1 035 219	1 074 788	96%
2010	231 852	225 828	103%	1 030 637	1 079 939	95%
2011	198 479	206 749	96%	977 055	1 068 962	91%
2012	187 007	191 215	98%	979 100	1 042 934	94%
2013	191 497	180 603	106%	962 716	1 030 978	93%
2014	191 340	177 704	108%	987 650	1 039 773	95%
2015	157 793	175 618	90%	1 059 709	1 080 708	98%
2016	161 398	175 888	92%	1 128 202	1 113 848	101%
Период	Франция		К-т монетизации	Нидерланды		К-т монетизации
	М2	ВВП		М2	ВВП	
2007	7 359 691	1 943 198	379%	639 174	612 502	104%
2008	8 044 600	1 987 734	405%	666 721	636 563	105%
2009	8 215 357	1 931 395	425%	678 308	615 112	110%
2010	8 419 504	1 996 681	422%	701 718	630 945	111%
2011	8 608 164	2 056 497	419%	727 265	642 060	113%
2012	8 995 596	2 087 051	431%	746 482	645 201	116%
2013	9 212 147	2 114 654	436%	741 372	652 562	114%
2014	9 697 099	2 137 115	454%	743 046	662 126	112%
2015	10 212 822	2 180 092	468%	824 371	676 228	122%
2016	10 563 763	2 225 254	475%	843 303	697 217	121%

Источник: авторская разработка на основании данных [3, 4, 5, 6, 7, 8].

Примечание. «К-т» сокращено от «коэффициент». М2 означает денежный агрегат «М2».

Возвращаясь к истокам европейского кризиса, надо отметить, что к 2009 году обозначились следующие проблемы на территории стран еврозоны: неэффективное управление государственным долгом, низкая бюджетная дисциплина и отсутствие бюджетной консолидации. В такой обстановке был принят наиболее оптимальный план, включавший создание Банковского союза, при котором Европейскому центральному банку передавались полномочия по надзору, контролю и отзыву лицензий у кредитных организаций, а также подписание Бюджетного пакта, предъявлявшего требования по допускаемому уровню бюджетного дефицита.

Безусловно, перечисленные выше меры способны дать положительный эффект в среднесрочной перспективе. И все же самым важным препятствием для нормального функционирования еврозоны являются противоречия между наиболее экономически развитыми странами-участницами еврозоны и проблемными странами на юге Европы. Существующие в ЕС межрегиональные дисбалансы вызваны тем, что вступление в него государств Южной Европы привело к закреплению особого разделения труда¹³. Тогда как первые страны сосредоточены на развитии высокотехнологичной отрасли, сферы услуг и финансов, проблемные продолжают ориентироваться на сельское хозяйство, туризм и строительство. Именно развиваемые передовыми странами еврозоны отрасли привлекают инвесторов, которые ожидают высокой доходности и низких рисков. Напротив, отрасли

¹³Хмельницкий М.М. Разделение Европейского союза на «Север» и «Юг» и перспективы евро // Вестник МГИМО. 2013. №6 (33).

стран Южной Европы не гарантируют высокой доходности и требуют от инвесторов и банков быть готовыми к повышенному риску. По этой причине деньги направляются туда, где предлагаются наиболее выгодные и доходные способы инвестирования.

Для подтверждения данной мысли я приведу корреляционный анализ, сделанный с помощью инструмента «Корреляция» в программе MS Excel (табл.2). В общую выборку были включены четыре проблемные страны на юге Европы, Португалия, Италия, Греция, Испания, и четыре передовые страны, Германия, Нидерланды, Франция и Австрия. В каждой стране были рассмотрены восемь периодов с 2008 по 2015 гг., то есть с кризисного года до последний с имеющимися статистическими данными. Анализ должен был продемонстрировать зависимость суверенных долгов перечисленных стран еврозоны от экспорта товаров и услуг, а также от экспорта высоких технологий. Результат был очевиден: зависимость долга от общего объема экспорта составила «-0,45464» (чем ближе показатель к «1», тем зависимость сильнее; чем ближе к «0», тем она слабее), что говорит о достаточно сильной обратной связи; зависимость долга от экспорта высоких технологий с показателем «-0,56955» также довольно значительна. Можно сделать вывод о том, что суверенный долг той или иной страны находится в сильной обратной зависимости от экспорта товаров и услуг, а также экспорта высоких технологий.

Проведенный анализ свидетельствует о необходимости стран Южной Европы примкнуть к тренду передовых стран мира по облагораживанию структуры экспорта, разработке собственных инноваций и созданию на их основе высоких технологий.

Таблица 2 - Анализ отдельных стран еврозоны на зависимость долговой нагрузки на ВВП от общего объема экспорта и экспорта высоких технологий, %

Страна	Период	Долговая нагрузка в % от ВВП	Экспорт товаров и услуг в % от ВВП	Доля экспорта высоких технологий в общем объеме, %	Страна	Период	Долговая нагрузка в % от ВВП	Экспорт товаров и услуг в % от ВВП	Доля экспорта высоких технологий в общем объеме, %
Португалия	2008	71,7%	31,1%	6,3%	Германия	2008	65,1%	43,5%	12,4%
	2009	83,6%	27,1%	3,7%		2009	72,6%	37,8%	14,0%
	2010	96,2%	29,9%	3,0%		2010	81,0%	42,3%	14,0%
	2011	111,4%	34,3%	3,1%		2011	78,7%	44,8%	13,5%
	2012	126,2%	37,7%	3,3%		2012	79,9%	46,0%	14,2%
	2013	129,0%	39,5%	3,4%		2013	77,5%	45,5%	14,3%
	2014	130,6%	40,1%	3,6%		2014	74,9%	45,7%	14,3%
	2015	129,0%	40,6%	3,8%		2015	71,2%	46,8%	14,8%
Италия	2008	102,4%	27,0%	5,9%	Нидерланды	2008	54,8%	71,6%	16,2%
	2009	112,5%	22,5%	6,8%		2009	56,9%	63,2%	18,4%
	2010	115,4%	25,2%	6,5%		2010	59,3%	72,0%	18,6%
	2011	116,5%	27,0%	6,4%		2011	61,6%	77,4%	17,2%
	2012	123,3%	28,6%	6,4%		2012	66,4%	81,9%	18,8%
	2013	129,0%	28,9%	6,6%		2013	67,7%	82,0%	17,7%
	2014	131,9%	29,3%	6,7%		2014	67,9%	82,6%	18,6%
	2015	132,3%	30,0%	6,9%		2015	65,1%	82,5%	20,0%
Греция	2008	109,4%	23,4%	5,0%	Франция	2008	68,0%	27,4%	17,6%
	2009	126,7%	19,0%	5,5%		2009	78,9%	24,1%	19,7%
	2010	146,2%	22,1%	4,6%		2010	81,6%	26,0%	20,4%
	2011	172,1%	25,5%	4,1%		2011	85,2%	27,8%	18,7%
	2012	159,6%	28,7%	3,2%		2012	89,5%	28,5%	20,0%
	2013	177,4%	30,4%	2,6%		2013	92,3%	28,6%	20,4%
	2014	179,7%	32,5%	3,7%		2014	95,3%	28,9%	20,7%
	2015	177,4%	31,9%	4,6%		2015	96,2%	30,0%	21,6%
Испания	2008	39,4%	25,3%	4,2%	Австрия	2008	68,8%	53,2%	10,8%
	2009	52,7%	22,7%	4,8%		2009	80,1%	44,9%	11,7%
	2010	60,1%	25,5%	4,8%		2010	82,8%	51,0%	11,8%
	2011	69,5%	28,9%	4,8%		2011	82,6%	53,7%	11,2%
	2012	85,7%	30,7%	5,0%		2012	82,0%	53,8%	12,8%
	2013	95,4%	32,2%	5,4%		2013	81,3%	53,2%	14,2%
	2014	100,4%	32,7%	5,2%		2014	84,4%	53,0%	14,4%
	2015	99,8%	33,2%	5,4%		2015	85,5%	53,1%	14,2%

Источник: авторская разработка на основании данных Eurostat

В дополнение к тому, что было сказано выше, важно обозначить полезность от введения местных валют на территории еврозоны. Это может позволить низкодоходным предприятиям стран Южной Европы направить валюту только на эффективное функционирование товарных потоков внутри региона. К тому же подобная практика сегодня используется в некоторых регионах Германии. Также небольшим компаниям проблемных

стран необходимо предоставлять более доступные банковские кредиты. Например, в США существует множество малых банков, которые заняты обслуживанием отдельных секторов экономики. Благодаря таким банкам в этой стране сельскохозяйственные регионы не сталкиваются с проблемами финансирования предприятий повышенного риска. Именно малые банки способны равномерно распределять денежную массу по всей территории страны и валютного объединения в целом.

В заключение хотелось бы еще раз подчеркнуть важность принятия вышеизложенных мер. Путем оздоровления финансовой системы еврозоны, соблюдения общих принципов бюджетной консолидации и перестройки структуры экспорта страны с тяжелым экономическим положением обязательно добьются успехов в своем развитии в будущем.

Список используемой литературы

1. Звонова Е.А. Современные проблемы государственных долгов и суверенных дефолтов в странах Евросоюза // Вестник Финансового университета. 2016. №4 (94).
2. Пищулов В.М. Европейский долговой кризис и единая валюта // Финансы и кредит. 2012. №43 (523).
3. Официальный сайт Банка Греции. URL: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Statistics/monetary/monetary.aspx>.
4. Официальный сайт Банка Испании. URL: <http://www.bde.es/webbde/en/estadis/infoest/bolest1.html>.
5. Официальный сайт Банка Франции. URL: https://www.banque-france.fr/fileadmin/statistiques/gb/base/html/tmf_mens_zeuro_gb_eaagregatcvs.html.
6. Официальный сайт Нидерландского банка. URL: <https://www.dnb.nl/en/statistics/statistics-dnb/financial-institutions/banks/domestic-mfi-statistics-monetary/index.jsp>.
7. База данных Группы Всемирного банка. URL: <http://data.worldbank.org>.
8. База данных с макроэкономическими показателями стран мира. URL: <http://countryeconomy.com>.
9. Хмельницкий М.М. Разделение Европейского союза на «Север» и «Юг» и перспективы евро // Вестник МГИМО. 2013. №6 (33).
10. База данных статистической службы Европейского союза «Eurostat». URL: <http://ec.europa.eu/eurostat/data/database>.

ПРАКТИКА РЕФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В ЕВРОСОЮЗЕ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Поликарпов Д.Д.

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Опыт стран Европейского Союза (далее ЕС) уникален с точки зрения международной интеграции суверенных государств, включая регуляторную и институциональную интеграцию в области финансовых услуг. В то время как стабильная интеграция финансового контроля не представлялась политически возможной во время экономического роста, кризис зоны евро, который усилился после финансового кризиса 2007-2009, сделал такой шаг наиболее приемлемым вариантом для сохранения целостности еврозоны и восстановлению финансовой стабильности. Несмотря на то, что кризис еврозоны имеет более глубокие корни, чем предполагалось ранее, и скорее всего, произошел бы даже без потрясений, которые пришли с американского рынка субординированных кредитов, трансатлантические финансовые потрясения 2007-2009 годов создали атмосферу неопределенности во всем мире, ослабили экономики всех европейских странах (даже те, которые имели сравнительно устойчивой экономической модели), и привели к острому финансовому и суверенному кризису в еврозоне. В то время как некоторые институциональные изменения для улучшения трансграничного надзора в сфере финансовых услуг в ЕС в целом были приняты в 2009 году (вскоре после краха Lehman Brothers в 2008 году), и впоследствии реализованы в 2011 году, важнейшим этапом институционального развития стало создание Европейского банковского Союза странами еврозоны¹⁴. В разгар кризиса Еврозоны, главы государств ЕС решились на создание общеевропейского банковского союза на саммите 28-29 июня 2012 года для плавного выхода из кризиса и повышения устойчивости общеевропейской финансовой устойчивости. Банковский Союз создал поистине наднациональный механизм банковского надзора, ведущая роль в котором отдана Европейскому центральному банку (ЕЦБ), который в ноябре 2014 года официально приступил к исполнению полномочий по надзору за всеми банками в еврозоне, с делегацией оперативного надзора за меньшими банками национальным органам стран-членов. За подобной централизацией банковского надзора последовали новые механизмы санации банков, которые в основном начали действовать с января 2016. Кроме того, в настоящее время единая система страхования вкладов евро-зоны проходит стадию финального обсуждения и в ближайшее время должна быть приняты.

Целями данной работы являются обзор последних изменений в области финансового надзора и контроля ЕС (включая рассмотрение изменения институциональной структуры органов надзора) и предварительная оценка их эффективности.

Обсуждение создание банковского Союза открыто стало частью политической повестке дня ЕС только в первой половине 2012 года, после многочисленных ранее звучавших призывов экономистов и аналитиков¹⁵. В то время, активизация в зоне евро кризиса требовала решительных мер по противодействию нарастающей давлению рынка и ощущалась несколько взаимосвязаны банки т суверенные правительства стран-членов, действующие подчас в разрез с общеевропейскими интересами. Это привело к повышению финансовой фрагментации, что создало риск серьезных негативных последствий для экономики еврозоны и за ее пределами. Некоторые наблюдатели сомневались в том, что евро переживет этот кризис. В этой беспорядочной среде, идея банковского Союза предложили политически более приемлемым вариантом по сравнению с другими альтернативами, такими, как выпуск

¹⁴ Blanchard, Olivier J., Giovanni Dell'Ariccia, and Paolo Mauro. 2013. Rethinking Macro Policy II: Getting Granular. Staff Discussion Note No. 13/3. Washington, DC: International Monetary Fund.

¹⁵ Borio, Claudio E. V., and Ilhyock Shim. 2007. What Can (Macro-) Prudential Policy Do to Support Monetary Policy? Bank for International Settlements Working Paper No. 242.

еврооблигаций (солидарных обязательств в зоне евро государства-члены) или более быстрое движение в сторону полноценного фискального союза. На Европейском совете 28-29 июня 2012 года был ознаменован стартом банковского Союза ЕС (само выражение стало широко использоваться весной 2012 года, но было одобрена Европейским Советом только в 2013 году), который будет наиболее последовательно осуществлять перенос контролирующих органов банковского сектора с национального на общеевропейском уровне, в рамках создания Единого надзорного механизма, также известного как Европейский Банковский надзор¹⁶.

На более фундаментальном уровне, создание банковского Союза стало ответом на несоответствие между интегрированного Европейского банковского рынка и в значительной степени национальной отраслевой банковской политики, в том числе и для пруденциального надзора и управления кризисами. Сочетание трансграничного банковского и надзора и разрешения приводит к координации провал между национальными органами, которые (по понятным причинам) поставить национальные интересы на первое место. Это в свою очередь может подорвать честную конкуренцию между банками в разных странах, приводят к нерациональным решениям резолюции, и может поставить финансовую стабильность под угрозу. Завершения банковского Союза позволит решить эту координацию недостаточность через принятие наднациональной банковской политики. Координации аргумент источников единого рынка ЕС (что позволяет непринужденно трансграничной банковской деятельности), и, таким образом, в ЕС в целом, за пределами зоны евро¹⁷.

В соответствии с этим пан-европейским обоснованием, законодательство о создании банковского Союза оставило дверь открытой для не-членов еврозоны ЕС присоединиться к союзу без обязательства принятия евро в качестве национальной валюты (т. е. без вступления в еврозону). Таким образом, проблему отсутствия координации может быть решена в ЕС в целом, так как многие не члены еврозоны решили присоединиться к банковскому союзу посредством процесса, о котором говорится в законодательстве, как “тесное сотрудничество”. Это может улучшить надзор за банками, обеспечения большего единообразия надзорной практики, что способствует повышению качества предоставления услуг банковским сектором.

В отличие от описанного выше полного банковского Союза, нынешняя архитектура является неполной. Ее можно суммарно охарактеризовать как почти полную с точки зрения регулирования и надзора, но с несовершенными способами разрешения конфликтов и с отсутствием системы страхования вкладов на общеевропейском уровне.

С точки зрения законодательства, Европейский акт о европейском банковском надзоре (или регулирования SSM) был принят 15 октября 2013 года единогласно всеми странами ЕС. Единый механизм разрешения (SRM) был создан позже, а именно 15 июля 2014 года. Предложение о европейской системе страхования вкладов был опубликован Европейской комиссией 24 ноября 2015, но еще не принят окончательно.

ЕЦБ стал контролирующим органом в области банковского надзора с 4 ноября 2014 года, когда он стал единственным лицензирующий орган ом для всех банков в зоне евро и единственным органом, утверждающим изменения их собственников и руководство. Рисунок 1 иллюстрирует структуру данного управления.

¹⁶ Caballero, Ricardo J., Takeo Hoshi, and Anil K. Kashyap. 2008. Zombie Lending and Depressed Restructuring in Japan. *American Economic Review* 98(5): 1943–1977.

