Министерство образования Республики Беларусь
Белорусский государственный университет
Экономический факультет
Кафедра корпоративных финансов

Современные финансы в национальной экономике Республики Беларусь

Сборник научных статей
(посвященный 25-летию образования кафедры корпоративных финансов экономического факультета БГУ)

Минск
2024

УДК 336(476)(082)
С 568

Решение о депонировании вынес:
Совет экономического факультета
Протокол № 10 от 02.07.2024 г.

Редакционная коллегия:
канд. экон. наук, доцент Н.А. Мельникова,
канд. экон. наук, доцент О.В. Машевская.

Рецензенты:
И.А. Лукьянова, доктор экономических наук, доцент (профессор кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета);
Т.Г. Струк, кандидат экономических наук, доцент (доцент кафедры экономического развития и менеджмента Академии управления при Президенте Республики Беларусь).

Современные финансы в национальной экономике Республики Беларусь : сб. научных статей (посвященный 25-летию образования кафедры корпоративных финансов экономического факультета БГУ) / БГУ, Экономический фак., Каф. корпоративных финансов ; [редкол.: Н. А. Мельникова, О. В. Машевская]. – Минск : БГУ, 2024. – 270 с. : ил. – Библиогр. в тексте.

В сборнике научных статей рассматриваются вопросы развития современных финансов в национальной экономике Республики Беларусь, связанные с совершенствованием сферы государственных финансов и финансов организаций. В частности, значительное внимание уделяется мероприятиям по повышению эффективности использования инструментов финансовой и налоговой политики, экономической и промышленной политики, управлению рисками, улучшению финансового состояния организаций, а также вопросам цифровизации экономики и финансов. Материалы сборника могут быть полезны как научным работникам, аспирантам, студентам и магистрантам экономических специальностей вузов, так и специалистам органов государственного управления.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 7

Андриюк Б.Д., Мельникова Н.А. 8
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В РАМКАХ ЕАЭС

Ван Вэйчжен, Мельникова Н.А. 17
АНАЛИЗ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ ОСНОВ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В БЕЛАРУСИ И КНР

Ван Дунцзе, Хоменко Т.И. 25
ОСОБЕННОСТИ ПОДОХОДНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Гамза Я.В., Волкова Е.К. 34
СИНТЕЗ ТРАДИЦИОННЫХ И ИННОВАЦИОННЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНИВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ БАНКА

Глеба Т.И., Широканова Н.И. 42
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА СОВРЕМЕННУЮ ПРОМЫШЛЕННУЮ ПОЛИТИКУ

Гончарук Р.А., Мельникова Н.А. 52
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ЕГО РАЗВИТИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Журавская Е.А., Мельникова Н.А. 59
ПРОБЛЕМЫ СНИЖЕНИЯ ЗАТРАТ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ ОРГАНИЗАЦИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Зайцев И.Д., Мельникова Н.А. 66
ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА И ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ЕЁ РАЗВИТИЯ В СТРАНАХ ЕАЭС

Ильич О.А. 77
МЕЖДУНАРОДНЫЕ СИСТЕМЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Кароза А.М., Струк Т.Г. 81
РАЗВИТИЕ ДОБРОВОЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Кривоносова А.В., Глеба Т.И. 97
КЛАСТЕРИЗАЦИЯ КАК МЕХАНИЗМ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: АНАЛИЗ КИТАЙСКОГО ОПЫТА И ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В БЕЛАРУСИ

Кульбеда Ю.Н., Мельникова Н.А. 102
ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ОТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПУТИ ИХ УВЕЛИЧЕНИЯ

Кундалева В.Д., Волчкевич Т.Я. 113
ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ДЛЯ ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТОРОВ И ПУТИ ЕЁ ПОВЫШЕНИЯ

Лешкевич Д.В., Глеба Т.И. 121
ЦИФРОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ И ИХ РОЛЬ В РАЗВИТИИ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПОЛИТИКИ

Литвинович А.А., Аксень Э.М. 126
О ЗАДАЧЕ МАКСИМИЗАЦИИ МЕЖВРЕМЕННОГО ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ

Лободенко В.Ю., Мельникова Н.А. 129
НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «АМКОДОР»)

Лободенко В.Ю., Мельникова Н.А. 134
ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА

Малюгина В.Е., Машевская О.В. 142
УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

Мартынюк К.Д., Мельникова Н.А. 153
ПЕРЕМЕНЫ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ: ИСТОРИЧЕСКИЙ ОБЗОР АУТСОРСИНГА И ЕГО БУДУЩЕЕ

Мельникова В.А., Мельникова Н.А. 161
НАЛОГОВЫЕ РИСКИ ОРГАНИЗАЦИИ: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ОЦЕНКА

171

Мельникова В.А., Мельникова Н.А.
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ЦИФРОВОЙ ОТРАСЛИ: ГЛОБАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

Мусловец А.О., Глеба Т.И. 177
ФИНАНСОВЫЙ АСПЕКТ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ СОВРЕМЕННОЙ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПОЛИТИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Подымако А.С., Волкова Е.К. 181
АНАЛИЗ ПАРАМЕТРОВ ДЕПОЗИТНЫХ И КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ДЕДОЛЛАРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Селицкий А.А., Мельникова Н.А. 191
ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ АУТСОРСИНГА И ЕГО ВИДЫ

Скопина Д.В., Мельникова Н.А. 199
ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ И УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ, ЗНАЧЕНИЕ, ЭЛЕМЕНТЫ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ

Случич Д.М, Волкова Е.К. 208
ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНОЙ БАЗЫ И КРЕДИТОВАНИЯ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

Терлецкая М.С., Глеба Т.И. 217
ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА БЕЛАРУСИ: СТРУКТУРА И РОЛЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ

Федорова Н.С., Глеба Т.И. 223
РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРАНЫ

Чжоу Боян, Мельникова Н.А. 228
НАЛОГОВЫЕ РЕФОРМЫ В КИТАЕ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

Чэн Вэйсюань, Машевская О.В. 234
ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: МИРОВОЙ ОПЫТ

243

Шандроха В.И., Струк Т.Г.
ТЕНЕВАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ: ОЦЕНКА И ПУТИ СОКРАЩЕНИЯ

Ши Цзяцзе, Мельникова Н.А. 256
ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВЫ РЕАЛИЗАЦИИ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В БЕЛАРУСИ И КИТАЕ (СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ)

Шкут А.П., Волкова Е.К. 263
АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ ФОРМИРОВАНИЯ СОСТАВЛЯЮЩИХ СОВОКУПНОГО ПОРТФЕЛЯ ДЕПОЗИТОВ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ БЕЛАРУСИ

ВВЕДЕНИЕ

Вниманию читателей предлагается ставшим традиционным седьмой сборник научных статей сотрудников кафедры корпоративных финансов экономического факультета Белорусского государственного университета, и студентов экономических и финансовых специальностей, посвященный 25-ю образования кафедры корпоративных финансов.

Материалы, представленные в сборнике, подготовлены в процессе руководства выполнением курсовых работ, дипломных работ и магистерских диссертаций студентами, обучавшимися в университете по специальностям «Финансы и кредит», «Государственный аудит», «Финансы, налогообложение, кредит», «Экономическая теория», «Экономика». Тематика большинства из представленных статей связана с совершенствованием финансовой сферы национальной экономики, охватывающая как государственные финансы, так и финансы организаций различной организационно-правовой формы. Статьи, вошедшие в сборник, посвящены экономическим и финансовым вопросам функционирования национальной экономики Республики Беларусь и касаются вопросов макроэкономического развития стран ЕАЭС и использования цифровой валюты, развития бюджетной политики стран, формирования законодательных основ налогообложения Беларуси, России, Китая и ряда других стран, оценки налоговых рисков организаций, анализа теневой экономики, влияния финансовых институтов на промышленную политику государства и использования цифровых платформ, укрепления конкурентоспособности страны, анализа кредитных рисков и деятельности банковских организаций с применением инновационных методов оценки, а также анализа финансового состояния белорусских предприятий и организаций, развития добровольного пенсионного страхования в Беларуси, анализа тенденций развития мирового фондового рынка и т.д. Следует отметить, что научный сборник содержит значительный объем экономического и математического анализа рассматриваемых вопросов. В сборнике научных статей принимали участие сотрудники и выпускники экономических специальностей Академии управления при Президенте Республики Беларусь.

Отличительной особенностью сборника научных статей является наличие материалов, связанных с изучением опыта Китая в финансовой сфере, подготовленных при непосредственном участии китайских студентов и магистрантов. Редакционная коллегия выражает уверенность, что для студентов и выпускников экономического факультета (соавторов научных статей) участие в их подготовке будет первым шагом к научной деятельности в экономической и финансовой сфере. Материалы сборника могут быть полезны как научным работникам, аспирантам, студентам и магистрантам экономических специальностей вузов, так и специалистам органов государственного управления.

Андриюк Б. Д., студент,
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В РАМКАХ ЕАЭС

Республика Беларусь является страной-основательницей ЕАЭС, наряду с Российской Федерацией и Республикой Казахстан. Для Беларуси членство в данном экономическом союзе необходимо для успешного развития экономики страны и укрепления её позиций на мировом уровне. Политика государства направлена на активизацию и развития сотрудничества со странами ЕАЭС, на решение имеющихся проблем в экономическом союзе.

Евразийский экономический союз утвержден Договором о Евразийском экономическом союзе, который подписан 29 мая 2014 г. в Астане. В Евразийском экономическом союзе (далее – ЕАЭС) обеспечивается свобода движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, проведение скоординированной, согласованной или единой политики в отраслях экономики. Договор о ЕАЭС состоит из 2 частей: в первой части закреплены основные цели и задачи евразийской интеграции и закреплён статус ЕАЭС как полноформатной международной организации, вторая часть регламентирует механизмы экономического взаимодействия, а также фиксирует конкретные обязательства по отраслевым направлениям организации [1]. Основными принципами функционирования ЕАЭС являются обеспечение взаимовыгодного сотрудничества, равноправия и учёта национальных интересов стран-членов ЕАЭС, соблюдение принципов рыночной экономики и добросовестной конкуренции, а также функционирование таможенного союза без изъятий и ограничений после окончания переходных периодов. Согласно ст. 20 Договора, доходы бюджета ЕАЭС на очередной финансовый год формируется в российских рублях за счёт долевых взносов государств-членов. В 2024 г. долевые взносы Беларуси составляют 4,86% от объёма бюджета ЕАЭС, России – 85,07%, Казахстана – 6,95%, Кыргызстана – 1,90%, Армении – 1,22%. Бюджет ЕАЭС на 2024 г. составляет 11876,9 млн. росс. рублей, в том числе расходы Суда ЕАЭС – 549,2 млн. росс. рублей, расходы Комиссии – 11327,7 млн. росс. рублей [2].

Бюджет ЕАЭС должен быть сбалансирован в доходах и расходах. Расходы бюджета ЕАЭС направляются на следующие мероприятия:

- на развитие интегрированной информационной системы ЕАЭС;
- на научно-исследовательские работы;
- на проведение заседаний Высшего совета, Евразийского межправительственного совета и Совета ЕЭК;
- на реализацию совместных кооперационных проектов в отраслях промышленности.

Для осуществления контроля над исполнением бюджета ЕАЭС не реже одного раза в 2 года проводится ревизия финансово-хозяйственной деятельности органов ЕАЭС. В целях определения эффективности формирования, управления и распоряжения средствами бюджета ЕАЭС, эффективности использования имущества и других активов ЕАЭС проводится внешний аудит [3].

Для ЕАЭС характерны свои особенности ведения торговых отношений. Существуют Единая Товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности и Единый таможенный тариф ЕАЭС [4]. Для каждой группы товаров прописана своя ставка ввозной таможенной пошлины. ЕАЭС на протяжении своего функционирования подписал Соглашение о зоне свободной торговли с Вьетнамом (2016 г.), Соглашение о торгово-экономическом сотрудничестве с КНР (2018 г.), Соглашения о свободной торговле с Сингапуром и Сербией (2019 г.), Республикой Иран (2019 г., 2023г.) [5].

Для определения влияния ЕАЭС на экономику Беларуси и России, проанализируем основные макроэкономические показатели их развития. Для анализа будем использовать статистические сборники ЕАЭС, Республики Беларусь и Российской Федерации.

Первым показателем, который будет рассмотрен, является уровень безработицы. Уровень безработицы – это макроэкономический показатель, показывающий отношение числа безработного населения на число рабочей силы (экономически активного населения). В Беларуси с 2014 г. используется методология МОТ для расчёта уровня безработицы. Тенденцию изменения уровня безработицы можно увидеть на графике, представленном ниже (рисунок 1).