¹⁷ Darvas Z., Schoenmaker D., Veron N. 2017. Reforms to the European Union Financial Supervisory and Regulatory Architecture and Their Implications for Asia. ADBI Working Paper No. 615

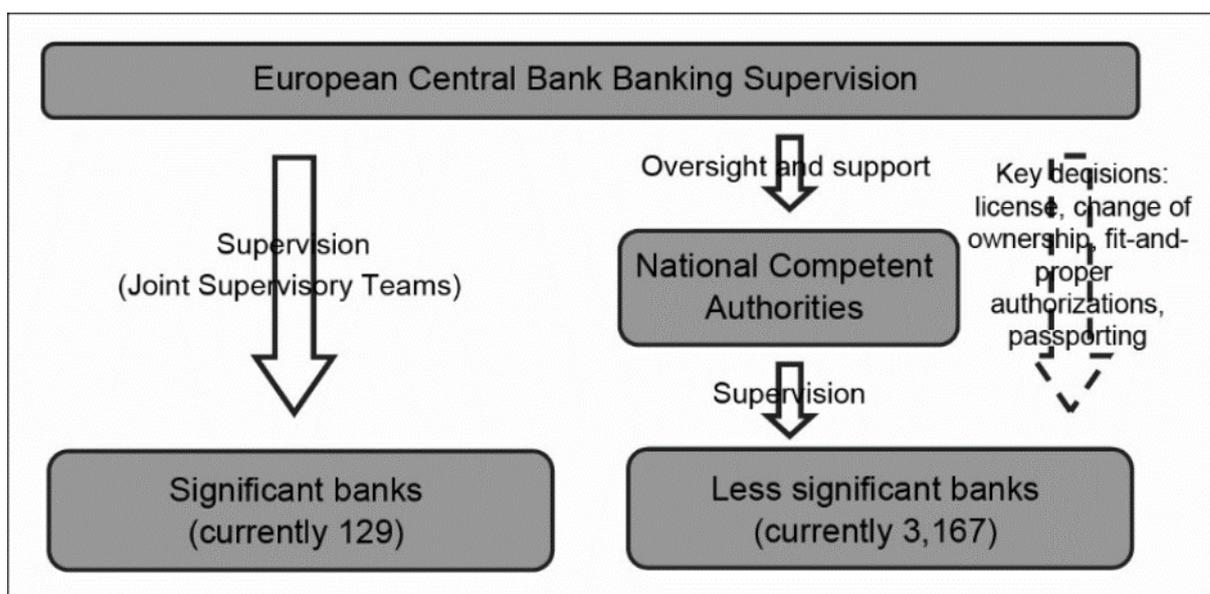


Рисунок 1. Структура банковского союза ЕС

Источник: Darvas Z., Schoenmaker D., Veron N. 2017.

В отличие от высоко централизованной схемы, принятой для европейского банковского надзора (системы SSM), механизм разрешения споров (SRM) влечет за собой сложную и пока еще не вполне сформировавшуюся систему распределения полномочий между национальными компетентными органами и ЕЦБ. Правилами SRM был создан Единый Совет Разрешения (SRB), с персоналом, расположенном в Брюсселе, имеющий центральную (но далеко не исключительную) роль в урегулировании принятия решений и управлении единого Фонда санации (SRF). Несмотря на свое название, SRF изначально создан как серия национальных фондов сосуществующих с общеевропейским фондом, и который, как ожидается, в конечном итоге полностью заменит национальные санационные фонды всех стран зоны евро, но только после продолжительного переходного периода, который продлится до 2024. Процесс разрешения регулируется недавно согласованным законодательством, которое распространяется на весь ЕС, а не только зоны евро, известной как Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)¹⁸.

Несмотря на первые успехи банковского союза в ЕС, говорить о долгосрочных перспективах его существования, как и о нем, как о полноценном банковском союзе, пока рано, ввиду неполной активизации всех элементов предполагаемой структуры, а также недавней критикой данного союза лидерами некоторых стран зоны Евро (например канцлером Германии).

Также важно помнить, что банковский союз — не панацея и его создание является только одним из блоков для перевода ЕС в более жизнеспособную структуру. Стратегическая цель лидеров ЕС — создание полноценного Экономического и валютного союза, для чего необходимо решительное укрепление его экономической части. Именно поэтому Европейский совет призвал Совет ЕС (на уровне министров финансов) и Европейский парламент как можно скорее одобрить второй законодательный пакет об усилении экономического управления в ЕС — с тем, чтобы он был принят до конца текущего года. Данный пакет, выдвинутый Комиссией в ноябре 2011 г., должен кардинально повысить бюджетную дисциплину в еврозоне. Он состоит из двух регламентов (актов прямого действия): 1) о бюджетных планах стран еврозоны и 2) об усиленном надзоре за государствами еврозоны, испытывающими финансовые затруднения. И только с принятием данного пакета, можно будет судить о перспективах развития банковского союза ЕС и вообще экономической интеграции в ЕС в целом.

¹⁸ Caballero, Ricardo J., Takeo Hoshi, and Anil K. Kashyap. 2008. Zombie Lending and Depressed Restructuring in Japan. *American Economic Review* 98(5): 1943–1977

При этом стоит отметить, что сама структура банковского союза не является окончательно сформированной в настоящий момент, что делает данную тему перспективной для дальнейших исследований.

Список использованной литературы

1. Blanchard, Olivier J., Giovanni Dell'Ariccia, and Paolo Mauro. 2013. Rethinking Macro Policy II: Getting Granular. Staff Discussion Note No. 13/3. Washington, DC: International Monetary Fund.
2. Borio, Claudio E. V., and Ilhyock Shim. 2007. What Can (Macro-) Prudential Policy Do to Support Monetary Policy? Bank for International Settlements Working Paper No. 242.
3. Caballero, Ricardo J., Takeo Hoshi, and Anil K. Kashyap. 2008. Zombie Lending and Depressed Restructuring in Japan. *American Economic Review* 98(5): 1943–1977.
4. Darvas Z., Schoenmaker D., Veron N. 2017. Reforms to the European Union Financial Supervisory and Regulatory Architecture and Their Implications for Asia. ADBI Working Paper No. 615

СОВРЕМЕННАЯ РОЛЬ АЗИАТСКИХ МФЦ

Кулешова Я.В.

Научный руководитель: ассистент, б/с Медведева Е.А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

В настоящее время в условиях активного мирового экономического развития наблюдается усиление финансовой глобализации, а именно, изменяется структура финансовых инструментов, растут финансовые рынки, происходит движение прямых и портфельных инвестиций. В процессе глобальной экономической интеграции возрастает роль и международных финансовых центров (МФЦ). Особенно актуальным является вопрос быстрого развития азиатских МФЦ.

Британская консалтинговая компания «Z/Yen Group Limited», являющаяся ведущим коммерческим мозговым центром, определяет этот термин следующим образом: «Международный финансовый центр осуществляет координацию деятельности участников финансового сектора при заключении международных сделок в определенной части света»¹⁹. Также, МФЦ можно определить, как центры сосредоточения банков, специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами и золотом. К таким центрам относят: Лондон, Нью-Йорк, Гонконг, Сингапур, Токио, Цюрих, Франкфурт-на-Майне. В последнее время все больше экономистов и аналитиков уделяют особое внимание возрастающей роли азиатских МФЦ, и это неслучайно, британская компания «Z/Yen Group Limited» опубликовала глобальный индекс финансовых центров, где Сингапур занимает третью строчку в рейтинге, а следом идут Гонконг и Токио.

Более того, средний рейтинг пяти ведущих центров в каждом регионе показывает, что историческое доминирование ведущих центров в Западной Европе и Северной Америке снижается на фоне ведущих центров Азии. Несмотря на то, что Северная Америка имеет несколько более высокий средний рейтинг, чем в Западной Европе и Азии, ведущие центры Азиатско-Тихоокеанского региона сокращают этот разрыв²⁰.

Это, безусловно, говорит о том, что азиатские МФЦ действительно играют важную роль в мировых финансах в настоящее время. Такое быстрое формирование и укрепление азиатских финансовых центров связано с проведением целенаправленной государственной политики в этой сфере. Например, согласно докладу Ассоциации азиатских финансовых рынков (ASIFMA) «China's Capital Markets: Navigating the Road Ahead», Китайская Народная Республика благодаря активному взаимодействию государственных органов и участников рынка финансовые центры Китая трансформируются и адаптируются к требованиям растущей экономики, а именно, речь идет о правильно проводимых реформах, которые помогают целенаправленно развивать финансовые центры, что уже дает свои положительные результаты²¹.

По данным Всемирного экономического форума за 2016 г. Сингапур занимает второе место в рейтинге конкурентоспособных стран (одним из показателей, определяющих национальную конкурентоспособность, является развитость финансового рынка) со значением индекса конкурентоспособности 5,72 и отставанием от лидера (Швейцарии) на 0,09. Гонконг занимает девятую строчку в рейтинге, разделив значение индекса 5,48 с Японией, и отставанием от Великобритании на 0,01. Также, речь идет и о Шанхае, Пекине и Шэньчжэне, которые тоже активно развиваются в последнее время²².

¹⁹ Mark Yeandle and Michael Mainelli, Z/Yen Group Limited, GFCI 20.

²⁰ Ibid..

²¹ China's Capital Markets: Navigating the Road Ahead // ASIFMA.

²² The Global Competitiveness Report 2016–2017 // World Economic Forum.

Аналитики утверждают, что в настоящее время международная торговля в Азиатско-Тихоокеанском регионе развивается активнее, чем в Европе или Северной Америке. Подтвердить это можно данными из отчета ЮНКТАД за 2015 г. Сравнивая общий объем торговли товарами и услугами, а именно показатели экспорта в Азии, Европе и Америке (в текущих ценах), на страны Азии и Океании приходится 16 486 107 млн. долларов США, в то время как на главных конкурентов – Северную Америку и Европу 2 711 107 и 8 193 480 млн. долларов соответственно²³.

Многие бизнесмены так же говорят о намерении вкладываться в азиатские страны, это подтверждают и данные ЮНКТАД о прямых инвестициях в страны Азии и Океании, на долю которых приходится 1139200 млн. долларов США (в текущих ценах). Более того, по результатам опроса, проведенного юридической фирмой Eversheds, многие предприниматели планируют открытие офисов в азиатских финансовых центрах. Согласно отчету EY «Глобальные тенденции на рынке IPO в III квартале 2016 года» (EY Global IPO Trends: 2016 3Q) за третий квартал 2016 г. число сделок в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) увеличилось на 41%, а их стоимость составила 24,2 млрд долларов США. Изучив информацию в данном отчете, также можно сделать вывод о том, что сделки IPO в рассматриваемом регионе составили 69% от их общего числа²⁴.

Аналитики объясняют такой рост азиатских МФЦ стабильностью во время международного кризиса в 2008 г., когда все потери и риски наблюдались и были присущи западным странам. Естественно, потери МФЦ в Европе и Северной Америке значительно снизили доверие иностранных инвесторов. Таким образом, динамика IPO свидетельствует о перераспределении капитала на международном пространстве в пользу азиатских стран.

Итак, можно с уверенностью сказать, что в современных условиях будет происходить дальнейшая финансовая глобализация, которая в большей мере коснется стран Азиатско-Тихоокеанского региона. Более того, согласно исследуемым отчетам и докладом международных организаций начался процесс превращения Азии в доминирующую силу в мировой экономике. Можно предположить, что в течение нескольких лет азиатские МФЦ займут лидирующие позиции на международном финансовом рынке.

Список использованной литературы

1. Data Center [Электронный ресурс] // UNCTADstat. Режим доступа: <http://unctadstat.unctad.org/EN/> (дата обращения: 20.03.2017).
2. EY Global IPO Trends: 2016 3Q. [Электронный ресурс] // Ernst & Young. Режим доступа: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-ipo-trends-2016q3/\\$FILE/EY-global-ipo-trends-2016q3.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-global-ipo-trends-2016q3/$FILE/EY-global-ipo-trends-2016q3.pdf) (дата обращения: 24.03.2017).
3. China's Capital Markets: Navigating the Road Ahead. Март, 2016 [Электронный ресурс] // ASIFMA – Режим доступа: <http://www.asifma.org/uploadedFiles/China%20Capital%20Markets%20Final%20English%20version.pdf> (дата обращения: 24.03.2017).
4. Mark Yeandle and Michael Mainelli, Z/Yen Group Limited, GFCI 20. September, 2016 [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.longfinance.net/images/gfci/20/GFCI20_26Sep2016.pdf (дата обращения: 24.03.2016)

²³ Data Center // UNCTADstat.

²⁴ EY Global IPO Trends: 2016 3Q // Ernst & Young.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫХ ТРАНЗАКЦИЙ

Шевченко О.С.

Научный руководитель: к.э.н., доц. Прудникова А.А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Развитие трансграничных платежей на современных рынках является одной из наиболее стратегически привлекательных отраслей ввиду существенной необходимости снижения транзакционных и сопутствующих издержек наряду с повышением уровня безопасности операций, связанных с движением денежных средств, особенно, когда они осуществляются на международном уровне. Согласно оценкам Всемирного банка, совокупный объем трансграничных платежей за последние два года составил 552\$ млрд²⁵.

Актуальная проблема обеспечения безопасности транзакций была отражена в защите цепочек платежей (блокчейн), которая впервые была применена в использовании криптовалют «Bitcoin» и «Zerocash»²⁶. Криптовалюты являются своего рода аналогией рыночной экономики, так как собственные данные о транзакции содержатся у каждого пользователя лично. Ранее данные содержались только в руках провайдера транзакции. Данная система практически не имеет рисков внешнего вторжения из-за возможности закрытия информации на одном из уровней²⁷. В марте 2017 года стало также известно, что Bitcoin превысил унцию золота по своей стоимости (1250 и 1237 долларов соответственно на момент исчисления)²⁸. Графически данное явление отражено на рисунке 1.

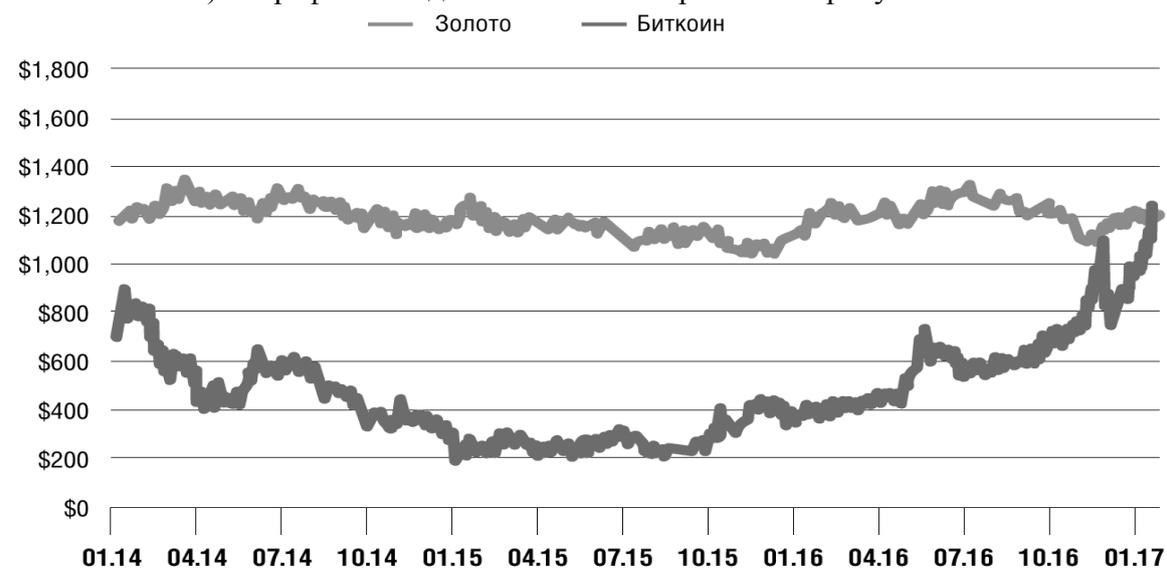


Рисунок 1. Сравнительное отображение котировок золота и биткойна²⁹.

Хочется отметить, что удорожание биткойна связано с лимитированным выпуском в 21 миллион монет, который, соответственно, приводит к тому, что со временем выпускается все меньше и меньше монет. Тем не менее, если проанализировать проблему обеспечения

²⁵ Данные всемирного банка: [сайт]. URL: data.worldbank.org (дата обращения: 03.04.2017)

²⁶ Laura Shin, How Will Bitcoin Technology Go Mainstream? An Analysis Of 5 Strategies, Forbes: [Электронный ресурс]. URL: <https://www.forbes.com/sites/laurashin/2016/01/26/how-will-bitcoin-technology-go-mainstream-an-analysis-of-5-strategies/#6f6118494a32> (дата обращения: 26.03.2017)

²⁷ Воздвиженская А.С. Биткойн впервые в истории торгов стал дороже унции золота // Российская газета, 2017: [Электронный ресурс] URL: <https://rg.ru/2017/03/02/bitcoin-vpervye-v-istorii-torgov-stal-dorozhe-uncii-zolota.html> (дата обращения: 13.03.2017)

²⁸ Ibid...

²⁹ База данных Bloomberg [сайт]. URL: www.bloomberg.com (дата обращения: 15.02.2017)

безопасности криптовалют и проблему с их масштабированием, можно сказать, что множество новых проектов, разрабатываемых по всему миру, имеют более высокую степень гарантии защиты конфиденциальности личности и безопасности платежа³⁰.

Одним из наиболее актуальных примеров является находящийся в активной разработке и развитии проект Bolt (М.Грин и Я. Майерс), который может быть адаптирован под любую валюту и, вместе с тем, способен анонимизировать микроплатежи³¹.