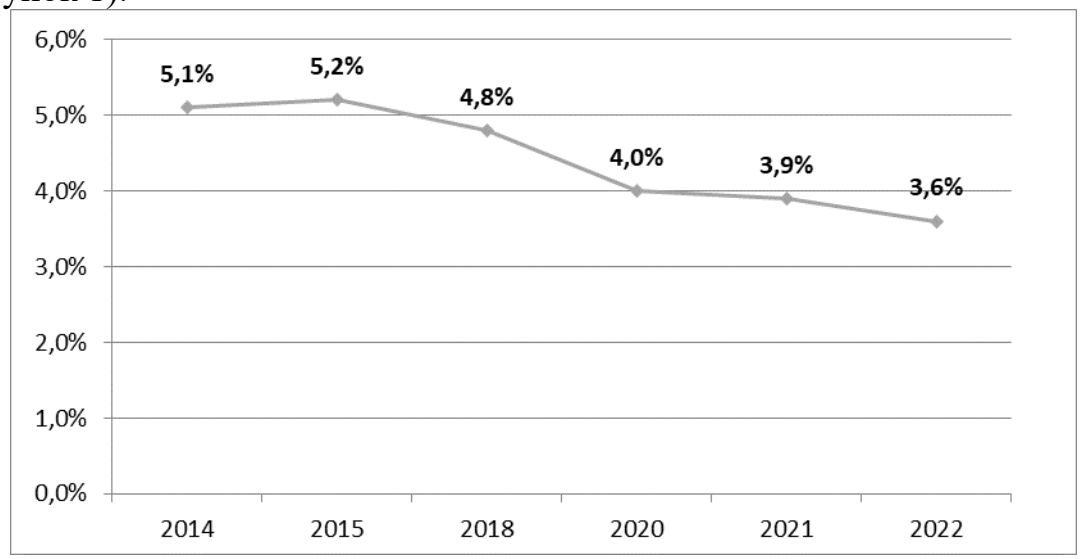


Рисунок 1 – Уровень безработицы в Республике Беларусь
Примечание: – Источник: составлено по [6]

Заметно, что с образованием ЕАЭС уровень безработицы в Беларуси постепенно снижается. За счёт роста экономики ЕАЭС белорусским

гражданам стало легче искать работу не только в других странах-членах, но и в Беларуси, что снижает уровень безработицы в стране. Согласно статистическим данным, в 2014 г. граждан Беларуси, въехавших в государства-члены ЕАЭС для осуществления трудовой деятельности, насчитывалось 86838 чел.: 86234 – в Россию, 598 – в Казахстан, 6 – в Кыргызстан. Уже в 2018 г. насчитывалось 45750 человек, из них 44528 – в Россию. С 2020 г. наблюдается рост трудовой миграции в Россию, но общее количество граждан, выехавших в страны ЕАЭС для осуществления трудовой деятельности, уменьшается: в 2022 г. данный показатель составил 39240 человек. Такую причину можно считать как вероятную снижения безработицы [7]. Снижению безработицы может способствовать привлечение дополнительных инвестиций, которые осуществляет единый экономический рынок ЕАЭС. Переезд населения Беларуси в другие страны способствует оттоку рабочей силы, что и вызывает снижение уровня безработицы. За последние два года из Беларуси выехало более 350 тыс. человек. В 2022 г. у Беларуси был зафиксирован самый малый уровень безработицы среди стран экономического союза.

Далее представлен график уровня безработицы в Российской Федерации за 2014-2022 гг. (рисунок 2).

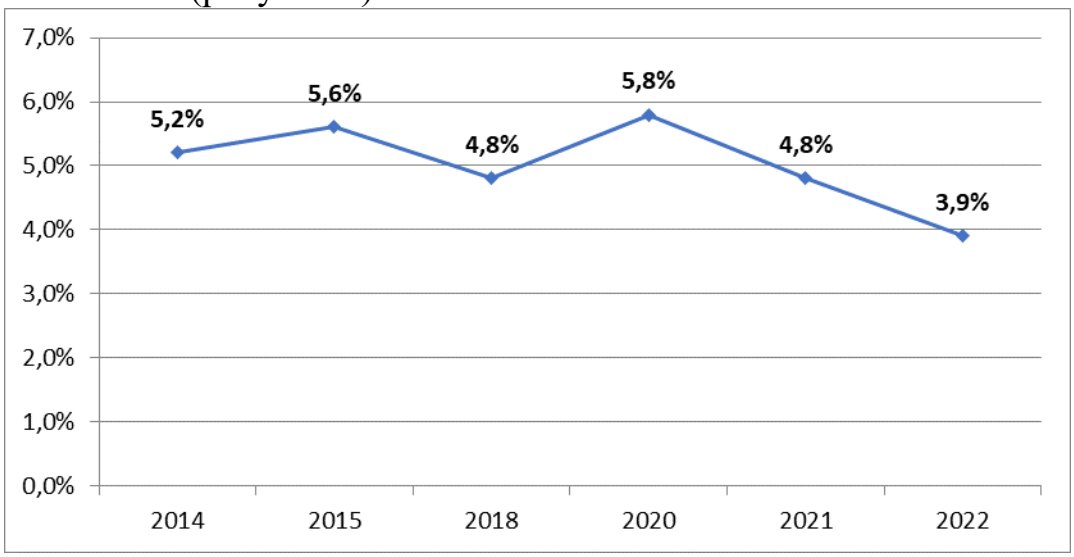


Рисунок 2 – Уровень безработицы в Российской Федерации
Примечание: – Источник: составлено по [6]

Уровень безработицы в России находится примерно на том же уровне, что и в Беларуси. В 2020 г. в связи с пандемией COVID-19 наблюдается небольшой рост уровня безработицы. Причиной этому является политика российского государства, связанная с введением локдаунов, которые распространялись практически на все сферы жизни. Принудительная самоизоляция способствовала закрытию множества заведений и предприятий, что и вызвало потерю рабочих мест. В Беларуси подобные мероприятия не проводились.

В 2014 г. граждан России, въехавших в государства-члены ЕАЭС для осуществления трудовой деятельности, насчитывалось 13588 чел.: 8672 – в Казахстан, 4546 – в Беларусь, 370 – в Кыргызстан. Уже в 2018 г. показатель составил 31819 чел., где 24816 – в Казахстан, 4126 – в Беларусь, 2877 – в Армению. Резко возросло количество граждан России, въехавших в Казахстан для осуществления трудовой деятельности. Таким образом, уровень безработицы снизился за счёт трудоустройства большего количества россиян за границей. С 2020 г. наблюдается увеличение количества россиян, въехавших в Казахстан в процессе трудовой миграции. Так, только в 2022 г. в Казахстан въехало 63345 граждан России. Отток населения способствовал снижению уровня безработицы.

Малый уровень безработицы не всегда говорит об экономической стабильности. При дефиците рабочей силы на рынке труда, когда количество рабочих мест превышает число доступных резюме, работодатели вынуждены повышать оплату труда, чтобы привлечь сотрудников и обеспечить нормальное функционирование предприятий. Выросшие заработные платы ведут к увеличению себестоимости производства и, как следствие, к росту цен. Оптимальный уровень безработицы для белорусской экономики составляет примерно 5%. При таком показателе экономика должна стабилизироваться. Для России, по мнению экспертов, оптимальный допустимый уровень безработицы – 3-4%.

Важнейшим макроэкономическим индикатором рынка денег является инфляция. Проблема инфляции имеет особое значение для постсоветских стран, ведь долгие годы показатели инфляции были очень высокими. В настоящее время в Беларуси показатели инфляции снизились, но всё равно остаются выше, чем в странах-партнёрах. Для анализа рассмотрим динамику изменения индекса потребительских цен в Беларуси (рисунок 3).

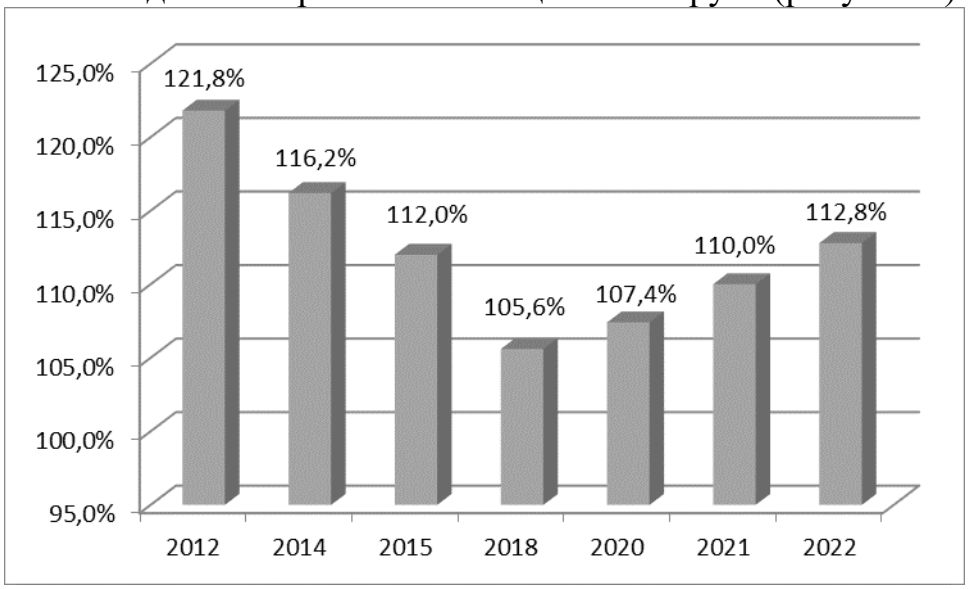


Рисунок 3 – Динамика индекса потребительских цен в Республике Беларусь (декабрь к декабрю предыдущего года)

Примечание: – Источник: составлено по [8; 9]

Можно заметить тенденцию, что по сравнению с 2012 г. данный показатель снижался, одновременно уменьшались и темпы инфляции. Страны-участницы ЕАЭС проводят экономическую политику в области по борьбе с инфляцией, чтобы обеспечить стабильность цен и экономическую безопасность всего региона. Разрабатываются эффективные меры для контроля инфляции, регулируются цены на импортные товары, так как это необходимо для выгодного торгового сотрудничества. Однако пандемия COVID-19 существенно повлияла на экономику ЕАЭС, что и вызвала повышение индекса потребительских цен и темпов инфляции. Санкции, обрушившиеся на Беларусь и Россию, также внесли свои серьёзные коррективы. Участники ЕАЭС, в том числе и Беларусь, постепенно адаптируются к сегодняшним экономическим условиям.

Далее приведена динамика индекса потребительских цен в Российской Федерации (рисунок 4).

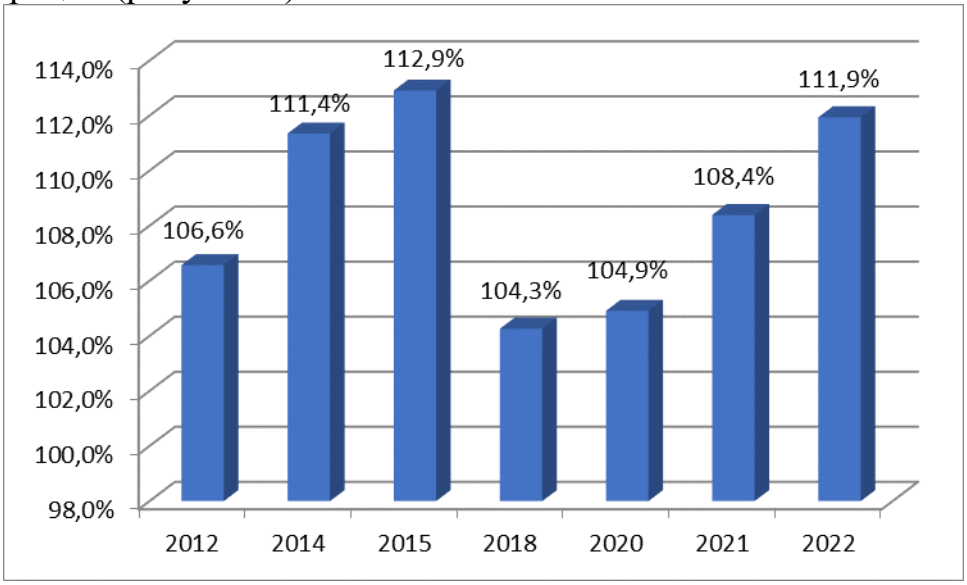


Рисунок 4 – Динамика индекса потребительских цен в Российской Федерации (декабрь к декабрю предыдущего года)

Примечание: – Источник: составлено по [8; 9]

Похожую ситуацию можно наблюдать и в России. Единственное отличие в том, что с 2012 по 2015 гг. индекс потребительских цен заметно увеличивается. Увеличение инфляции началось в конце 2014 г. из-за резкого ослабления российского рубля по отношению к иностранным валютам. Последовавшее затем замедление было приостановлено летом новой волной спада цен на нефть.