Далее хотелось бы отметить новейшую систему, разработанную платформой межбанковских платежей SWIFT, которая представила новый стандарт трансграничных платежей (GPI – Global Payments Innovation), который частично отказывается от технологии «блокчейн» и, соответственно, служит своего рода поворотным моментом в развитии платежной межбанковской сферы. Среди банков, которые успешно перешли на GPI – Banc of China, BBVA, Citi, ING Bank и другие³².

На текущий момент к системе GPI присоединились более 90 банков в следующем процентном соотношении по регионам³³:

- 50% - Европа, Африка и Ближний Восток;
- 30% - Азия (в т.ч. Азиатский клиринговый союз);
- 20% - Северная и Южная Америка.

Из 92 банков, присоединенных к системе, 18 банков (UniCredit, Royal Bank of Canada, Nordea Bank, ING Bank, Bank of China и др.) используют пилотный режим данной системы с целью оценки преимуществ и анализа рисков.

По мнению практических работников данная технология существенно позволяет снизить расходы на обеспечения платежа, а также сопровождается более высокой скоростью подтверждения транзакций, таким образом нивелируя наиболее существенные недостатки существовавших технологий³⁴.

Учитывая все вышесказанное, мы с уверенностью можем утверждать, что развитие обеспечения безопасности трансграничных платежей сегодня – это сфера, в которой можно наблюдать конкурентные технологии, представляемые множеством платежных систем и основанные на различных информационных базах.

В 2016 году «бустером» данной сферы стали новейшие платежные системы, такие как Align Commerce (B2B), Ripple и Abra, привлекающие многомиллионные инвестиции со стороны банковской сферы³⁵.

В марте 2017 года Align commerce получила инвестиции на развитие криптопроцессинга и ребрендинг инвестиции в размере 24 миллиона долларов. Раунд финансирования Серии В возглавил недавно созданный фонд National Australia Bank Ventures, также в число инвесторов Veem вошли GV (бывшая Google Ventures) и SBI Investment Co. Все эти три венчурных фонда ранее оказали поддержку платежной системе Ripple, которая Ripple также продемонстрировала значительный объем привлеченных вложений в разработки в 2016 году, а именно 55 миллионов долларов.

На рисунке 2 представлена статистика инвестиций в наиболее крупные стартапы, работающие по технологии блокчейн в 2017 году.

³⁰Международные расчеты: учебное пособие / О.В. Игнатова, Т.В.Белянчикова, О.А.Горбунова, А.А.Прудникова; под ред. О.В.Игнатовой. - М.: Финансовый университет, 2016.

³¹Paul Vigna, Michael J. Casey; The Age of Cryptocurrency: How Bitcoin and Digital Money Are Challenging the Global Economic Order, 2015

³² The SWIFT global payments innovation initiative, January, 2017

³³ Ibid..

³⁴V. Bazinas, Orkun Akseli, International and Comparative Secured Transactions Law, Bloomsbury Publishing Plc

³⁵ The SWIFT global payments innovation initiative, January, 2017

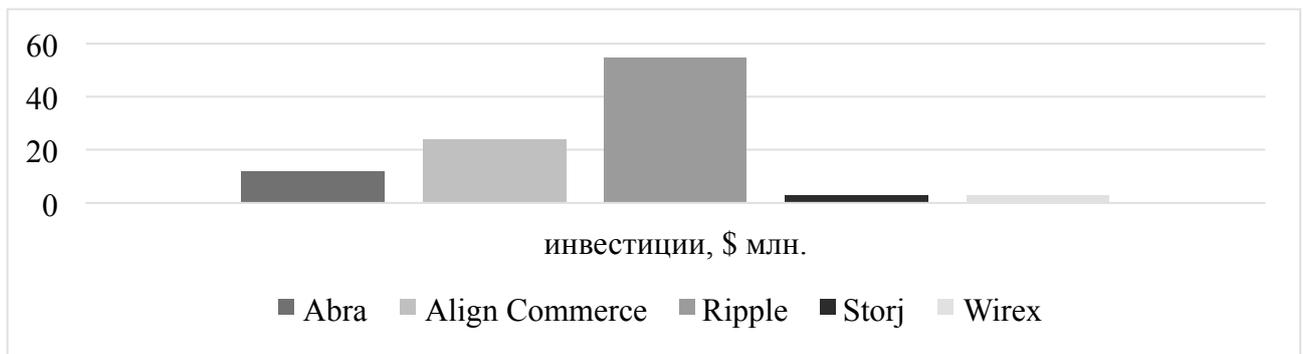


Рисунок 2. Инвестиции банковского сектора в платежные системы 2016-2017

Источник: составлено автором, на основе статистических данных SWIFT³⁶

Таким образом, в результате появления множества «новых игроков» данной сферы, объемы комиссии по платежам в среднем уменьшаются, не позволяя традиционным системам устанавливать, к примеру, необоснованные кросс-курсы^{37/}

Что же касается ситуации на российском рынке, то национальные платежные системы все еще находятся на стадии адаптации, причем не столько по причине недостатка в технологическом аспекте, сколько в результате геополитической ситуации в финансовой сфере. Так, НСПК «Мир», которая была лишена лицензии на использование технологии 3D-Secure, обеспечивает безопасность своих транзакций, используя гарантию Visa: данный факт влечет за собой множество ограничений, так как Visa не вправе обслуживать банки, находящиеся под санкциями США, которые намерены быть продлены и, возможно, ужесточены после спорного прецедента с кибератаками.

Тем не менее, НСПК планирует разработать собственную технологию для защиты интернет-платежей, например, динамический (изменяемый) CVV³⁸. Именно поэтому, множество различных отечественных систем платежей нуждаются в особом пути развития, который бы позволил снизить степень риска, был основан на высококачественной платформе с низкими транзакционными издержками и, одновременно с этим, был валидным на международных финансовых рынках. Прогнозы для российской НСПК по-прежнему остаются неопределенными, что способствует необходимости развития индустрии кибербезопасности и стимулирования криптопроцессинговых разработок на базе национальных платформ.

Подход к обеспечению безопасности трансграничных платежей должен соответствовать свойствам целостности и комплексности, чтобы учесть все возможные риски вторжения и максимально обеспечить гарантию системно или социально значимых платежей.

Также развитие кибербезопасности находит свое отражение в деятельности специализированных компаний, которые организованы в сфере информационной безопасности с целью ограничения внешних киберугроз. Одной из наиболее ярких представителей российских компаний, которые активно ориентированы на большие данные (bigdata) и обеспечение безопасности интернета вещей, является АО «Лаборатория Касперского» и организованное ею дочернее предприятие «Infowatch».

В рамках данной работы мы проанализировали также коммерческое и финансовое состояние группы компаний Infowatch и пришли к выводу, что все большее количество банковских структур намереваются организовывать наиболее надежную систему безопасности: среди контрагентов, заключивших контракт с Infowatch за 2015 год³⁹, самыми крупными клиентами выступают ПАО «Сбербанк», «ВТБ24», ООО «Сбербанк Факторинг» и многие другие финансовые структуры. По словам Вадима Богданова, одного из акционеров АО «Infowatch», «киберугрозы в области трансграничных платежей являются сегодня одним

³⁶ Ibid...

³⁷ База данных Bloomberg. [сайт] URL: www.bloomberg.com (дата обращения: 21.03.2017)

³⁸ Держатели карт Visa и MasterCard не заметят переход на процессинг НСПК. «ТАСС. Информационное агентство России»: [Электронный ресурс]. URL: www.tass.ru (дата обращения: 21.03.2017)

³⁹ Система анализа рынков и компаний Spark. [сайт]. URL: www.spark-interfax.ru/ (дата обращения: 11.02.2017)

из самых быстрорастущих сфер взаимовлияния», так как валютная конвертация различных платежей проходит по усложненной и более долгой аутентификации, следовательно, возможность перехвата данных весьма высока.

Поданным IDC (International Data Corporation)⁴⁰, к концу 2016 года киберпреступность обошла мировому сообществу более чем в 650 миллиардов долларов, а к 2020, по прогнозам, обеспечение безопасности: «От утечек данных, как персональных, так и корпоративных, к этому времени пострадает более 1,5 миллиардов людей, что приведет к ужесточению регулирования и развитию альтернативных методов аутентификации. К ним, в первую очередь, относится авторизация с помощью биометрии: к 2020 году с помощью нее будет осуществляться четверть всех мировых электронных транзакций».

Основываясь на вышесказанном, можно утверждать, что на данный момент в межбанковской сфере проходит структурная перестройка системы обеспечения безопасности. Все больше и больше организаций обращают свое внимание на возможность информационных угроз, в частности и на наднациональном уровне, как, к примеру, в системе межбанковских платежей SWIFT. Рост киберугроз, в том числе и по отношению к банковскому сектору, задает новый вектор развития кибербезопасности и образует тенденции удорожания и ускорения соответствующих услуг по информационному обеспечению трансграничных платежей.

Таким образом, подводя итоги, можно сказать, что приведенные выше данные подтверждают актуальность выбранной нами темы, так как развитие современного банкинга и внебанковских международных электронных платежей несомненно переходит в программирование и развитие функций и технологий, в частности, без институционального обеспечения. Так функции банков и других платежных платформ сегодня базируются прежде всего на автоматизации цифровых операций, одним из направлений которых являются трансграничные платежи с использованием технологии блокчейн, который в 2016 году, перестал восприниматься передовыми финансовыми институтами как некий эксперимент, и, как следствие, началась его активная интеграция в инфраструктуру.

Список использованной литературы

1. Воздвиженская А.С. Биткоин впервые в истории торгов стал дороже унции золота // Российская газета, 2017 - <https://rg.ru/2017/03/02/bitcoin-vpervye-v-istorii-torgov-stal-dorozhe-uncii-zolota.html>
2. Laura Shin, How Will Bitcoin Technology Go Mainstream? An Analysis Of 5 Strategies, Forbes, 01.26.2016. URL: www.forbes.com
3. Система анализа рынков и компаний Spark. URL: www.spark-interfax.ru
4. Держатели карт Visa и MasterCard не заметят переход на процессинг НСПК. «ТАСС. Информационное агентство России». URL: www.tass.ru
5. Международные расчеты: учебное пособие / О.В. Игнатова, Т.В.Белянчикова, О.А.Горбунова, А.А.Прудникова; под ред. О.В.Игнатовой. - М.: Финансовый университет, 2016. - 108 с.
6. Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 29.12.2014) «О национальной платежной системе»
7. Paul Vigna, Michael J. Casey; The Age of Cryptocurrency: How Bitcoin and Digital Money Are Challenging the Global Economic Order, 2015
8. The SWIFT global payments innovation initiative, January, 2017
9. V. Bazinas, Orkun Akseli, International and Comparative Secured Transactions Law, Bloomsbury Publishing Plc
10. База данных Bloomberg. URL: www.bloomberg.com
11. Официальный сайт Всемирного банка: статистика. URL: data.worldbank.org
12. Официальный портал международной аналитической корпорации IDC URL: www.idcrussia.com

⁴⁰Официальный портал международной аналитической корпорации IDC: [Электронный ресурс]. URL: www.idcrussia.com (дата обращения: 26.02.2017)

СОВРЕМЕННЫЕ МЕХАНИЗМЫ ВЛИЯНИЯ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА НА ВАЛЮТНЫЙ КУРС

Соколова М.А.

Научный руководитель: к.э.н., доц. Прудникова А.А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

В данной работе выдвигается гипотеза о том, что для повышения экономической безопасности Российской Федерации необходимо пересмотреть экономическую политику государственных властей. Под данной фразой предполагается стремление властей к достижению оптимальных статистических показателей. Например, для достижения профицита бюджета, власти стараются поддерживать слабый курс рубля (рисунок 1).

С одной стороны, это выгодно в плане привлечения иностранных инвестиций и стабилизации ситуации в обществе. С другой стороны, из-за статистических особенностей происходит, например, переоцененность достигнутых результатов в области стратегии импортозамещения, из-за которой впоследствии происходит неэффективное распределение ресурсов и строится необоснованное планирование на будущий период. Кроме того, для повышения экономической устойчивости России и экономической активности, которые позволят достигнуть оптимального реального состояния платежного баланса, необходимо использовать инструменты воздействия преимущественно на реальный сектор экономики, а не монетарные методы регулирования.

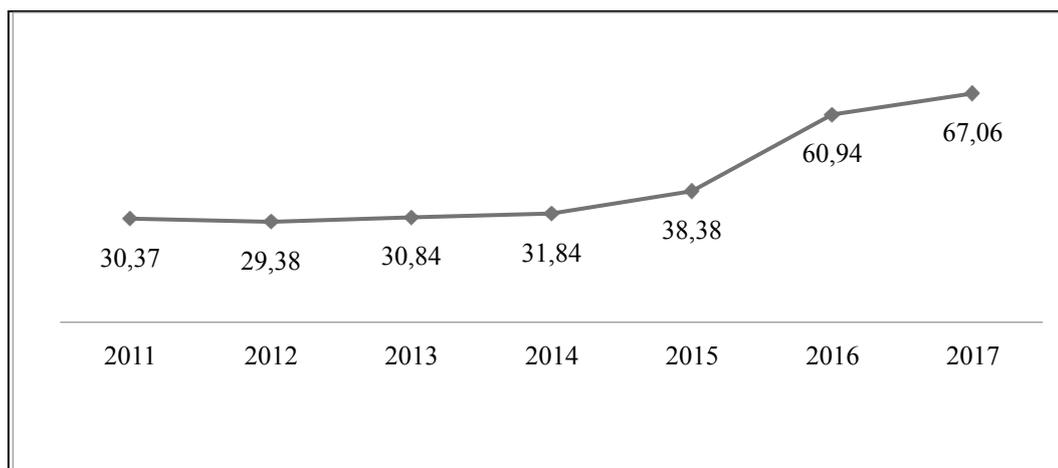


Рисунок 1. Средневзвешенный валютный курс РФ [на основании данных Банка России]

Валютный курс как макропоказатель положения страны в системе мирохозяйственных связей занимает особое место в числе показателей, используемых в качестве средства государственного регулирования платежного баланса. Причина заключается в том, что его повышение или понижение немедленно и непосредственно воздействует на экономическое положение страны. Изменяются ее внешнеэкономические показатели, валютные резервы, задолженность, динамика товарных и финансовых потоков.

В 2014 году Банк России перешел от управляемому к «новому» гибкому режиму обменного курса. Несмотря на это, возникла необходимость в массивных денежных интервенциях центрального банка для поддержания валютного курса, хотя с 10 ноября 2014 года Банк России упразднил действовавший механизм курсовой политики, отменив интервал допустимых значений стоимости бивалютной корзины и регулярные интервенции на границах указанного интервала и за его пределами. Вопреки новому принятому режиму, Кузнецова В.В. в своей работе «Курсовая политика Банка России и валютные интервенции» пишет, что с ноября 2014 по январь 2015 Банк России провел 15 валютных интервенций на сумму 13 млрд. долларов, официальной статистики по фактическому объему операций Банка

России по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке нет. Это не противоречит законодательству, так как центральный банк в праве не раскрывать данную информацию⁴¹.

Смена обменного курса Банком России не привела к финансовой стабилизации, так как не были сформированы основные предпосылки для введения режима гибкого плавления обменного курса. Данный вопрос очень актуален ввиду сложившейся экономической ситуации. Экономическая ситуация состоит в том, что Минфин скупает валюту на сверхплановые нефтегазовые доходы. Да, с одной стороны это бюджетное правило и ограничение расходов, но с другой это попытка снизить курс в интересах бюджета. Так в 2016 году при цене нефти в 30\$ за баррель (в 2017,53\$) бюджет был профицитен.

Такой выход Минфина на валютный рынок противоречит установленному режиму валютного курса. На фоне этого ЦБ приходится совершать валютные интервенции, которые также противоречат вышеуказанному режиму, о чем пишет редакция газеты "Московский Комсомолец" в последних новостях за февраль 2017, что еще раз говорит об актуальности выбранной темы.

Таким образом, для того чтобы использование валютного курса в качестве инструмента управления платежным балансом, не противоречило новому режиму валютного курса необходимо его трансформировать. Нам не следует ориентироваться на опыт валютной политики развитых стран и внимательно изучить практику валютного регулирования в странах с формирующимися рынками. В посткризисный период страны с формирующимся рынком в основном перешли к менее гибким режимам обменного курса. 32% - к управляемому, 20%-жесткой привязки, 17% -ползучей привязки, 14% - привязки к корзине валют и др и только 10% к режиму свободного плавления.

Далее проанализируем к чему приведут такие вынужденные меры ЦБ по валютным интервенциям и профицит платежного баланса⁴². Банку России следует вернуться к управляемому обменному курсу или, хотя бы, к его промежуточным видам (жесткой привязки, ползучей привязки, привязке к корзине валют). Доказательством этому может служить то что, Банк России, вопреки общепринятой практике, совершает частые и усиленные валютные интервенции. Например, продажа на внутреннем рынке иностранной валюты на сумму 11,3 млрд. долл. за один день.⁴³

Кроме того, не сложились необходимые предпосылки. Например, на фондовом рынке и рынке хеджирования рисков. Еще одним аргументом может быть то, что существуют неблагоприятные внешние и внутренние условия, в том числе ускорение темпов инфляции и секторальные внешние санкции. Этот факт подтверждается Ниной Забелиной в своей работе «Центробанк не видит прямой связи валютного курса с инфляцией», где она рассказывает о прямом влиянии инфляции на обменный и курс и утверждает, что в таких «провалах» рынка требуется вмешательство центральных властей. Из-за неразвитого финансового рынка переход к плавающему курсу привел к возникновению паники на нем. Кстати, на 20 марта 2017 рынок нефти остается волатильным.