Важнейшим макроэкономическим показателем является ВВП. На 2022 г. ВВП Беларуси составил 73,1 млрд. долларов США. По сравнению с 2015 и 2021 гг. данный показатель вырос на 36,6% (был 53,5 млрд.) и 5,03% (был 69,6 млрд.) соответственно. ВВП России на 2022 г. составлял 2274 млрд. долларов США. По сравнению с 2015 и 2021 гг. данный показатель вырос на 70,7% (был 1332 млрд.) и 23,8% (был 1837 млрд.) соответственно. Чтобы

оценить экономическую активность и качество жизни людей более точно, необходимо проанализировать ВВП на душу населения. Данные по ВВП на душу населения в странах ЕАЭС представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Валовой внутренний продукт на душу населения в странах ЕАЭС, долларов США

	2012	2014	2015	2018	2020	2021	2022
Армения	3512,0	3852,0	3504,0	4196,0	4269,0	4679,0	6569,0
Беларусь	6695,0	8004,0	5639,0	6352,0	6487,0	7333,0	7888,0
Казахстан	12387,0	12807,0	10510,0	9813,0	9122,0	10371,0	11381,0
Кыргызстан	1234,0	1338,0	1154,0	1364,0	1231,0	1328,0	-
Россия	15042,0	14052,0	9099,0	11310,0	10218,0	12534,0	15503,0

Примечание – Источник: составлено по [8; 9]

Таким образом, до 2015 г. наблюдается рост ВВП на душу населения во всех странах, за исключением России. Именно 2015 год для России стал годом рецессии экономики, когда цена на нефть упала примерно на 34%. Российская Федерация потерпела падение в экспорте, так как 70% всего экспорта составляли нефть и природный газ, и в импорте. Страны ЕАЭС, в частности Беларусь, зависят от экономики России, поэтому можно заметить, что в 2015 г. ВВП на душу населения в этих странах также снизился. Однако в последние годы наблюдается увеличение темпов роста показателя за счёт увеличения экспорта белорусских товаров в страны ЕАЭС. В России ВВП на душу населения также растёт, за исключением 2020 г. в связи с пандемией.

Проанализируем экспортную и импортную составляющие белорусской экономики в составе ЕАЭС (таблица 2).

Таблица 2 – Внешняя торговля товарами Республики Беларусь с государствами-членами ЕАЭС, млн. долларов США

	2012	2014	2015	2018	2020	2021	2022
Экспорт	17115,8	16060,4	11006,7	13927,8	14003,8	17436,6	-
Импорт	27669,9	22277,6	17204,2	22754,8	16642,7	23880,0	-
Сальдо	-10554,1	-6217,2	-6197,5	-8827,0	-2638,9	-6443,4	-

Примечание – Источник: составлено по [10]

Как видно из таблицы 2, за все рассмотренные годы наблюдается отрицательное товарное сальдо: импорт товаров превосходит экспорт. Почти вся составляющая импорта закономерно принадлежит импорту из России. Например, в 2012 г. 99,6% всего белорусского импорта из стран ЕАЭС принадлежит российскому импорту, в 2015 г. – 99,64%, в 2021 г. – 99,0%. В 2012 г. белорусский экспорт в Россию составил 95,3% от всего экспорта в страны ЕАЭС, в 2015 г. – 94,4%, в 2021 г. – 93,8%. В 2012 г. Беларусь 37,2 % товаров от всего экспорта экспортировала в страны ЕАЭС, в 2015 г. – 41,3 %, в 2021 г. – 43,6%. В 2012 г. 59,6 % импорта Беларуси составлял импорт из

стран ЕАЭС, в 2015 г. – 56,8 %, а в 2021 г. – 59,7%, что ещё раз подчёркивает значительное влияние ЕАЭС на экономику нашей страны.

Основу экспорта составляют товары лёгкой и пищевой промышленности, фармацевтика, мебель и сельскохозяйственная техника. Основные товары, которые импортирует Беларусь, – это нефть, продукты металлургии, части и принадлежности для автомобилей и тракторов, а также продукты пищевой промышленности. В 2015 г. наблюдается тенденция снижения величины показателей внешней торговли с кризисом российской экономики, что повлияло на внешнюю торговлю РБ. Такую же тенденцию можно наблюдать и в 2020 г., связанную с пандемией COVID-19. По сравнению с 2020 г. в 2021 г. Беларусь увеличила внешнеторговый оборот товаров с ЕАЭС.

Членство Беларуси в ЕАЭС играет важную роль, поскольку способствует развитию внешней торговли. Благодаря снижению таможенных пошлин, белорусские товары становятся более конкурентоспособными на рынке ЕАЭС.

Далее проанализируем экспортную и импортную составляющие российской экономики в составе ЕАЭС (таблица 3).

Таблица 3 – Внешняя торговля товарами Российской Федерации с государствами-членами ЕАЭС, млн. долларов США

	2012	2014	2015	2018	2020	2021	2022
Экспорт	43374	36901	28564	37993	33249	46070	-
Импорт	24311	20306	14106	18646	18591	23938	-
Сальдо	19063	16595	14458	19347	14658	22132	-

Примечание – Источник: составлено по [11]

Внешняя торговля России характеризуется положительным товарным сальдо: экспорт товаров превосходит импорт. В 2012 г. 56,5% российского импорта из стран ЕАЭС приходится на белорусский импорт, в 2015 г. – 63,9%, в 2021 г. – 52,7%. В 2012 г. российский экспорт в Беларусь составил 57,9% от всего экспорта в страны ЕАЭС, в 2015 г. – 54,0%, в 2021 г. – 51,0%. В 2012 г. Россия 8,3% товаров от всего экспорта экспортировала в страны ЕАЭС, в 2015 г. – 8,31%, в 2021 г. – 10,8%. Как видно, наблюдается тенденция увеличения экспорта в страны-ЕАЭС. В 2012 г. 7,7% всего импорта России составлял импорт из стран ЕАЭС, в 2015 г. – 7,71%, а в 2021г. – 9,2%.

Основу российского экспорта в страны ЕАЭС составляют минеральные продукты, продукция химической промышленности, каучук, металлы, драгоценные камни и изделия из них, машины и оборудование. Республика Беларусь пользуется спросом на топливно-энергетические товары, чёрные металлы, ядерные реакторы со стороны российского экспорта. Тем временем Россия активно импортирует продовольственные товары и сельскохозяйственное сырьё (кроме текстильного), транспортные средства и

оборудование, минеральные продукты, продукцию химической промышленности. Россия импортирует из Беларуси молочную продукцию, яйца птиц, мед, средства наземного транспорта и их части и принадлежности, механические устройства, а также электрические машины и оборудования. Таким образом, торговля в рамках ЕАЭС играет важную роль для Российской Федерации.

Далее рассмотрим, какое влияние имеет приток прямых иностранных инвестиций (далее – ПИИ) на экономику Беларуси. На макроэкономическом уровне ПИИ оказывает положительное воздействие: он способствуют модернизации экономики, росту конкурентоспособности экспорта страны, снижению безработицы за счёт увеличения занятости и повышения квалификаций работников. Главным инвестором в страны-ЕАЭС является Российская Федерация. В таблице 4 приведена доля ПИИ, поступившая из стран-ЕАЭС в Республику Беларусь за 2012-2023 гг.