Снижение чисто длинной позиции наблюдается уже на протяжении трех недель подряд, и смена настроений по своей стремительности напоминает 2014 г. По каким критериям была выбрана дата изменения режима валютного курса и какого эффекта следовало ожидать, не могут сказать даже ответственные представители денежно-кредитных органов власти. Однако на основе существующего зарубежного опыта вполне можно было предсказать, например, резкое повышение инфляции после перехода к режиму плавающего обменного курса. Вместе с тем в прогнозах официальных органов по инфляции конца 2014 г. этот фактор не учитывался.

⁴¹ Независимый канал «Вести экономика», эфир от 20.03.2017 - URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/82762> (дата обращения: 23.04.2017).

⁴² Кузнецова В.В. «Курсовая политика Банка России и валютные интервенции» // Денежно-кредитная политика, 2015. №2.

⁴³ Ibid..

Нарушение равновесия в любую сторону (дефицит или актив платежного баланса) является источником беспокойства. Однако практика показывает, что страны относительно легче переносят длительное сохранение положительного сальдо, ведущего к накоплению иностранной валюты, чем отрицательного сальдо, означающего фактическую необходимость поддержки или финансового вливания извне.

Если платежный баланс страны будет регулярно сводиться с профицитом, то вследствие увеличения суммы долларовых поступлений на российский рынок цена национальной валюты по отношению к другим иностранным валютам будет расти. Это вызовет удорожание российских товаров на внешних рынках и снижение российского экспорта. В рамках связи валютной политики государства и платежного баланса, хотелось бы сказать, что особое внимание заслуживает дефицит платежного баланса. Особенно дефицит платежного баланса страны с резервной валютой, т.е. валютой, накапливаемой странами, участвующими в мировой торговле. Примером резервной валюты служит американский доллар. Стремление большинства государств обладать денежными обязательствами США в виде долларов позволяло американцам наращивать свои обязательства перед другими странами, не оплачивая их экспортом своих товаров и услуг. Действительно, в последнее время очень многие экономисты начали говорить про глобальные мировые дисбалансы. Один из способов их представления - это сравнить сальдо счетов текущих операций стран (См. Таблица 1).

Некоторые страны имеют устойчивый дефицит, но это нивелируется тем, что некоторые страны имеют такой же устойчивый профицит торгового баланса. Дефицит США компенсируется профицитами Японии, Китая, стран экспортеров нефти, например, России. Это наглядно отражается в платежных балансах стран⁴⁴.

Таблица 1 -Основные статьи платежного баланса РФ

	2002				2010				2015			
	США	РФ	Япония	Китай	США	РФ	Япония	Китай	США	РФ	Япония	Китай
Счет текущих операций	-481	31	113	35	-471	70	196	305	-463	69	136	330
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	530	-11	-67	32	256	-26	-135	226	-5	-31	-225	316
Увеличение (-) / уменьшение (+) валютных резервов ЦБ	-4	-12	-46	-75	-2	-37	-44	-472	20	99	28	297
Ошибки и пропуски	-45	-8	0	8	217	-7	-17	-59	268	4	42	-188

Источник: составлено автором по данным World Bank

На китайском национальном рынке существует дисбаланс. Счет текущих операций и операций с капиталом идет с очень большим плюсом. Поэтому на внутреннем рынке очень большой спрос на юани. ЦБ Китая начинает покупать доллары, чтобы снизить спрос на юани, поэтому она увеличивает свои золотовалютные резервы и тем самым она кредитует США, поэтому государственный долг США растет, а от этого может отрицательно повлиять на всю мировую валютную систему, учитывая темпы развития Китая. Например, Китай вкладывал американские доллары в государственные ценные бумаги США, то есть

⁴⁴Независимый канал «Вести экономика», эфир от 20.03.2017 - URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/82762> (дата обращения: 23.04.2017).

вкладывались в американский финансовый рынок более явно, таким образом, на финансовый рынок США шел огромный приток китайских денег. Это в каком-то смысле тоже следствие глобального дисбаланса, который существует в мировой экономике. Некоторые экономисты считают, что такой приток денег еще сильнее понизил в Америке процентные ставки и спровоцировал появление последнего пузыря на рынке американской недвижимости, который потом перерос в мировой кризис.

Таким образом, мы видим четкую связь между переходом к плавающему валютному курсу, валютными интервенциями государственных институтов, профицитом платежного баланса и государственным долгом.

На примере России, мы рассмотрели, что любой Банк России решился к на переход к плавающему валютному курсу в условиях, не позволяющих ему это сделать, в условиях не сложившихся предпосылок. Данное действие повлекло к несогласованным действиям государственных органов: Минфина и Банка России, на фоне роста профицита баланса, такая ситуация приводит к снижению валютного курса и экспорта товаров России, что негативно влияет в условиях санкций и недиверсифицированности отечественной экономики. Немного удаляясь от темы, параллельно можно сказать, что такая ситуация, аналогично примеру Китая, приведет к кредитованию госдолга США. Особенно это усугубится, если большинство стран с формирующимся рынком будет переходить на плавающий режим валютного курса. А рост государственного долга США может привести к новому экономическому кризису. Причем, причиной его возникновения станут управленческие и структурные ошибки.

Список использованной литературы:

1. Дисбалансы внешнего сектора российского финансового рынка и подходы к их регулированию // Звонова Е.А., Навой А.В., Пищик В.Я., Игнатова О.В., Прудникова А.А. Проблемы прогнозирования. 2016. № 5. С. 133-143.
2. Независимый канал «Вести экономика», эфир от 20.03.2017 - URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/82762> (дата обращения: 23.04.2017).
3. Кузнецова В.В. «Курсовая политика Банка России и валютные интервенции» // Денежно-кредитная политика, 2015. №2.
4. Платежный баланс Российской Федерации (аналитическое представление) за 1994-2016 гг. URL: www.cbr.ru.
5. Платежный баланс и внешний долг Российской Федерации. 2014 // Вестник Банка России. № 29-30 14.05.2015.
6. Яковлев И.А., Швандар К.В. Научно-исследовательский финансовый институт // Финансовый журнал. 2015. № 5 (27). С. 103-112.

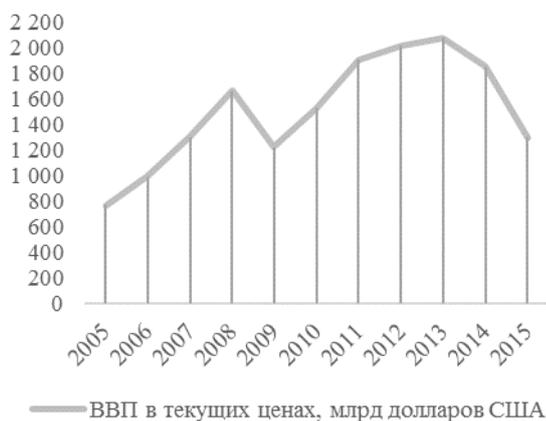
АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Коршунова А.И.

Научный руководитель: ассистент, б/с Медведева Е.А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

В настоящее время в российской экономике наблюдается замедление темпов экономического роста, начавшееся еще в 2012 г. По данным ЮНКТАДстат⁴⁵, в 2013 г. реальный валовой внутренний продукт (ВВП) вырос всего на 3%. С 2014 г. падение составило 11% в 2014 г. и 30% – в 2015 г., что свидетельствует о рецессии российской экономики (см. Рис. 1).

По мнению большинства экспертов, одной из основных причин экономического спада в России является несоответствие инвестиционного климата страны задачам экономического роста⁴⁶. Действительно, согласно опросу, проводимому последние 17 лет, Россия третий год подряд не входит в Топ-25 стран привлекательных для инвесторов⁴⁷. В 2014 г. объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в экономику России сократился на 70% – до 22 млрд долларов США (см. Рис. 2), достигнув минимального уровня с 2006 г.



Источник: составлено автором по данным ЮНКТАДстат.

Рисунок 1. Динамика ВВП России



Источник: составлено автором по данным Банка России.

Рисунок 2. Динамика ПИИ в Россию

Во втором полугодии 2014 г. Банк России впервые с 2005 г. зафиксировал чистый отток ПИИ. По данным Банка России, чистый вывоз капитала частным сектором в 2014 г. составил 152 млрд долларов США. По мнению экспертов, в 2014-2015 гг. отмечается уменьшение числа инвестиционных проектов, инициируемых и реализуемых иностранными инвесторами на территории России⁴⁸.

Основным фактором, содействующим построению благоприятного инвестиционного климата, является конкурентная среда, так как в конкурентной экономике существует множество благоприятных юридических и экономических условий для реализации

⁴⁵World Investment Report 2016 [Электронный ресурс] // United Nations Conference on Trade and Development. – Режим доступа: <http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=1555> (дата обращения: 10.04.2017).

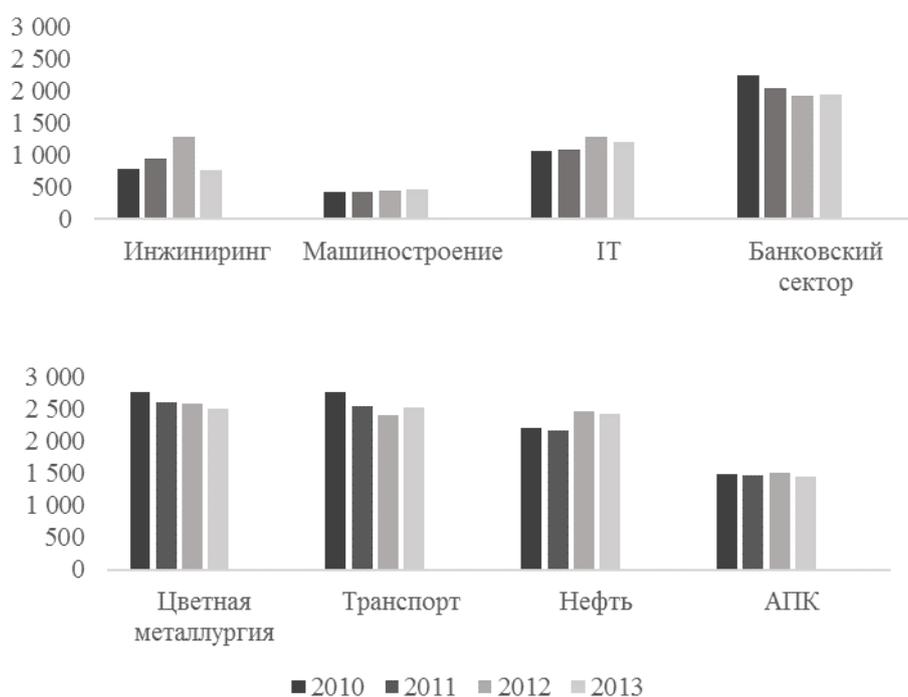
⁴⁶Barley R. Russia: The present economic crisis has only just begun // The Wall Street Journal. – 2015. – № 45.

⁴⁷Doing Business 2017: Equal Opportunity for All [Электронный ресурс] // The World Bank Group. – Режим доступа: <http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2017> (дата обращения: 10.04.2017).

⁴⁸Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс] // Банк России. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs> (дата обращения: 28.03.2017).

инвестиционных проектов (низкие налоги на прибыль фирм, надежная защита прав собственности, низкие процентные ставки по банковским кредитам и транзакционные издержки при создании и ликвидации фирм, эффективная (не коррумпированная) судебная система). Данные условия, присущие конкурентной экономике, минимизируют риски инвестиционных решений и привлекают потенциальных инвесторов.

Для того, чтобы выяснить, насколько конкурентным является российский рынок, следует провести анализ уровня концентрации производства в различных отраслях экономики России. Для данного анализа был использован индекс Херфиндаля-Хиршмана, показывающий степень развития конкуренции в отрасли. Значение индекса меньше 400 говорит о том, что на рынке преобладает свободная конкуренция, в диапазоне от 400 до 1000 – монополистическая конкуренция, от 1000 до 3000 – олигополистическая конкуренция, свыше 3000 – монополия. Как показано на рисунке 3, ни одну из рассмотренных отраслей нельзя назвать достаточно конкурентной. В целом, большинство российских рынков представляют собой олигополии.



Источник: составлено автором по данным Росстата.

Рисунок 3. Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по отраслям российской экономики

Недостаточно развитая конкурентная среда на российских рынках ведет к высокой коррумпированности страны (в рейтинге стран мира по показателю распространённости коррупции в государственном секторе 2016 г. Россия занимает 131 место из 175)⁴⁹ и неразвитости кредитного рынка, проблемам, связанным с административными процедурами и техническим регулированием, что в сочетании с низкой эффективностью госаппарата серьезно затрудняет работу компаний. К вышеупомянутым традиционным проблемам добавляется неблагоприятная экономическая ситуация, снижающая привлекательность национального рынка и затрудняющая работу на нем, а также неуверенность в последовательности проводимой на национальном уровне экономической политики.

Так же можно выделить следующие проблемы привлекательности российской экономики:

⁴⁹Corruptionperceptionsindex 2016 [Электронныйресурс] // TransparencyInternational 2016. – Режимдоступа: http://www.transparency.org/news/feature/corruption_perceptions_index_2016 (дата обращения: 28.03.2017).

1. Фондовый рынок не нужен стране⁵⁰

Российский финансовый рынок существует отдельно от процессов, происходящих в стране. Перераспределение капитала и собственности происходит вне рынка и без учета его интересов, а собственникам российского бизнеса не важна стоимость их компаний на бирже. Отсутствие интереса у государства к фондовому рынку – это основная проблема, из нее вытекают остальные.

2. Нет внутреннего инвестора⁵¹

Российский рынок не сможет стать привлекательным для мира, оставаясь невостребованным у отечественных инвесторов. Отсутствие конкуренции на рынке (после объединения ММВБ и РТС) тоже не идет ему на пользу. В России очень малая часть населения привлечена к деятельности на фондовом рынке и инвестициям, только порядка 10%, в то время, как в США их число достигает 80%.

3. Зависимость от нефти и газа⁵²

Ещё одна острая проблема – это сильная зависимость нашего рынка от нефти и газа. Российский финансовый рынок оценивают, как «некую вариацию нефтегазового индекса». Сильная зависимость курса рубля и динамики экономики от мировых колебаний цен на нефть ставит российский рынок в подчинённое воле нефтегазовых гигантов, вроде Саудовской Аравии и Катара, положение.

Таким образом, обобщая сказанное, можно сделать вывод, что обеспечение благоприятного инвестиционного климата в России является вопросом стратегической важности, от реализации которого зависит социально-экономическое состояние страны.

Существенное сокращение инвестиций действительно является одним из негативных факторов, тянущих российскую экономику вниз. Усиление девальвации рубля и западные санкции продолжают оказывать серьёзное давление на инвестиции. Несмотря на столь неблагоприятную ситуацию, в экономике России отмечаются и положительные тенденции. Многие иностранные компании планируют продолжить свою работу в России, несмотря на неблагоприятную ситуацию, так как инвесторы верят в потенциал российской экономики. Разумеется, нужно прилагать немало усилий для развития этого потенциала. Особенно следует обратить внимание на развитие конкурентной среды на российских рынках. Возможными мерами повышения конкурентного уровня различных отраслей российской экономики могут стать:

1. Государственные инвестиции с целью развития инфраструктуры различных отраслей экономики, что повысит их инвестиционную привлекательность.

2. Разработка более эффективных мер по борьбе с коррупцией (Ратификация статьи 20 конвенции ООН против коррупции, дальнейшая либерализация, ограничение возможностей вмешательства чиновников в хозяйственные процессы, сокращение сфер администрирования и регулирования; разработка предельно простых и прозрачных процедур исполнения административных функций).

3. Повышение прозрачности банковской системы, создание благоприятных условий для увеличения присутствия в России иностранных банков, стимулирование повышения квалификации банковских менеджеров.

4. Последовательное устранение неопределенностей в законодательстве, оставляющие возможности связанных с ними злоупотреблений.

5. Оптимизация процедур по доступу к инфраструктуре.

⁵⁰Интервью с Рубеном Варданяном: Фондовый рынок России жив[Электронный ресурс] // Рубен Варданян. – Режим доступа: http://rubenvardanyan.info/ru/materials?action=index&by_type=Video&controller=materials&locale=ru&materials=all (дата обращения: 10.04.2017).

⁵¹ Данилов, Ю.А. Оценка места Российской Федерации на глобальном финансовом рынке // Вопросы экономики. – 2016. – № 11. – С.100-116.

⁵² Яременко, Ю.В. Правильно ли поставлен диагноз? // Российский экономический журнал. – 2016. – № 2. – С.88-101.

Список использованной литературы:

1. Данилов Ю.А. Оценка места Российской Федерации на глобальном финансовом рынке // Вопросы экономики. – 2016. – № 11. – С.100-116.
2. Интервью с Рубеном Варданыан: Фондовый рынок России жив [Электронный ресурс] //Рубен Варданыан. – Режим доступа: http://rubenvardanyan.info/ru/materials?action=index&by_type=Video&controller=materials&locale=ru&materials=all
3. Официальная статистика [Электронный ресурс] // Федеральная служба государственной статистики.
4. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/
5. Официальный сайт базы данных ЮНКТАДстат [Электронный ресурс]. – URL: <http://unctadstat.unctad.org/EN/>
6. Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс] // Банк России. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs>
7. Яременко, Ю.В. Правильно ли поставлен диагноз? // Российский экономический журнал. – 2016. – № 2. – С.88-101.
8. Barley R. Russia: The present economic crisis has only just begun // The Wall Street Journal. – 2015. – № 45.
9. Corruption perceptions index 2016 [Электронный ресурс] // Transparency International 2016. URL: http://www.transparency.org/news/feature/corruption_perceptions_index_2016
10. Doing Business 2017: Equal Opportunity for All [Электронный ресурс] // The World Bank Group. URL: <http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2017>
11. World Investment Report 2016 [Электронный ресурс] // United Nations Conference on Trade and Development. URL:<http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=1555>

ТОРГОВОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО РОССИИ И ФРАНЦИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ

Широкова А.А.

Научный руководитель: ассистент, б/с Медведева Е. А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Внешние торговые отношения между Россией и Францией базируются на продолжительной истории межгосударственных контактов. База достигнутых соглашений в наши дни были заложены в середине 60-х годов XX века. Сейчас Франция также занимает особое положение среди основных торгово-экономических партнеров России. К ключевым направлениям в торгово-экономическом сотрудничестве России и Франции относят внешнюю торговлю и инвестиционное сотрудничество. Динамика торговли двух стран за последние шесть лет существенно изменилась, а именно в период с 2011 по 2015 год во внешней торговле отмечалось существенное снижение, и это все больше и больше становилось заметным при развитии конфликта на Украине, а также свой вклад внесли санкции западных стран и ответные меры российского Правительства.

Согласно данным таблицы 1, в 2012 году началось падение объемов внешнеторгового оборота между Россией и Францией. В большей мере это связано с уменьшением количества поставок топливно-энергетических ресурсов на 29,5% , а именно с 13,3 млрд долл. до 9,4 млрд долл. Сложившуюся ситуацию можно объяснить несколькими причинами: сокращение потребления Францией энергоресурсов вследствие замедления роста экономики, диверсификация импорта углеводородов и распространение энергоэффективных и ресурсосберегающих технологий.⁵³

В 2013 году снижение внешнеторгового оборота двух стран продолжилось. Главной причиной считается снижающийся спрос на нефть сырую, в то время как уменьшение импорта из Франции произошло из-за сокращения поставок обширной номенклатуры продукции, а именно- машины, оборудование ,транспортные средства , космические и летательные аппараты и их комплектующие».

Что касается показателя внешнеторгового оборота , то в 2014 году он снизился еще более, чем на 18%, теперь же это было связано не только с падением спроса на черное золото со стороны Франции, но и с уменьшением спроса на машины и оборудование со стороны России, также нельзя не упомянуть политический фактор, т. е. ответное введение РФ продуктового эмбарго на антироссийские санкции.

По итогам 2015 года Франция занимала 5 место (11,63 млрд долларов) среди европейских торговых партнеров России (уступая Германии (45,79 млрд долларов), Нидерландам (43,92 млрд долларов), Италии (30,61 млрд долларов) и Польше (13,75 млрд долларов) и 10-е место – в мире. На долю Франции приходилось около 2,2% от общего внешнеторгового оборота Российской Федерации.

В структуре экспорта России во Францию за период 2011-2015 годы занимали большую долю минеральные продукты, необходимо отметить, что нефть заняла только вторичную позицию в группе после газойлей. На втором месте– металлы, продукция химической промышленности и каучук (около 5%). Третье место заняли машины, оборудование и транспортные средства с показателем 165,35 млн. евро.⁵⁴

Что касается российского импорта, то с долей 45% находится продукция химической промышленности и каучук. В этой группе в 2015 г. основные поставки составили фармацевтическая продукция, эфирные масла и растворимые смолы, парфюмерные, косметические и туалетные средства. 10% французского экспорта составили

⁵³ Современное состояние и перспективы развития торгово-экономических отношений России и Франции// И.Ю. Кархова,, А.В. Разлетаев,

⁵⁴ Ibid ...

продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье, в том числе алкогольные напитки (24%), пищевые продукты для приготовления и готовые корма для животных (22%), семена сахарной свеклы, подсолнечника, овощей (11%), разные пищевые продукты (10%).

Внешняя торговля услугами в отличие от торговли товарами, за период 2012- 2014 годы демонстрирует положительную динамику роста, вследствие увеличения импорта услуг из Франции. На финансовые и предпринимательские услуги спрос со стороны потребителей обеих стран достаточно высок. Большое число консалтинговых и банковских услуг предоставляется российским компаниям, а с введением запретов на деятельность в РФ филиалов иностранных банков, российские же банки обслуживают французские предприятия на территории РФ.

Проанализировав торговые отношения между РФ и Францией за период с 2011 по 2015, можно сделать вывод, что на фоне взаимного снижающегося спроса, объемы торговли товарами сокращаются. Учитывая, что сейчас в западных странах происходит переориентация экономик с производства товаров на оказание высокотехнологичных услуг, можно заметить, что торговля услугами растет быстрыми темпами (в среднем около 30% в год). Опираясь на данные факты можно сделать прогноз, что в сфере торговли двух стран объем услуг будет постоянно возрастать. Данную гипотезу подтверждает спрос со стороны французских и российских потребителей на туристские услуги. Кроме того, Франция и РФ активно сотрудничают в сфере транспорта, предоставляя услуги друг другу. Это проявляется в тесной взаимосвязи крупнейших авиаперевозчиков двух государств «Аэрофлот» и «Air France», а также в наличии прямого железнодорожного сообщения из России во Францию.

Франция-это та страна, которая обычно принадлежит к числу ведущих европейских стран-инвесторов, находящихся на российском рынке. В первом квартале 2016 года Франция инвестировала в Россию 797 миллионов долларов⁵⁵. Так Франция лидировала по объему инвестиций в Россию и превзошла по этому показателю Германию в два раза, которая инвестировала 350 миллионов долларов в первом квартале 2016 года, третье место по объему инвестиций заняли США с вложениями 130 миллионов долларов. Именно Франция является крупнейшим иностранным работодателем в России, которая обеспечивает работой более 130 тысяч сотрудников. Также Франция входит в топ-5 иностранных инвесторов по числу проектов в России за 2015 год (Германия (36 проектов), США (29), Франция (20), Италия и Китай (по 12)).

На данный момент инвестиционное сотрудничество активно развивается между двумя государствами в следующих областях:

- Топливо-энергетический комплекс: «Total» – крупнейшая нефтегазовая корпорация Франции. На условиях участия в соглашении и разделе продукции производит добычу нефтепродуктов на территории Харьгинского месторождения в Ненецком АО, а также и принимает участие в строительстве газопровода в Китай. Компания «Электрисите де Франс» и Росэнергоатом ведут совместный проект по увеличению уровня безопасности на энергоблоке № 2 Калининской АЭС.

- Автомобилестроение: Сотрудничество «Рено» (Франция) – «АвтоВАЗ» (Россия). В 2008 г. французская компания продала ОАО «АвтоВАЗ» лицензии на продажу и производство двигателя модели RF-90 и коробки передач типа «J» для автомобиля «Лада». Также был разработан проект на базе АО «Москвич» по сборке автомобилей «Рено-Логан».

- Черная металлургия: «Арселор» (Франция) и ОАО «Северсталь» (Россия) создали предприятие по производству листовой стали для автомобилестроения.

- Авиастроение: 13 французских компаний сотрудничают с ЗАО «Гражданские самолеты Сухого», в этот список входят такие компании, как «Сафран» (производство двигателя с НПО «Сатурн»), «Либхер» (системы противообледенения и кондиционирования), «Мишлен» (шины), «Талес» (авионика), предприятия группы

⁵⁵ По данным главы Франко-российской торгово-промышленной палаты

«Зодиак» (освещение, топливная система), «Сен-Гобен» (остекление) и «Сафт» (аккумуляторные батареи).⁵⁶

- Оптово-розничная торговля: появление в России специализированных строительных гипермаркетов «Леруа-Мерлен» и сети крупных супермаркетов «Ашан», которая является одной из крупнейших мировых розничных торговых предприятий, широко представлена и в Москве, и в регионах, также французская компания владеет рядом небольших супермаркетов «Атак».

- Агропромышленный комплекс: введение в эксплуатацию заводов по изготовлению кисломолочных продуктов компанией «Данон», создание производства сыра компанией «Лактис» (более известна как Президент) и завода «Бондюэль» по производству консервированных овощей.

Говоря об российских инвестициях во Францию, то кроме банковских вкладов, РФ инвестирует в области виноделия, ядерной энергетики, авиакосмической промышленности, транспорта и др. В 2012 году было заключено соглашение о покупке «РЖД» 75% акций компании «Gefco» (Франция). Кроме того, компании «Абрау-Дюрсо» (Россия) принадлежит виноградник «Шато д'Авиз». В отрасли авиакосмического производства, необходимо выделить российскую инжиниринговую компанию «Прогресстех», планирующая общие проекты с «Airbus» и имеющая офис в Тулузе. А также РФ участвует в международном проекте ITER во Франции по созданию выгодного с экономической точки зрения термоядерного реактора.

Таким образом, торгово-экономическое сотрудничество между Россией и Францией, несмотря на уменьшение объемов торговли товарами, является приоритетным направлением для двух сторон. Основным предметом этого сотрудничества представляет собой реализацию совместных проектов и инвестиции. Франция и РФ имеют развитые авиакосмические, ядерные и прочие мощности, в рамках которых осуществляется взаимовыгодное сотрудничество.

Итак, учитывая нынешнюю напряженность в отношениях, в связи с взаимными санкциями, Франция пока не имеет альтернативы в области закупок энергоносителей и привлечения дополнительного капитала в свою экономику. Россия – страна, обладающая значительным масштабом природных ресурсов. Кроме того, в скором времени после устранения последствий валютного кризиса, у Российской Федерации будут дополнительные финансовые ресурсы, которые затем можно будет инвестировать, например, в проекты на территории Франции. Проблемы в двусторонних отношениях достаточно сильно влияют на инвестиционное сотрудничество и торговлю, но эти проблемы вскоре будут решены.

Список использованной литературы:

1. Севастьянова К. Д. Основные торгово-экономические партнеры России // Молодой ученый. — 2013. — №5. — С. 374-378. (дата обращения: 15.03.2017).
2. LA nouvelle france industrielle Présentation des feuilles de route des 34 plans de la nouvelle France industrielle. URL: <http://www.economie.gouv.fr/fi/les/fi/les/PDF/nouvelle-france-industrielle-sept-2014.pdf>
3. ФТС-Таможенная статистика внешней торговли-Годовой российский сборник-Таблица 16.Распределение экспорта и импорта товаров РВ по странам и товарным группам// http://stat.customs.ru/apex/f?p=201:7:1945295736031401::print_me:::P7_NODE:2105
4. И.Ю. Кархова, А.В. Разлетаев Современное состояние и перспективы развития торгово-экономических отношений России и Франции// Российский внешнеэкономический вестник.— 2015. — №11. — С. 86-99. (дата обращения: 15.03.2017). International Financial Statistics [Электронный ресурс] // International Monetary Fund. Режим доступа: <http://data.imf.org/?sk=388DFA60-1D26-4ADE-B505-A05A558D9A42> (дата обращения: 14.03.2017).

⁵⁶ Основные торгово-экономические партнеры России// Севастьянова К. Д.

5. Сайт Lenta.ru [Электронный ресурс] Россия и Франция восстанавливают экономические связи в обход санкций —режим доступа <https://lenta.ru/articles/2016/04/28/rusfrance/>(дата обращения: 14.03.2017).
6. Внешняя торговля России [Электронный ресурс] —режим доступа <http://russian-trade.com/reports-and-reviews/2016-09/vneshnyaya-torgovlya-mezhdu-rossiey-i-frantsiey-vo-2-kv-2016-g/>(дата обращения: 14.03.2017).

КРИПТОВАЛЮТЫ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА. ЕСТЬ ЛИ ПЕРСПЕКТИВЫ?

Уварова П.И.

Научный руководитель: к.э.н. Свирова Е.М.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Современная денежная система насчитывает большое количество участников: помимо потребителей, это банки, биржи, платежные системы, валюты со всего мира и т.д. – все это составляет сложный пестрый узор течения денежных средств. Молодому поколению повезло наблюдать кардинальные изменения в денежной системе, которые будут освещены в данной статье.

Цифровые валюты качественно меняют мировую денежную систему, дублируя уже устоявшиеся институты в свою криптореальность: криптобиржи, кошельки криптовалют, сами криптовалюты и даже такие негативные явления, как преступность (киберпреступность). Они привносят и новые понятия, такие как: криптофермы, майнеры, математические коды и т.д. Какие-то характеристики цифровой валюты схожи с обычными валютами, а что-то будет совершенно новым:

- Криптовалюты имеют обменный плавающий курс, как между собой, так и к реальным валютам
- Они вполне выполняют основные функции денег: средство платежа и накопления;
- Курс подобных валют также реагирует на политические события или другие потрясения;
- **НО** цифровые валюты не обеспечены золотом;
- Они не эмитируются банками, существуют только на просторах сети Интернет;
- Децентрализованы, не имеют центральных органов управления.

Суммируя все вышесказанное, криптографические валюты крайне оригинальны в своем роде – они не являются ни товарными деньгами, ни фиатными. В частности Биткойн - это сеть глобального консенсуса, которая создает новую платежную систему и полностью цифровые деньги. Это первая децентрализованная p2p платежная сеть без центральных органов управления или посредников. С точки зрения пользователей, Биткойн очень похож на наличные деньги для интернета. С высокой глобальной ликвидностью, высокой волатильностью и трансграничным характером обращения.

Протокол Биткойн и программное обеспечение находятся в открытом доступе, и любой разработчик из любой точки мира может ознакомиться с текстом программы или сделать свою личную модифицированную версию ПО Биткойн. Так же как и у нынешних разработчиков, влияние Сатоши было ограничено только теми изменениями кода, которые принимают другие пользователи, и соответственно неверно говорить, что он контролирует Биткойн.

Обращаясь к истории, интересно заметить, что первые банки (итальянские ювелиры 18 века) появлялись в частном секторе, и уже позже государство подхватило идею. Далее в разрезе платежных систем: современный уже всем привычный способ оплаты кредитной картой был впервые внедрен именно в частном секторе, когда в 1949 году сеть ресторанов Diners Club ввела бумажные карточки на обеды (Позже уже American Express с программой накопления миль для элитных лиц). Аналогично с появлением криптовалют: первая существует как частная валюта, но уже сегодня запущены национальные криптовалюты, например, китайская, индийская. О разработке национальной криптовалюты подумывают и в России.

Так или иначе в глобальную блокчейн-гонку уже включилось 90 Центробанков или около 100 мировых корпораций.⁵⁷

Использование криптовалют в повседневной жизни набирают популярность, если в России это пока что происходит не так быстро, то в США уже взято за моду иметь свой электронный кошелек с биткоином и платить им за кофе в Старбаксе. Принимая это во внимание, появляется вопрос: а смогут ли две валюты сосуществовать на территории одного государства? Возможно ли это? Ответ на этот вопрос изложен в актуальном законе Коперника-Грэшема: «плохие деньги всегда вытесняют из обращения хорошие».

Закон Грэшема выделяет существование «хороших» и «плохих» денег. Под «хорошими» подразумеваются деньги, «внутренняя» стоимость которых выше либо номинальной стоимости, либо находящихся в обороте «плохих» денег с равной номинальной стоимостью. Важно отметить, что между сравниваемыми валютами (деньгами) должен быть курс.

Таким образом, можно прийти к выводу, что две валюты на территории одной страны не выживут. Люди склонны использовать «плохую» валюту для ежедневных трат и хранить «хорошую» для более удачной возможности применения. Хранить могут дома, на счетах или вообще выводить за территорию страны.

В текущей версии международного стандарта ISO 4217 указано порядка 200 криптовалют по всему миру, а всего их более 650. Возникает вопрос, почему так много и нужно ли это количество миру. Ответ очень прост: у каждого пользователя свои представления об идеале криптовалюты, требования платежа и паттерны потребления. Нельзя сказать, что какая-то криптовалюта лишняя, ведь она существует и ей пользуются.

На данный момент в мире действует не один десяток платежных систем: межнациональных, национальных и частных, принадлежащих конкретным фирмам. Рынок электронных платежей устойчиво рос и продолжает развиваться: к 2020 году российский рынок электронных платежей будет составлять 46% от общего объема платежей в России. Что позволит ставить российский рынок в ряд с другими развитыми или развивающимися рынками, как, например, бразильский (43%) и турецкий (51%).⁵⁸

При таком расположении баланса электронного и фиатного рынка важно понимать, какую основную функцию выполняет Visa, PayPal, UnionPay и другие платежные системы. Эти организации являются доверительными посредниками, которые ведут учет всех транзакций и балансных счетов. Иными словами, это то самое третье лицо, которое необходимо в ситуации с электронными платежами. До недавнего времени в системе электронных платежей третье лицо решало проблему доверия между принимающим и отправляющим электронный платеж (проблема двойных трат).