Таблица 4 – Доля ПИИ, поступившая из стран-ЕАЭС в реальный сектор экономики Беларуси (% от общего притока)

Страны	2012	2014	2015	2018	2020	2022	2023
Армения	0,1	0,09	0,08	0,09	0,15	0,13	0,18
Казахстан	0,02	0,05	0,01	0,22	0,08	0,62	0,12
Кыргызстан	≈0	≈0	≈0	≈0	≈0	≈0	≈0
Россия	48,6	50,3	45,1	34,7	46,2	53,6	59,8

Примечание – Источник: составлено по [12]

Заметно, что доля ПИИ, приходящаяся со стороны стран-ЕАЭС, достаточно велика. В частности, Россия формирует практически весь приток прямых инвестиций. Согласно статистическому комитету Республики Беларусь, в 2012 г. показатель России составил 5035 млн. долларов США, при этом общий приток в экономику был 10358 млн. долларов. В то же время Армения инвестировала 9,8 млн. долларов, Казахстан – 2,5 млн. долларов, Кыргызстан – 37,5 тыс. долларов. До 2020 г. доля ПИИ, поступивших из России, варьировалась, так как большая доля инвестиций приходилось из стран Европы и Китая. Ввиду различных экономических санкций инвестирование со стран ЕС сократилось, и доля ПИИ из России выросла. На 2023 г. она составила 59,8%. При этом сумма поступлений снизилась почти на 56%, и общий приток в экономику страны составил 5774 млн. долларов, из них 3451 млн. долларов – приток из России, 10,3 млн. долларов – приток из Армении, 7,2 млн. долларов – приток из Казахстана, 442,9 тыс. долларов – приток из Кыргызстана.

По общегосударственному классификатору Республики Беларусь «Виды экономической деятельности» основной приток инвестиций направлен в обрабатывающую промышленность, оптовую и розничную торговлю (в частности, ремонт автомобилей и мотоциклов), транспорт, финансовую и

страховую деятельность. В последнее время наблюдается прирост инвестиций в направление информационных технологий.

Таким образом, членство в ЕАЭС необходимо как Беларуси, так и России. ЕАЭС – это фундамент устойчивого развития страны, направленный на стабильное развитие государства и повышение благосостояния граждан. Благодаря существующей интеграции, Республика Беларусь может укрепить свои позиции на мировой арене через международные отношения в рамках союза, а Российская Федерация стать связующим звеном между постсоветскими странами.

Литература

1. Договор о создании Евразийского экономического союза подписан в Астане // РИА Новости [Электронный ресурс] – 2020. – Режим доступа: https://ria.ru/20140529/1009834276.html – Дата доступа: 29.06.2024

2. О функционировании и финансовых аспектах Евразийского экономического союза // Министерство финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс] – 2024. – Режим доступа: https://www.minfin.gov.by/upload/ministerstvo/cooperation/eaes.pdf. – Дата доступа: 29.06.2024

3. Договор о Евразийском экономическом союзе // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] – 2015. – Режим доступа: https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=f01400176. – Дата доступа: 29.06.2024

4. ТН ВЭД ЕАЭС и ЕТТ ЕАЭС // Евразийская экономическая комиссия [Электронный ресурс] – 2021. – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/comission/department/catr/ett/. – Дата доступа: 29.06.2024

5. Хронология развития // Евразийский экономический союз [Электронный ресурс] – 2024. – Режим доступа: http://www.eaeunion.org/#about-history. – Дата доступа: 29.06.2024

6. Рынок труда. Динамические ряды // Евразийская экономическая комиссия [Электронный ресурс] – 2023. – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_stat/union_stat/current_stat/labour_market/series/. – Дата доступа: 29.06.2024

7. Сведения о численности граждан государств-членов Евразийского экономического союза, въехавших в страну для осуществления трудовой деятельности // Евразийская экономическая комиссия [Электронный ресурс] – 2023. – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/a62/47ntgmtqyfcumatqynsuboxvniptt zbe/Svedeniya-o-chislennosti-trudyashchikhsya-za-2012_2023.pdf. – Дата доступа: 29.06.2024

8. Евразийский экономический союз в цифрах, краткий статистический сборник // Евразийская экономическая комиссия [Электронный ресурс] –

2016. – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/upload/iblock/cd4/Brief_Statistics_Yearbook_2023.pdf. – Дата доступа: 29.06.2024

9. Евразийский экономический союз в цифрах, краткий статистический сборник // Евразийская экономическая комиссия [Электронный ресурс] – 2023. – Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/upload/files/dep_stat/econstat/statpub/Stat_Yearbook_2016.pdf. – Дата доступа: 29.06.2024

10. Внешняя торговля Республики Беларусь // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс] – 2015, 2020, 2022. – Режим доступа: https://www.belstat.gov.by – Дата доступа: 29.06.2024

11. Торговля в России // Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] – 2017, 2019, 2023. – Режим доступа: https://rosstat.gov.ru/ – Дата доступа: 29.06.2024

12. Иностранные инвестиции в Республику Беларусь // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс] – 2024. –Режим доступа: https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/inostrannye-investitsii/ – Дата доступа: 29.06.2024

Ван Вэйчжен, магистрант
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

АНАЛИЗ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ ОСНОВ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В БЕЛАРУСИ И КНР

За годы независимости Республика Беларусь провела ряд значительных экономических реформ в соответствии с выбранной социально-экономической моделью. Налоговая система страны, развивавшаяся параллельно с суверенитетом, начала укрепляться после обретения независимости. Главной задачей в этот переломный период было создание надежной национальной налоговой системы, способной обеспечить финансирование основных экономических и социальных потребностей.

В 1990 году была образована налоговая служба для надзора за сбором налогов и обеспечения соответствия развивающемуся налоговому законодательству и меняющимся экономическим условиям. Первоначально ее основное внимание уделялось разработке и совершенствованию нормативных актов в соответствии с требованиями времени. О масштабах этой работы свидетельствует тот факт, что в период с 1992 по 1995 год ежегодно принималось в среднем 100-150 нормативных актов, связанных с налогообложением. За это время в республике было введено 28 различных видов налогов и сборов, в том числе 8 отчислений во внебюджетные фонды [1, с. 41].

Такой проактивный подход способствовал оперативному устранению несоответствий в налоговом законодательстве, пресечению возможностей для уклонения от уплаты налогов и повышению роли налогов как стратегического инструмента в продвижении экономических приоритетов республики.