Что же ждет платежные системы через 3-5-10 лет (временные горизонты реализации проектов на базе BLOCKCHAIN)? На данный момент ответ неоднозначен, но есть некоторые факты, из которых уже можно будет делать вывод:

- Проблемы признания BITCOIN и BLOCKCHAIN в государствах мира.
- На сегодняшний день сеть BITCOIN не может заменить платежную систему на мировом или даже государственном уровне. Так как она недостаточно распространена, существует менее 10 лет и до сих пор меняется: проходят процессы оптимизации работы.
- Государству необходимо вести денежно-кредитную политику: контролировать стабильность цен, занятость населения и рост реального производства. Один из популярных инструментов государства – инфляция. Есть сложность использования

⁵⁷ URL: <http://forklog.com/itogi-blockchain-bitcoin-conference-russia-perspektivnye-napravleniya-razvitiya-blokchejna-i-regulirovanie-rynka-kriptoalyut/> (дата обращения: 01.05.2017)

⁵⁸ Лекция «тренды платежных систем» от VISA, Екатерина Петелина, Московская биржа, 04.10.2016

такого популярного инструмента в криптовалютах: количество блоков в сети никогда не превысит 21 миллион единиц. В таком случае, как избежать стагнации и заставить деньги работать?

Блокчейн технология перевернет структуру финансового рынка: на традиционных фондовых площадках центральную роль играют агенты по трансферту акций (Stock Transfer Agents), которые являются третьей стороной, посредником в сделке. Эти организации уполномочены эмитентом на внесение в реестр акционеров изменений, связанных с куплей/продажей акций, а также на аннулирование старых именных сертификатов акций. Только в США и Канаде есть более 130 агентов по трансферту акций, которые от имени более 15 000 эмитентов ведут учет более 100 млн акционеров.

Основные недостатки существующей централизованной модели:

- значительные издержки на каждом этапе (связанные с регистрацией, фиксацией смены собственника, контролем, распределением, хранением) и высокие посреднические комиссии;
- дорого - высокие административные расходы бирж;
- информационная асимметрия (неравномерное распределение информации; например, когда продавец знает об активе больше, чем покупатель);
- вероятность подделки ценных бумаг;
- риск контрагента.

Суть технологии распределенного реестра — в создании единой точки доступа для всех участников к обширным объемам данных. Применительно к финансовому рынку блокчейн даст возможность создать новые отраслевые процессы на основе использования прозрачных актуальных данных, мгновенного совершения транзакций с реализацией широких возможностей смарт-контрактов.

Отсутствие массовых запросов в адрес центрального органа будет способствовать снижению вероятности его перегрузки. Контрагенты могут в двустороннем порядке раскрывать друг другу информацию без дополнительных запросов в центр. Нет центрального органа – нет единой уязвимости и точки отказа. Кроме того, данные, введенные в блокчейн после их согласования, являются безотзывными, что снижает риск манипуляции.

Технология блокчейн изменит роли основных участников финансового рынка:

- Дилеры будут продолжать обеспечивать ликвидность для активов, однако теперь основной их задачей будет консультирование по вопросам сделок, а не обеспечение доступа на рынок;
- Центральная клиринговая палата больше не будет доверительным посредником между участниками сделки, так как еще до заключения сделки будет известно о возможностях другой стороны исполнить свои обязательства, а расчеты будут осуществляться практически мгновенно.

Сложно говорить о том, насколько близко подобралась к нам перспектива использования блокчейн технологий, и как быстро она реализуется. Несмотря на то, что на конец 2016 года венчурные инвестиции сократились с 119 млн долл США до 87 млн долл США⁵⁹, правительство Швеции чувствует уверенность и планирует полностью уйти от наличных расчетов и перейти на электронные деньги к концу 2019 года.

Список использованной литературы

1. Сайт журнала Forklog. URL: <http://forklog.com/itogi-blockchain-bitcoin-conference-russia-perspektivnye-napravleniya-razvitiya-blokchejna-i-regulirovanie-rynka-kriptoalyut/> (дата обращения:01.05.2017)

⁵⁹ Источник: <http://forklog.com/venchurnye-investitsii-v-blokchejn-industriyu-upali-v-tretem-kvartal-2016-goda/>

Дата обращения: 26.05.2017 г.

2. Лекция «тренды платежных систем» от VISA, Екатерина Петелина, Московская биржа, 04.10.2016
3. Сайт журнала Forklog URL: <http://forklog.com/venchurnye-investitsii-v-blokchejn-industriyu-upali-v-tretem-kvartal-2016-goda/> (дата обращения: 26.05.2017 г.)

ВОЗНИКНОВЕНИЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ИНТЕРНЕТА ВЕЩЕЙ: РЕАЛЬНОСТЬ И СЛЕДСТВИЕ ПОДКЛЮЧЕННОГО МИРА

(Статья написана в рамках выполнения гранта РГНФ, проект №15-02-00354
«Промышленная политика в условиях реиндустриализации и становления шестого
технологического уклада»)

Цветкова Т.М.

Научный руководитель: д.э.н., проф. Толкачев С.А
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

В мире высоких технологий большое распространение получило развитие понятия неоиндустриализация. Определения данного понятия позволяют конкретизировать его к трактовке современных новаций в области эволюции производственных и управляющих систем, которые концептуализируются в самое последнее время в таком понятии как «Интернет вещей».

Интернет вещей— концепция вычислительной сети физических объектов, оснащённых встроенными технологиями для взаимодействия друг с другом или с внешней средой.

Ключевым аспектом в развитии Интернета вещей занимает промышленный Интернет, так как именно он создает и поддерживает необходимую производственную инфраструктуру. Существует огромное количество определений рассматриваемого термина, но все они базируются на взаимосвязи трех элементов:

- 1) физический объект
- 2) связь (интернет-соединение, передача информации)
- 3) анализ полученных данных

Ни для кого не секрет, что перечень подключаемых устройств сегодня продолжает увеличиваться. Это и всем знакомые модули геолокации, барометры, датчики движения, сканеры штрих-кодов, видеомониторы, сонары и лидары. Что же дает это для наиболее передовых компаний?

Согласно последним статистическим исследованиям, данные, непосредственно генерируемые машинами, сегодня составляют чуть более 15%, но по прогнозам аналитиков к 2020 году этот показатель достигнет уровня 50%. Таким образом, уже в ближайшем будущем подключенные устройства, оснащенные датчиками будут собирать и предоставлять данные о техническом состоянии машин.

Какие же возможности предоставляет промышленный интернет сегодня? Чего удалось достичь производителям различных отраслей в разных странах? Выделим три ключевых направления использования промышленного Интернета вещей:

- Сведения о местонахождении и ситуативная осведомленность
- Принятие управленческих решений
- Средства автоматизации

Предлагаю кратко рассмотреть каждое из названных направлений и привести конкретные примеры его использования в современном мире.

Итак, ни для кого не секрет, что с помощью всевозможных камер, датчиков и спутников легко отслеживать движение и перемещение объектов. Смартфон регулярно фиксирует геолокацию, устройства для считывания карт обеспечивают бесперебойную работу платных дорог, а вышки сотовой связи ежесекундно фиксируют момент, когда потенциальный абонент оказался в радиусе действия.

Системы геолокации в режиме реального времени уже используются в разных отраслях. Например:

- в процессе отслеживания перемещения автомобилей или кораблей при помощи навигационных систем
- установление личности и регистрация персонала на рабочем месте

- отслеживание материальных запасов в логистической деятельности предприятия

В качестве конкретного примера можно рассмотреть Орегонский университет науки и здоровья. Данный научно-исследовательский центр медицины отличается от привычных нам медицинских институтов тем, что датчики здесь встроены в самые различные предметы, начиная от медицинского оборудования, и заканчивая, пациентами и врачами. Говоря о материальных предметах, то используемые технологии существенным образом облегчают поиск оборудования, и дают возможность отслеживать его технические характеристики в режиме реального времени. А что касается процесса использования датчиков для врачей и пациентов, этот процесс позволяет отследить время, затраченное на одного пациента и местонахождение врача на рабочем месте, и одновременно иметь точную информацию о состоянии пациента в данный момент и вовремя оказать необходимую помощь.

Сведения о местонахождении автоматически агрегируемые различными датчиками широко применяются и в маркетинговой деятельности компаний различных отраслей. Современным примером может выступать технология iBeacon от Apple, которая отслеживает маршрут движения покупателя по магазину, фиксирует, что именно привлекает покупателя, где он останавливается подолгу, а потом предлагает покупателю скидку или иное специальное предложение. Эта технология позволяет компаниям получать данные о моделях поведения покупателей, минимизируя издержки работы в рамках фокус-групп и участия в опросах.

Переходя к рассмотрению повышения ситуативной осведомленности следует отметить, что на сегодняшний день эти технологии активнее всего внедряются в объекты природной среды. Речь идет о различных растениях, почве, водах океана. Датчики, встраиваемые в названные объекты, позволяют наилучшим образом понять взаимосвязи, существующие в природе и получать данные более высокой точности и расширения. Самой большой эффективности эти технологии достигли в области сельского хозяйства. Последние статистические анализы иллюстрируют, что в 2014 году в США насчитывалось около 14 млн подключенных ферм, но уже к 2020 году этот показатель должен вырасти до 70 млн ферм. Сегодня флагманами в данном сегменте выступают две компании: «OnFarm» и «Trimble», которые разрабатывают и применяют различные системы фиксирования данных о природной среде, начиная от уровня влаги в почве, и заканчивая сложными моделями удобрения растений.

Продолжая приводить примеры, назовем «Hawaiian Legacy Hardwoods», которая соединила в своих садах обычное нетехнологическое дерево с последними технологическими разработками. Компания обеспечила различными датчиками, метками более 225 000 деревьев. День за днем, каждую минуту предприятие формирует базу данных с информацией о семенном фонде, необходимых режимах полива и питания деревьев.

Интернет вещей также обеспечивает принятие сложных управленческих решений и эффективен при планировании. Несомненно, для его применения необходимо иметь соответствующую инфраструктуру, производственные мощности и достаточные объемы для хранения объема данных. Но наличие этих элементов позволяет вывести сбор и анализ данных на совершенно новый уровень. Первыми оценили эффективность датчиков и мониторинга оценили две компании: швейцарская мультинациональная нефтепромысловая компания Weatherford и Транспортное управление Швеции. В Швейцарии рабочие с помощью специальных радиочастотных меток следят за состоянием своего оборудования и определяют необходимые сроки для модернизации. А в Швеции при помощи технологии промышленного интернета-вещей обычный технический осмотр вагонов был заменен на отслеживание электронными системами (13 000 км путей).

Завершающий структурный компонент промышленного Интернета — построение систем, использующих машинный интеллект для *автоматизации процессов и решений*. Фактически в данных производственных системах человек выводится из контура управления, но существенным образом увеличивается производительность и скорость выполняемых процессов.

В последнее десятилетие работа на конвейерах и производстве все чаще делается роботами. Они отливают, клепают и варят себе дорогу, механически выполняя сложные и опасные задачи.

Например, производственный процесс на предприятии германского концерна Siemens в городе Amberg построен так, что машины и компьютеры автономно контролируют 75% цепочки создания стоимости за счет 1000 автоматических контрольных датчиков, расположенных по всем сборочным линиям. Производимые детали «общаются» с машинами с помощью программного кода, который сообщает каждому станку, что надлежит сделать с движущимся полуфабрикатом на очередной стадии. Все процессы оптимизированы для электронного контроля, так что количество отказов и ошибок минимально. Работники заняты только надзором за состоянием всей автоматизированной системы и устраняют непредвиденные инциденты.

Несомненно, совокупные данные в течение последующих 25 лет произведут переворот во всех областях. В результате процесса широкомасштабного внедрения комплекса прорывных технологий, промышленного интернета вещей, происходит:

- частичное изменение парадигмы производственной деятельности
- интегрированное непрерывное электронное управление расширенным производственным циклом продукции
- новый этап роботизации производства, позволяющий органически сочетать труд машины и человека

Таким образом, можно с уверенностью сказать, что промышленный Интернет - это основа управления и производства нового поколения.

Список использованной литературы

1. Грингард С. Интернет вещей: будущее уже здесь / Сэмюэл Грингард; Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 188 с.
2. Managing digital marketing [Электронный ресурс]. URL: <http://www.smartinsights.com/managing-digital-marketing/marketing-innovation/7-examples-applications-internet-things-now/>
3. The Marketing Power of The Internet of Things [Электронный ресурс]. URL: <https://uk.marketo.com/infographics/the-marketing-power-of-the-internet-of-things/>
4. Интернет вещей и новые возможности [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cossa.ru/trends/134146/>
5. The Internet of Things in marketing: the integrated marketing opportunity [Электронный ресурс]. URL: <https://www.i-scoop.eu/internet-of-things-guide/internet-things-marketing/>

РЫНОК ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛИ: ОРГАНИЗАЦИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОННОГО БИЗНЕСА В РОССИИ

**Карагушева Д.Е.,
Стаханова В.А.**

Научный руководитель: к.э.н., доц. Трифонов П.В.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

На современном этапе развития экономики происходит формирование нового вида предпринимательской деятельности, который характеризуется интенсивным использованием информационных технологий и, в частности, сети Интернет как фундаментальной бизнес-системы компании. Этот новый вид предпринимательской деятельности получил название электронного бизнеса (э-бизнеса). Формируется качественно новый технико-экономический уклад мирового хозяйства, среда обитания которого характеризуется непрерывной цепью инноваций на основе использования новых информационных технологий и, в частности, Интернета. Сеть Интернет стремительно расширяет сегмент экономики электронного бизнеса, создает новые формы организации предприятий, меняет взаимосвязи между производством, клиентами, товарами и информацией.

В данном контексте возникает вопрос о системе менеджмента в подобных организациях. Помимо самостоятельно существующих электронных предприятий существуют также и электронные бизнес-процессы, которые в управлении организацией используют привычные российской экономике фирмы. Таким образом, происходит интеграция бизнеса в современных экономических условиях в сферу электронных процессов на всех уровнях управления организацией.

Актуальность статьи заключается в исследовании проблематичных вопросов процесса формирования электронного бизнеса в качестве элемента управления организацией в России, количество которых стремительно возрастает по причине активных интеграционных и глобализационных экономических процессов в мире.

Исследованием особенностей деятельности электронных предприятий как нового варианта ведения бизнеса в России и мире занимались такие ученые как: Авдейчикова Е., Бессонова О., Ладейщикова А., Паршенцев А., Сидорова О., Трачук А. и другие.

Развитие в России современного демократического общества, ее стремление интегрироваться на мировой рынок сталкиваются со многими препятствиями, среди которых последствия мирового экономического кризиса, внутривнутриполитическая нестабильность, повышение уровня инфляции и безработицы, снижение доверия граждан к власти и тому подобное. Это свидетельствуют о существенном снижении эффективности деятельности крупных предприятий, необходимости их качественного обновления путем внедрения новых форм и методов управления и современного инструментария на основе информационных технологий, одним из которых является внедрение системы электронного бизнеса.⁶⁰ К тому же подобное реформирование должно обязательно учитывать опыт ведущих стран мира, ведь проблема поиска путей эффективного реформирования бизнеса является актуальной не только для России.

Конец XX - начало XXI в., ознаменовавшееся быстрым развитием компьютерных информационных технологий в странах Запада, привело к возникновению новой формы взаимодействия между предпринимателями и потребителями - электронного бизнеса.⁶¹ Целью его внедрения является повышение эффективности деятельности ведущих отраслей экономики РФ.

⁶⁰ Авдейчикова Е. В. Анализ понятия «удалённая торговля» и её особенности // Сибирский торгово-экон. журн. – 2013. – № 1 (17).С.43

⁶¹ Сидорова О. В. Электронный бизнес в современной экономике // Проблемы современной экономики. 2010. № 2. С. 51-54 антикризисное упр. – 2015. – № 2.С.69

Хотя отечественная экономика еще далека от массового перехода на сетевые принципы функционирования, одновременно с наращиванием тенденций информатизации российского общества возрастает потребность в специальных исследованиях по сетевой экономике и владение практическими навыками работы в Интернет-секторе. Различают три составляющие электронной экономики.⁶²

- электронную коммерцию;
- инфраструктуру ИТ;
- инфраструктуру электронного бизнеса.

Электронный бизнес - это вид экономической деятельности компаний через компьютерные сети, в частности, Интернет, с целью получения прибыли.⁶³ Это электронная экономическая деятельность, осуществляемая с помощью информационно-коммуникационных технологий с целью получения прибыли.

Электронная коммерция предусматривает⁶⁴:

- открытие web-сайтов компании и виртуального магазина в Интернет;
- наличие автоматизированной системы управления компанией;
- использование электронной рекламы и маркетинга;
- использование определенной модели бизнес-взаимодействия.

Понятие «электронная коммерция» шире, чем Интернет-коммерция, поскольку в него входят все виды коммерческой деятельности, осуществляемой в электронном виде. Интернет-коммерция - электронная коммерция, которая ограничена использованием только компьютерной сети Интернет⁶⁵. Бизнес-процесс - это совокупность операций, взаимосвязанных между собой, процедур, с помощью которых реализуется конкретная коммерческая (предпринимательская) цель деятельности компании в рамках организационной структуры, при этом функции структурных подразделений и их отношение между собой заранее четко определены и зафиксированы⁶⁶.

Электронный бизнес - очень динамичная отрасль. Сейчас технологии э-бизнеса - один из важных инструментов современной конкурентной борьбы. Влияние электронного бизнеса меняет все формы деятельности больших и малых предприятий - от разработки продуктов к продаже товаров на рынке. Главным источником рыночной силы становится интеллект, воплощенный в организационные структуры исследовательских и рыночных корпораций, которые создают новые ИТ и удерживают контроль над ними.

В целом электронное ведение бизнеса охватывает три составляющие⁶⁷:

1. Электронный документооборот.
2. Электронную систему платежей.
3. Электронную торговлю.

Электронный бизнес основывается на таких важных технологиях как сетевые, корпоративные, Интернет-технологии, производственные ИТ. Также система управления электронным бизнесом включает в себя систему поддержки принятия решений.

С точки зрения авторов, процесс управления электронным бизнесом можно подать через такие составляющие:

- прогнозирование;
- синтез технологических компонентов;

⁶²Трачук А. В. Трансформация бизнес-моделей электронного бизнеса в условиях нестабильной внешней среды / А.В. Трачук, Н.В. Линдер // Эффективное С.51

⁶³Бессонова О. Н. Институциональная матрица для модернизации России // Вопросы экономики. 2012. № 8. С.109

⁶⁴Ладейщикова А. А. Особенности интернет-маркетинга в России // Sciencetime. 2014. № 5. С.86

⁶⁵Аналитические сведения АКИТ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.akit.ru/интернет-торговля-тянется-к-триллиону/>(дата обращения: 20.03.2017). С.105

⁶⁶Трачук А. В. Трансформация бизнес-моделей электронного бизнеса в условиях нестабильной внешней среды / А.В. Трачук, Н.В. Линдер // Эффективное. С.54

⁶⁷Сидорова О. В. Электронный бизнес в современной экономике // Проблемы современной экономики. 2010. № 2. С. 51-54 антикризисное упр. – 2015. – № 2. С.63

- синтез коммерческих компонентов;
- разработка принципов и технологий осуществления;
- следование четко определенной стратегии.

В условиях инновационных преобразований в экономике концептуальные положения экономических наук изменяются. Авторы считают, во-первых, что электронная торговля функционирует на фундаментальных платформах: менеджмента, маркетинга и логистики; во-вторых, управление электронным бизнесом - это циклический телеологический процесс достижения целей в области торговли товарами и услугами с использованием электронных средств, в том числе и Интернета; в-третьих, сфера электронной торговли является имманентной частью как электронного, так и традиционного бизнеса, результатом управления которой является принятие рациональных обоснованных решений за счет достижения эффекта синергии.

По итогам Ассоциации компаний интернет-торговли (АКИТ) за 2016 год прогнозируется рост оборотов электронной торговли в РФ приблизительно на 18% до 900 млрд. рублей. В 2017 году рынок, по мнениям экспертов, продолжит рост и достигнет отметки более чем 1,1 трлн. рублей, показав рост на 23%. (рис.1)

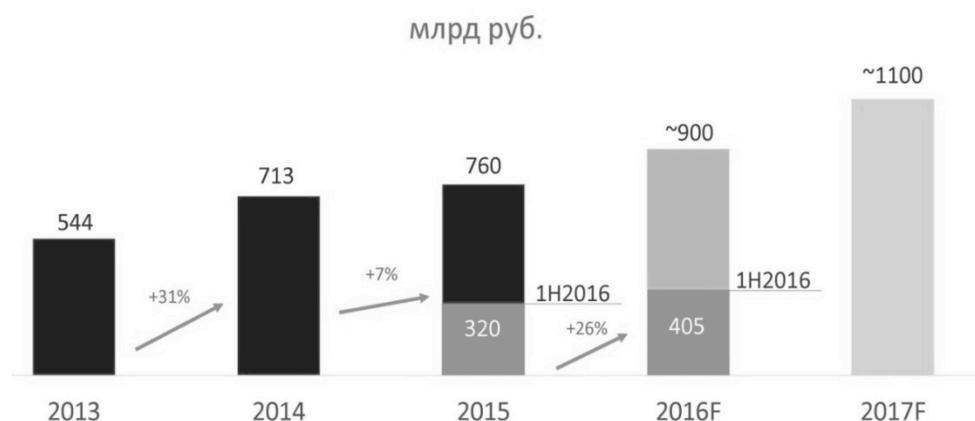


Рисунок 1. Прогноз роста денежного оборота электронного бизнеса на 2017 г.⁶⁸

На сегодняшний день большинство предприятий розничной торговли используют инструменты электронной торговли одновременно с традиционными, поэтому имеет место комплементарный и синергетический эффект⁶⁹. Управление электронным бизнесом целесообразно рассматривать как обоснованно-коммутированную систему, которая интегрирована в системы управления предприятием и в основном совместима с традиционной торговлей, что, в свою очередь, воспроизводит эффект синергии от деятельности.

Эволюция развития менеджмента как научно обоснованной и качественно построенной системы управления предприятием свидетельствует о постоянном влиянии на основные нормы и принципы менеджмента динамичного развития цивилизационных процессов, нового мировоззрения человека, технологически информационной среды. Развитие науки, информационных технологий, короткий период между разработкой и реализацией инноваций требуют от менеджмента предприятий быстрых и качественных действий⁷⁰. Динамичное развитие отечественного рынка электронной коммерции с ежегодным ростом в последние годы на 25-30% является достаточно убедительным свидетельством мощного потенциала нового вида деятельности - электронного ведения бизнеса. Сеть предоставляет

⁶⁸ Аналитические сведения АКИТ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.akit.ru/> интернет-торговля-тянется-к-триллион (дата обращения: 20.03.2017).

⁶⁹ Трачук А. В. Трансформация бизнес-моделей электронного бизнеса в условиях нестабильной внешней среды / А.В. Трачук, Н.В. Линдер // Эффективное. С.52

⁷⁰ Авдейчикова Е. В. Анализ понятия «удалённая торговля» и её особенности // Сибирский торгово-экон. журн. – 2013. – № 1 (17). С.119

множество возможностей, эффективность которых доказана результатами деятельности зарубежных и отечественных компаний. Основная проблематика заключается в том, что большинство предприятий традиционных секторов экономики не применяют в полной мере инструментарий электронного бизнеса, что ограничивает круг поставщиков и партнеров, сдерживает выход на международные рынки, способствует недополучению доходов и замедляет развитие предприятий.

С точки зрения авторов, основным в исследовании и управлении является системный подход, что справедливо экстраполируется и на управление электронным бизнесом. Принцип синергизма заключается в данном контексте в усилении конкурентоспособности предприятия за счет эффективного комбинирования и соединения традиционной и электронной торговли, достижения эффекта масштаба.

Новая парадигма управления электронной торговлей предприятий отмечает построение на системно-синергетических принципах, наиболее характерных для сегодняшнего состояния торговых отношений. Для успешного и стабильного функционирования каждое предприятие электронной торговли должно внедрять принципы и механизм управления электронной торговлей с целью повышения продуктивности, уменьшения неопределенности и зависимости от экзогенных и эндогенных рисков.

Электронный бизнес является перспективной формой функционирования предприятия в условиях последующего развития и информатизации экономики России. Электронная форма предприятия создает условия для снижения себестоимости продукции и услуг за счет целого ряда расходов, которые значительно уменьшаются в условиях электронного предприятия.

Среди основных преимуществ, которые раскрывает современная электронная коммерция можно выделить:

- снижение расходов на организацию и поддержку всей инфраструктуры бизнеса;
- мощный рекламный потенциал и снижение затрат на рекламно-маркетинговые мероприятия;
- оперативность и удобство совершения операций;
- возможность работать круглосуточно и ежедневно;
- расширение и глобализация рынка.

Заметим, что с практической точки зрения внедрения электронной коммерции может стать трудоемким и сложным процессом. Несмотря на очевидные преимущества данного вида деятельности, развивая и внедряя электронную коммерцию, компании могут столкнуться с существенными проблемами, среди которых:

- технологии являются новыми и недостаточно отработанными;
- технологическая основа электронной коммерции быстро меняется;
- повышенные требования к безопасности.

Итак, как и любой вид бизнеса, электронная коммерция имеет ряд своих преимуществ и недостатков, и, учитывая те перспективы и возможности, которые она открывает, электронный бизнес должен стать основой для создания новых рыночных моделей и отношений в РФ. Новые бизнес-модели - виртуальные предприятия, виртуальные агенты, технологи аутсорсинга и телеработы значительно повышают эффективность коммерческой деятельности. Кроме преобразования рынка существующих товаров и услуг, электронная коммерция открывает возможность появления совершенно новых продуктов и услуг в России. Например, страховые, брокерские услуги службы электронной поставки и поддержки. Ведь возможности данной сферы деятельности позволяют перепроектировать стратегию ведения бизнеса на предприятии, что, в свою очередь, может значительно улучшить такие важные характеристики, как затраты, качество, сервис и скорость обслуживания.

Перспективами дальнейших исследований является исследование отдельных вопросов организации и управления электронным маркетингом предприятий, отдельных аспектов логистики электронной торговли.

Список использованной литературы

1. Аналитические сведения АКИТ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.akit.ru/интернет-торговля-тянется-к-триллион/>(дата обращения: 20.03.2017).
2. Авдейчикова Е. В. Анализ понятия «удалённая торговля» и её особенности // Сибирский торгово-экон. журн. – 2013. – № 1 (17). – С. 104–109
3. Бессонова О. Н. Институциональная матрица для модернизации России // Вопросы экономики. 2012. № 8. С. 22-144
4. Ладейщикова А. А. Особенности интернет-маркетинга в России //Sciencetime. 2014. № 5. С. 108-112
5. Трачук А. В. Трансформация бизнес-моделей электронного бизнеса в условиях нестабильной внешней среды / А.В. Трачук, Н.В. Линдер // Эффективное
6. Сидорова О. В. Электронный бизнес в современной экономике // Проблемы современной экономики. 2010. № 2. С. 51-54 антикризисное упр. – 2015. – № 2. – С. 58–71.
7. Трифонов П.В., Николаев А.Э. Анализ факторов, влияющих на модель поведения потребителя на рынке B2C в электронной коммерции // Экономика и управление: проблемы, решения. 2015. № 8. С. 139-143.

МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ ЗАТРАТ НА МОБИЛЬНУЮ СВЯЗЬ ПРИ РАЗЛИЧНЫХ УРОВНЯХ ПОТРЕБЛЕНИЯ СЕРВИСОВ

Панов А.П.

Атомян Г.С.

Научный руководитель: ассистент, б/с Медведева Е.А.
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Телекоммуникационный рынок России является самым конкурентным рынком страны. Каждый год операторы корректируют свои предложения и в последнее время перешли на преимущественно пакетные решения: включающие определенное количество минут и гигабайт интернета. Однако, из-за больших различий в наполнении тарифов и их стоимости рядовому пользователю крайне затруднительно оптимизировать затраты на мобильную связь, выбрав такого оператора и тариф, который будет предоставлять необходимое пользователю количество сервисов.

Предложенная модель позволяет пользователю, на основании статистики, собираемой любым современным смартфоном, сделать наиболее оптимальный выбор, воспользовавшись листом ввода. Также модель учитывает неоднозначную репутацию Теле2 у ряда пользователей, предлагая им возможность отказаться от использования этого оператора, не смотря на более выгодные решения, предоставляемые им.

Таблица 2 - Форма ввода-вывода данных

Сколько минут и гигабайт вы тратите в месяц?	
Минут	150
Гигабайт	5
Готовы ли вы использовать Теле2?	1
Ваш оптимальный тариф	Moy_tele2
Среднемесячная плата составит	300

Исходными данными для составления модели были полные спецификации тарифов телеком-операторов. Они включают в себя абонентскую плату, количество минут звонков, и гигабайт интернета, включенных в пакет, цену гигабайт и минут при превышении пакета, включенность в пакет различных направлений звонков: onnet (внутрисетевые), offnet (межсетевые), междугородние и межсетевые междугородние (данные актуальны на 1 апреля 2017 года). Также в модели заложен паттерн потребления пользователя: 45% onnet звонки, 35% offnet, 15% междугородние звонки и 5% межсетевые междугородние звонки.

Таблица 1 - Параметры тарифов для Москвы и Московской области

		Профиль потребления				45%	35%	15%	5%				
		Abon Plata	Min	GB	Цена Mb	Включенные направления				Цены направления			
						Onnet	Offnet	MG Onnet	MG Offnet	Onnet	Offnet	MG Onnet	MG Offnet
MTC	Smart_mir	300	250	1	0,15	1	1	1	0	0	2	2	14
MTC	Smart	550	600	3	0,15	1	1	1	0	0	2	0	5
MTC	Smart_Bez	570	350	10	0,15	1	1	1	0	0	2	0	5
MTC	Smart_Plus	1071	1500	30	0,15	1	1	1	0	0	2	0	5
MTC	Smart_Top	1600	3000	15	0,15	1	1	1	1	0	2	0	5
MTC	Ultra	2700	5000	20	0,15	1	1	1	1	0	1,5	0	3
Beeline	VSE_300	300	300	2	0,29	1	1	1	0	0	1,6	0	3
Beeline	VSE_500	500	550	5	0,29	1	1	1	0	0	1,6	0	3
Beeline	VSE_UNLIMITED	600	250	12	0,29	1	1	1	0	0	1,6	0	3
Beeline	VSE_800	800	1000	7	0,29	1	1	1	0	0	1,6	0	3
Beeline	VSE_1200	1200	2000	10	0,29	1	1	1	1	0	1,6	0	3
Beeline	VSE_1800	1800	3000	15	0,29	1	1	1	1	0	1,6	0	3
MegaFon	MF_S	300	250	1	0,15	1	1	1	0	0	2	3	3
MegaFon	MF_M	500	500	3	0,15	1	1	1	0	0	2	0	3
MegaFon	MF_L	900	1100	7	0,15	1	1	1	1	0	2	0	3
MegaFon	MF_XL	1400	2500	10	0,15	1	1	1	1	0	2	0	3
MegaFon	MF_VIP	2700	5000	20	0,15	1	1	1	1	0	2	0	3
Tele2	Moy_tele2	210	0	5	0,1	1	1	1	1	0	1,5	0	1,5
Tele2	Moy_razgov	199	200	2	0,1	1	1	1	1	0	1,95	0	1,95
Tele2	Moy_onlin	399	500	12	0,1	1	1	1	1	0	1,95	0	1,95
Tele2	Moy_onlin	799	1500	30	0,1	1	1	1	1	0	1,95	0	1,95
Yota	YOTA_1	400	300	5	0,02	1	1	1	1	0	2,5	0	2,5
Yota	YOTA_2	600	500	10	0,02	1	1	1	1	0	2,5	0	2,5
Yota	YOTA_3	900	1500	15	0,02	1	1	1	1	0	2,5	0	2,5
Yota	YOTA_4	1300	2000	20	0,02	1	1	1	1	0	2,5	0	2,5
Yota	YOTA_5	2500	5000	30	0,02	1	1	1	1	0	2,5	0	2,5

В ходе исследования тарифной политики всех федеральных операторов были выявлены наиболее выгодные тарифы для различных уровней потребления минут звонков (инвертированная вертикальная ось) и гигабайтов интернета (горизонтальная ось). На графиках цветами отображены различные тарифы (оттенки) различных операторов (цвета).

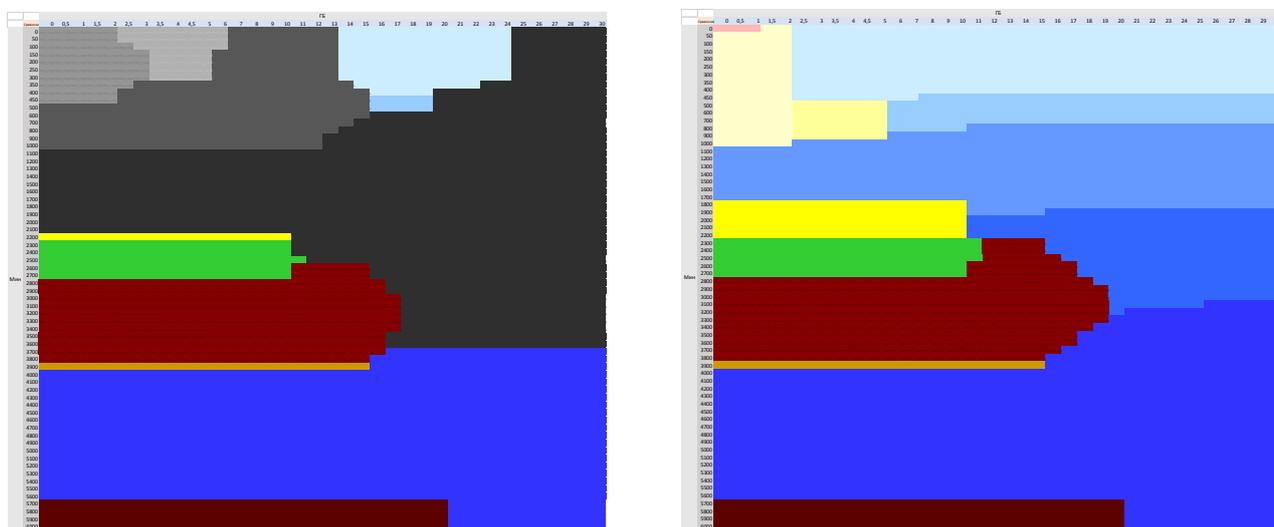


Рисунок 2. Тарифы в Москве и МО (слева); тарифы в Москве и МО без учета Теле2 (справа)

Принцип работы модели основывается на поиске минимальных значений цены при каждом уровне потребления и сопоставлении его с названием тарифа, который соответствует этому значению.