В период становления отечественной налоговой системы ее основу составили принятые Закон Республики Беларусь от 20 декабря 1991 г. №1323-XII «О налогах и сборах, взимаемых в бюджет Республики Беларусь», в котором были определены основные принципы построения налоговой системы, ее структура, а также права, обязанности и ответственность плательщиков и налоговых органов, и специальные акты налогового законодательства, определяющие по каждому виду налога конкретные объекты обложения, порядок уплаты, ставки и льготы. Деятельность государственной налоговой службы регламентировалась Законом Республики Беларусь от 2 февраля 1994 г. №2737-ХП «О государственной налоговой инспекции Республики Беларусь» [5].

Несмотря на значительные успехи, достигнутые системой налогового законодательства, она не была лишена недостатков. Они были обусловлены рядом факторов, в том числе нестабильностью налогового законодательства и наличием большого количества противоречивых нормативных документов. Для решения этих проблем требовалось проведение комплексной реформы существующей налоговой системы Республики Беларусь.

Начальный этап реформирования, охвативший период с 1992 по 1994 год, начался с принятием Указа Президента Республики Беларусь № 464 от 14 ноября 1996 года. Указом были утверждены основные задачи социально-экономического развития страны на период 1996-2000 годов, в которых были определены конкретные меры по обновлению налоговой базы страны. Эти меры соответствовали основополагающим принципам классической налоговой системы и в то же время учитывали особенности национальной экономики [2, с. 137].

Поворотным моментом стало принятие общепризнанной системы налоговых льгот с 1 января 2000 года. Одновременно перед налоговой службой стояли две задачи: создание нормативно-методической базы для внедрения нового метода исчисления налога и проведение комплексной разъяснительной работы с налогоплательщиками с одновременным стремлением минимизировать возможные бюджетные потери от введения нулевой ставки налога на добавленную стоимость.

Второй этап реформирования налоговой системы республики начался с изданием Указа Президента Российской Федерации № 427 от 8 августа 2001 года. Этим указом была утверждена Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2001-2005 годы, ознаменовавшая стратегический поворот в налоговой политике. Целями реформы стали стимулирование устойчивого экономического роста, снижение налогового

бремени, увеличение экспорта, повышение конкурентоспособности белорусских товаров на внешних рынках, а также консолидация бюджетного и налогового законодательства Союзного государства [5].

В соответствии с поручением Президента на втором этапе развития налоговой системы республики были существенно снижены ставки основных налогов, формирующих доходную часть бюджета. Одновременно была осуществлена консолидация платежей с одинаковой налоговой базой. Примечательно, что с 1 января 2006 года основная ставка НДС по сравнению с 1992 годом снизилась с 28 % до 18 %, а подоходный налог и чрезвычайный налог – с 30 % до 24 % и с 18 % до 3 % соответственно. Кроме того, общая ставка налога с продаж была снижена с 6,75 % до 3 %. Кроме того, были внесены существенные изменения в структуру ставок подоходного налога. Минимальная ставка была снижена с 12 % до 9 %, а максимальная – с 50 % до 30 % [2, с. 138].

Одновременно были приняты меры по предотвращению резкого снижения доходов государственной казны и обеспечению справедливых условий налогообложения для всех категорий налогоплательщиков. Это потребовало всестороннего анализа и классификации налоговых льгот, а также более строгого подхода к индивидуальным налоговым преференциям.

Второй этап налоговой реформы был достигнут за счет комплексного подхода к реализации поставленных задач, что позволило не только предотвратить снижение доходов, но и увеличить объем поступлений в бюджет страны от налоговых органов.

Значительным достижением на этом этапе стало принятие Закона № 184-З от 4 января 2003 года, которым установлена Общая часть Налогового кодекса Республики Беларусь, вступившая в силу с 1 января 2004 года.

Совершенствованию системы актов налогового законодательства в этот период, а также созданию их правовой базы способствовало подписание Президентом Республики Беларусь 3 ноября 2005 года Указа № 520 «О совершенствовании правового регулирования отдельных отношений в сфере экономики». В целях дальнейшего совершенствования правового регулирования порядка осуществления бюджетной, налоговой и денежно-кредитной политики данным Указом, в частности, было установлено, что Президент Республики Беларусь и (или) законы устанавливают, вводят и изменяют республиканские налоги, сборы (пошлины), определяют плательщиков, объект налогообложения, налоговую базу, налоговый период, налоговую ставку (ставки), порядок исчисления, порядок и сроки уплаты, а также прекращают действие таких налогов, сборов (пошлин).

Нормы выше названного Указа были взяты за основу при разработке Особенной части Налогового кодекса Республики Беларусь, которая была введена в действие с 1 января 2010 года принятием Налогового кодекса Республики Беларусь от 29 декабря 2009 г. №71–1 «Налоговый кодекс Республики Беларусь (Основная часть)» [5].

Налоговая система Республики Беларусь характеризуется рядом ключевых факторов, которые способствуют ее стабильности и определенности. Во-первых, налоговое регулирование осуществляется преимущественно законами, а не подзаконными актами, что создает четкую правовую базу. Во-вторых, налоговые изменения, как вводимые, так и отменяемые, осуществляются исключительно в законодательном порядке. В-третьих, налоговый кодекс является основой налогового законодательства, обеспечивая прямое действие и определяя основные правила взимания налогов на всей территории страны. В-четвертых, налоговая система характеризуется единообразием, с последовательным механизмом исчисления и взимания налогов, контролируемым централизованно налоговыми органами. И наконец, налогоплательщики получают справедливое отношение к себе благодаря стандартным требованиям и условиям для различных налогов, освобождений и категорий администрирования.

Налоговые органы страны систематически повышают качество обслуживания налогоплательщиков и создают условия, способствующие комфортному исполнению налоговых обязательств [3].

С 2017 года процессы обслуживания налогоплательщиков претерпели реструктуризацию с акцентом на стандартизацию и расширение электронного взаимодействия, сопровождающееся внедрением широкого спектра цифровых услуг.

В основе этих стратегических целей лежит создание благоприятных условий для добровольного соблюдения налогового законодательства, достигаемое посредством:

– повышение качества обслуживания с помощью инновационных форматов обслуживания;

– внедрение единых стандартов обслуживания налогоплательщиков;

– рационализация административных процедур, упрощение процессов и повышение уровня автоматизации;

– совершенствование механизмов взаимодействия с общественностью между налоговыми органами и налогоплательщиками;

– активизация усилий по распространению информации и повышению налоговой грамотности, включая повышение прозрачности деятельности налоговых органов, улучшение коммуникации с налогоплательщиками и оперативное разъяснение налогового законодательства с помощью расширенных услуг контакт-центра, предлагаемых Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь [3].