1. Расчет стоимости для каждого уровня потребления для каждого тарифа каждого оператора.
2. Построение матрицы минимальных стоимостей.

Проведенный анализ показывает, что различные операторы должны доминировать у различных категорий пользователей. Yota – в сегменте с высоким потреблением интернета, операторы большой тройки – распределены по категориям с различным потреблением голосовых сервисов. Уникальным является положение Теле2. Так как эта компания позиционируется, как дискаунтер, она предоставляет наиболее выгодную цену в 47% ячеек приведенной матрицы. В особенности, в тех категориях, в которых сосредоточена наибольшая группа пользователей. Это является огромной угрозой безопасности операторов большой тройки.

Подводя итог, разработанная модель позволит рядовым людям оптимизировать свои расходы на мобильную связь, а компаниям наблюдать за действиями конкурентов и корректировать свои тарифы, исходя из данных модели.

Список использованной литературы:

1. Сайт оператора Yota URL: www.yota.ru
2. Сайт оператор связи МТС URL: <http://www.mts.ru/>
3. Сайт оператора связи Мегафон URL: <https://moscow.megafon.ru/>
4. Сайт оператора связи Билайн URL: <http://moskva.beeline.ru/customers/products/>
5. Сайт оператора связи Теле2 URL: <https://msk.tele2.ru/>

EL PAPEL DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES EN ARGENTINA: EL PROYECTO DE «PARQUE EÓLICO MANANTIALES»

Kuleshova Y.V.

profesora, Shulyndina E.V.

profesora en jefe, candidata a doctora en ciencias Oglóblina E.V.

Universidad de Finanzas adscrita al Gobierno de la Federación de Rusia

Actualmente América Central y del Sur, prometedoras en términos de energías alternativas, están trabajando en la introducción de fuentes de energía renovables.

La cuestión de encontrar fuentes alternativas de energía es relevante para Argentina, ya que hay problemas en el país que necesitan ser resueltos, tales como la destrucción de especies biológicas, la contaminación de las aguas subterráneas y la atmósfera, el problema de los residuos y la contaminación con metales, así como la dependencia energética, de hecho entre 2013 y 2016 la balanza de producción-demanda energética en Argentina fue negativa debido a una disminución en la producción nacional de petróleo y gas unido a una disminución de inversiones en la producción.

En 2016, el Gobierno nacional adjudicó 17 proyectos de generación eléctrica a partir de fuentes renovables por un total de 1.109 megavatios. Se presentaron un total de 123 solicitudes de las cuales el estado seleccionó 17: 12 de tecnología solar, 4 de energía eólica y 1 de biogás⁷¹. El Presidente de la República Argentina, Mauricio Macri dijo que una de las áreas prioritarias de la labor del gobierno es el desarrollo de energías renovables en el país y han declarado el 2017 como «Año de las energías renovables». El decreto 9/2017, firmado por el Presidente Mauricio Macri y publicado en ediciones oficiales, subraya la importancia de las energías renovables para el desarrollo del país y tiene como objetivo sensibilizar al público sobre sus beneficios⁷².

En una entrevista de The Herald Buenos Aires, Steve Sawyer, director del Consejo Mundial de Energía Eólica, señaló que en el futuro próximo se espera un flujo de grandes inversiones en energía renovable en Argentina y confirmó que Argentina tiene los mejores recursos eólicos del mundo. Según sus palabras, el viento es la forma más barata de agregar nuevas capacidades de generación en muchas partes del mundo y, dados los recursos de Argentina, es rentable desarrollar la energía eólica. Ya se han construido varios parques eólicos en el país. Cabe destacar que en el año 2016, Argentina recibió el 1,8% de energía proveniente de fuentes renovables de energía y ahora se prevé producir un 8% de energía de fuentes renovables y para finales del año 2025 esta cifra debería ser superior a 20% (excluyendo la energía hidroeléctrica) según la Ley que incluye el Plan de Desarrollo de Energías Renovables (RenovAR), que reducirá los riesgos de proyectos en el sector de las energías renovables en el país⁷³.

Con respecto al proyecto Parque Eólico Manantiales que se está considerando en la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el 25 de abril de 2016 la empresa inversionista YPF SA Electric Power nombró a Techint E & C como desarrolladora de ingeniería detallada para la implementación de la primera fase del proyecto, ubicado en la provincia del Chubut -en la parte sur de Argentina-. La compañía ya ha completado la ingeniería conceptual y básica⁷⁴.

El objetivo del proyecto es obtener 50MW de energía eólica (con una segunda etapa de 50MW adicionales) y 19 km de línea de transmisión eléctrica, financiando la construcción, operación y

⁷¹ El gobierno nacional adjudicó 17 proyectos de energía renovable // télam // URL: <http://www.telam.com.ar/notas/201610/166108-gobierno-nacional-adjudicacion-proyectos-energia-renovable.html> (дата обращения: 28.03.2017)

⁷² Decreto 9/2017 // Boletín oficial de la República Argentina // URL: <https://www.boletinoficial.gob.ar/#!DetalleNorma/157240/20170104> (дата обращения: 26.03.2017)

⁷³ Programa de energías renovables // URL: <https://www.minem.gob.ar/energia-electrica/energias-renovables.html> (дата обращения: 24.03.2017)

⁷⁴ Parque Eólico Manantiales // Corporación Interamericana de Inversiones // URL: <http://www.iic.org/es/proyectos/project-disclosure/11819-01/parque-e%C3%B3lico-manantiales> (дата обращения: 20.03.2017)

mantenimiento. El costo total del proyecto es de aproximadamente US\$200 millones y será financiado, en su totalidad, de forma corporativa. El plan financiero del proyecto incluirá un préstamo de hasta US\$100 millones por un período de nueve años y otro préstamo de hasta \$ 100 millones por un plazo de hasta 7 años.

La primera fase del proyecto generará 267 GWh por año y contribuirá a la diversificación de la matriz energética de Argentina agregando 50 MW de capacidad renovable a la red nacional y disminuyendo así la dependencia de combustibles de origen fósil. Como segundo objetivo está disminuir el volumen de emisiones de dióxido de carbono hasta 127.970 toneladas por año, así como reducir el consumo de energía y agua durante la producción.

Como se subraya en el informe del proyecto, el desarrollo acelerado de las energías alternativas es un caldo de cultivo para el crecimiento económico ya que creará nuevos puestos de trabajo, aumentará el bienestar de las personas y contribuirá al suministro de un futuro favorable al clima para el país.

En conclusión, las energías renovables en Argentina deben ocupar un puesto importante ya que además de contar con unas condiciones ideales para obtener energía eólica, el país necesita reducir los riesgos de los proyectos, lograr el autoabastecimiento energético y mejorar la situación ecológica del país. Por eso la diversificación energética es un objetivo prioritario de la política estatal en Argentina.

Fuentes de información

1. Parque Eólico Manantiales [Электронный ресурс] // Corporación Interamericana de Inversiones // URL: <http://www.iic.org/es/proyectos/project-disclosure/11819-01/parque-eolico-manantiales>
2. Decreto 9/2017 [Электронный ресурс] // Boletín oficial de la República Argentina // URL: <https://www.boletinoficial.gob.ar/#!DetalleNorma/157240/20170104>
3. Ministerio de Energía y Minería. Presidencia de la Nación [Электронный ресурс] // Programa de energías renovables // URL: <https://www.minem.gob.ar/energia-electrica/energias-renovables.html>
4. El gobierno nacional adjudicó 17 proyectos de energía renovable [Электронный ресурс] // telam // URL: <http://www.telam.com.ar/notas/201610/166108-gobierno-nacional-adjudicacion-proyectos-energia-renovable.html>

EL AUMENTO DE LA SEGURIDAD DEL SISTEMA DE TRANSPORTE DE BUENOS AIRES: PROYECTO «SEGUNDO PROGRAMA DE SEGURIDAD VIAL Y MOVILIDAD URBANA DE AUSA»

Sótnikova V.V.,

profesora en jefe, Goryácheva E.N.
profesora en jefe, candidata a doctora en ciencias Oglóblina E.V.
Universidad de Finanzas adscrita al Gobierno de la Federación de Rusia

Buenos Aires es la más grande urbanización de Argentina y su centro económico, político y cultural. Se sitúa en la parte centro-oriental del estado y tiene una población de tres millones de personas aproximadamente. Respecto al sistema de transporte, la capital de Argentina tiene una infraestructura muy desarrollada. Varias autopistas conectan la periferia y el centro. Hay numerosas líneas de transporte público y enlace ferroviario bien desarrollado entre Buenos Aires y sus suburbios. La extensión de las carreteras es de 230 000 km. Aproximadamente 72 000 km de las carreteras son asfaltadas y 1.575 kilómetros son de carril rápido, muchos de los cuales son las autopistas de pago privatizadas⁷⁵. En los últimos años la longitud de las carreteras multicarril se ha duplicado.

Autopistas Urbanas S.A. (AUSA) es una sociedad anónima cuyo accionista principal es el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA). AUSA tiene como misión mantener y explotar las autopistas, además de construir obras para el gobierno de la CABA. Las inversiones del BID están destinadas a seguir realizando el Plan de Movilidad Sustentable de la Ciudad de Buenos Aires, que es diseñado para aumentar la seguridad vial y mejorar la movilidad urbana (vehicular y ferrocarril).

El programa de inversión se basa en la ejecución exitosa de la primera transferencia de 130 millones de dólares proporcionados por el BID a AUSA en 2014, que permitió a la empresa ejecutar su programa de inversión para el periodo entre 2013 y 2015⁷⁶. El ejemplo de los proyectos de inversión es la construcción de un nuevo puente que conecta Buenos Aires y la ciudad de Lanús en la provincia de Buenos Aires (puente Lacarra). La suma de financiación del BID se fijó en 154 millones de dólares⁷⁷. La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) también financiará una parte del programa para el período entre 2016 y 2019 por una suma de 24,5 millones de dólares.

La visita técnica fue realizada del 13 al 15 de julio del 2016. Fue realizada por E. Pilla y R. Torres, oficiales de la División Ambiental. Su tarea es evaluar aspectos ambientales, sociales y de salud y seguridad asociados a la operación de las autopistas, verificar los registros generados por la gestión de dichos aspectos y entrevistar a los responsables de gestión.

Los resultados esperados es la realización de proyectos para la construcción y modernización del sistema de transporte en la capital de Argentina. Este plan es bastante prometedor y su aplicación exitosa se apoya en la ejecución del primer programa de AUSA.

Fuentes de información

1. El sitio web oficial de la Corporation Interamericana de Inversiones [Recurso electrónico]. — Modo de acceso: <http://www.iic.org/es/proyectos/argentina/11226-04/ausa-second-road-safety-and-urban-mobility-program> (fecha de consulta: 27.03.2017)
2. El sitio web de la Embajada de la Federación de Rusia en la Republica Argentina [Recurso electrónico]. — Modo de acceso: <http://argentina.mid.ru/information> (fecha de consulta: 28.03.2017)
3. El sitio web de noticias Télam [Recurso electrónico]. — Modo de acceso: <http://www.telam.com.ar/notas/201612/173635-creditos-fondos--bid-argentina.html> (fecha de consulta: 01.04.2017)

⁷⁵ URL: <http://argentina.mid.ru/information>

⁷⁶ URL: <http://www.iic.org/es/proyectos/argentina/11226-04/ausa-second-road-safety-and-urban-mobility-program>

⁷⁷ URL: <http://www.telam.com.ar/notas/201612/173635-creditos-fondos--bid-argentina.html>

LAS PERSPECTIVAS DEL DESARROLLO EN LA ESFERA FARMACÉUTICA DE ECUADOR: PROYECTO FARMAENLACE

Shirokova A.A.

profesora en jefe, Goryácheva E.N.
profesora en jefe, candidata a doctora en ciencias Oglóblina E.V.
Universidad de Finanzas adscrita al Gobierno de la Federación de Rusia

La industria farmacéutica es uno de los segmentos que tiene importancia estratégica y crecimiento rápido de la economía de cada estado, y en Ecuador, esta industria tiene una historia de casi un siglo. Por desgracia, a finales de los 80 y a principios de los 90 fue decidido parar la producción de medicamentos, aunque en este país crecen 53 especies de plantas medicinales.

Según los expertos, la causa principal de la mortalidad entre la población es enfermedades crónicas, que representan el 60% del número total de muertes en Ecuador, 14% de las cuales son provocadas por la diabetes y la hipertensión⁷⁸. De los datos anteriores se hace la conclusión de que la atención médica es subdesarrollada, ya que debido a la falta de prevención las enfermedades se vuelven crónicas. Hablando de los datos de mortalidad infantil, la tendencia es positiva para el período 2004-2015, esta tasa se redujo a 28,4%.⁷⁹ Estos datos testimonian el interés del estado por alto nivel de la salud pública, que depende del acceso de la población a los medicamentos. En Ecuador, la situación no es crítica, es decir, a partir de 2015 el número de farmacias alcanza 6334, un promedio de 2445 habitantes tienen acceso a una farmacia, y por cada 100 mil personas hay 40 farmacias⁸⁰. Las tasas del país son inferiores a los de sus vecinos, Argentina y Brasil, a causa del desarrollo económico, el número y el nivel de vida.

En Ecuador, hay compañías farmacéuticas internacionales como Roche, Novartis, Bayer. Sin embargo, la mayor parte de la producción proviene de empresas nacionales («Enfarma»). El Gobierno de Ecuador ha cambiado sus prioridades y comenzó a desarrollar la producción de medicamentos. En cuatro años, la producción ha superado la suma de 90 millones de dólares, las plantas se modernizaron y el número de trabajadores locales se ha incrementado- todas estas medidas redujeron flujo de divisas mediante el aumento de la cuota de la producción nacional. También hay proyectos internacionales, que contribuyen a desarrollar la industria, por ejemplo, el proyecto FARMAENLACE.

FARMAENLACE es una organización dedicada a la importación, distribución, venta, promoción, preparación de medicamentos, productos de higiene y los instrumentos médicos. La idea del proyecto consiste en conceder la financiación a medio plazo para la expansión de las farmacias "disponibles", principalmente a través de franquicia. El costo estimado del proyecto es de 10 millones de dólares. El proyecto se llevará a cabo entre 2016 y 2017. Con la participación de la CII, Farmaenlace puede promover un modelo de franquicia único en el país, por medio del cual las pequeñas empresas farmacéuticas o empresarios independientes se animarán. Al mismo tiempo, se crean puestos de trabajo en puntos de venta, la población tendrá un mayor acceso a los medicamentos a precios más bajos, lo que ayuda a mejorar la salud de la población.

Para concluir cabe recalcar que la industria farmacéutica en Ecuador está desarrollando gradualmente. La política seguida por el Gobierno, atrae inversiones para desarrollar la producción. Sin embargo, se debe tener en cuenta que el mercado farmacéutico de Ecuador tiene gran potencial para aumentar la tasa de crecimiento, y apoyo tanto por parte de las empresas multinacionales, como por parte de las organizaciones locales. Ese potencial puede ser realizado con gran probabilidad.

78 Diabetes y enfermedades hipertensivas, las principales causas de muerte en Ecuador// Панамериканская организация здравоохранения (ПАОЗ) URL: <http://www.andes.info.ec/es/noticias/diabetes-enfermedades-hipertensivas-principales-causas-muerte-ecuador.html>

79 Índice de mortalidad infantil /Эквадор 2015 URL:<http://knoema.ru/atlas/>

Эквадор/topics/Демография/Смертность/Коэффициент-смертности-среди-новорождённых

80 IMS HEALTH URL:<http://www.elibrary.imf.org/page/imf-data?redirect=true>

Fuentes de información

1. Sitio <http://www.iic.org/es> [recurso electrónico] proyecto FARMAENLACE —URL: <http://www.iic.org/es/proyectos/ecuador/11927-02/farmaenlace> (fecha de consulta: 29.03.2017).
2. Sitio <http://www.farmaenlace.com/farmaenlace/> [recurso electrónico] Objetivos del proyecto FARMAENLACE —URL: <http://www.farmaenlace.com/farmaenlace/quienes-somos/mision-y-vision> (fecha de consulta: 29.03.2017).
3. Mario R. Ayala// El mercado farmacéutico en el Ecuador// E+E ESPAÑOL Y EMPRESA 2014 | AÑO 4 - N°1 —URL: <http://www.espaol.edu.ec/images/documentos/publicaciones/articulos/ElMercadoFarmaceuticoenelEcuadorDiagnosticoyPerspectiva.pdf> (fecha de consulta: 29.03.2017).
4. Sitio <http://knoema.ru/> [recurso electrónico] Coeficiente de mortalidad entre recién nacidos — URL: <http://knoema.ru/atlas/%D0%AD%D0%BA%D0%B2%D0%B0%D0%B4%D0> (fecha de consulta: 29.03.2017).