Республика Беларусь в настоящее время переживает динамичный пересмотр своего законодательства о предпринимательской деятельности. Основной задачей государственной налоговой службы, как в настоящее время, так и в обозримом будущем, является обеспечение предсказуемости и стабильности налогового режима страны. Это влечет за собой повышение

конкурентоспособности в рамках налоговой системы, в частности, для стимулирования инновационных и высокотехнологичных отраслей при одновременном снижении рисков инвесторов. В конечном счете, эти усилия направлены на облегчение налогового бремени, обеспечивая комплексное формирование доходной части бюджета.

В Китае, как и во многих других странах, налоговые отчисления играют ключевую роль в формировании доходов государственного бюджета и служат основным способом финансирования как внутренних, так и международных политических инициатив. Одновременно налоговая система функционирует как быстродействующий инструмент эффективного макроэкономического регулирования со стороны властей, оказывая непосредственное влияние на финансовую и социальную динамику государства.

Эволюцию налоговой системы Китая можно разделить на четыре отличительных этапа:

1953-1977: в этот период основное внимание уделялось реструктуризации государственного механизма управления экономикой, которая включала значительные изменения в экономической системе и налоговом администрировании.

1978-1993: эта эпоха ознаменовала переход от плановой экономики к рыночной, характеризующейся реформами открытости. За это время эволюционировали стратегии налогообложения с введением различных налоговых инструментов, таких как льготы и вычеты.

1994-2005: в налоговой системе произошли фундаментальные изменения, в которых особое внимание уделялось централизации налогообложения и установлению единых стандартов налогообложения и бухгалтерского учета для Китайской Народной Республики. Кроме того, на этом этапе в налоговую политику были интегрированы инструменты, основанные на стимулировании.

2006 – по настоящее время: этот этап характеризуется продолжающимися реформами налоговой системы, особенно в ответ на глобальные экономические кризисы и последующий посткризисный период [4, с. 63].

На сегодняшний день в Китае регулирование налогообложения осуществляется законами «О налоге на доходы предприятий», «О налоге на доходы физических лиц» и «О транспортном налоге». Другие налоги в Китае установлены административными правовыми актами – Временными положениями: «О налоге на добавленную стоимость», «О потребительском налоге», «О налоге на предпринимательскую деятельность», «О налоге на недвижимость» и др.

В Китае налоговое администрирование разделено между тремя основными подразделениями: Главным государственным налоговым управлением, налоговыми администрациями провинций и местными

налоговыми администрациями. Центральные налоги, такие как налог на добавленную стоимость, потребительский налог и корпоративный подоходный налог, непосредственно управляются департаментами Национальной налоговой службы Китая. И наоборот, местные налоговые администрации действуют в ведении как Национального народного правительства Китая, так и различных местных народных правительств провинциального уровня, включая городские власти, автономные районы и города с централизованным управлением. Эти местные департаменты контролируют такие налоги, как подоходный налог с физических лиц, налог на бизнес, транспортный налог, налог на имущество и налог на городское использование.

Налоговая система Китая включает в себя двадцать пять видов налогов, которые подразделяются на восемь групп в зависимости от их характера и функций. Доходы от этих налогов могут полностью поступать в центральный бюджет, распределяться между местным и центральным бюджетами или оставаться в местном бюджете, в зависимости от вида налога. Основными источниками поступлений в бюджет Китая являются налог на добавленную стоимость, импортные налоги и налог на прибыль корпораций.

Рост ВВП Китая, являющегося локомотивом мировой экономики, в 2019 году достиг 99,09 трлн юаней, что на 6,1 % больше по сравнению с предыдущим годом и превышает показатели всех крупных экономик. Доля Китая в мировом ВВП в 2019 году превысила 16 %. Учитывая его развитую и динамичную финансовую и экономическую структуру, неудивительно, что Китай может похвастаться хорошо сбалансированной налоговой системой [5].

Вступающие в силу с 1 января 2019 года недавние изменения в налоговом законодательстве Китая направлены на создание равных условий как для местных, так и для иностранных граждан при одновременном снижении налогов для многих наемных работников. «Закон Китайской Народной Республики о подоходном налоге с физических лиц» повысил минимальный порог необлагаемого налогом дохода физических лиц до 5000 юаней в месяц или 60 000 юаней в год. Этот порог теперь основан на налоговом резидентстве, а не на гражданстве. Налоговые резиденты пользуются дополнительными льготами, включая вычеты, снижающие налогооблагаемый доход. Более того, налоговые резиденты, имеющие право на вычеты, могут получить возмещение НДФЛ путем подачи налоговых деклараций. Нерезиденты, однако, не имеют права на вычеты и сталкиваются с менее благоприятными налоговыми условиями [4, с. 64].

Законодательство Китая усилило меры по соблюдению налогового законодательства. С 1 января 2019 года физические лица, получающие доход на территории Китайской Народной Республики, должны получить Индивидуальный идентификационный номер налогоплательщика (далее - ИНН). Этот ИНН должен предоставляться налоговым агентам для любых

платежных операций. Для иностранных граждан получение ИНН требует предъявления разрешения на работу («Трудовая лицензия для иностранного гражданина»), если таковое имеется, что позволяет налоговым органам проверить их легальный статус работы в Китае.

Более того, измененный закон устанавливает более строгие требования к подаче налоговых деклараций. Физические лица, не являющиеся налоговыми агентами, должны подать свои налоговые декларации в течение 15 дней следующего месяца после получения дохода. Это означает, что иностранные физические лица, получающие доход в Китае, где подоходный налог с физических лиц не удерживается, должны представлять ежемесячные налоговые декларации по каждому полученному налогооблагаемому доходу.

Кроме того, если налоговый агент не удерживает подоходный налог с физических лиц, налогоплательщики должны сами подать налоговые декларации до 30 июня 2020 года и погасить все причитающиеся налоги. Налоговый орган может установить более короткие сроки подачи. Несоблюдение или неуплата налогов может привести к штрафам, которые в настоящее время составляют от 2000 до 10 000 юаней.

Кроме того, пересмотренный Закон Китайской Народной Республики «О налоге на доходы физических лиц» распространяет правила корректировки налогов, ранее применимые только к предприятиям, на физических лиц. Налоговые органы теперь имеют право добавлять суммы подоходного налога с физических лиц в случаях схем уклонения от уплаты налогов с участием контролируемых иностранных корпораций и сделок со связанными сторонами.

Налоговая система Китая включает в себя широкий спектр налогов, классифицированных в зависимости от их характера и функций. Так, существуют налоги с оборота (НДС, потребительский налог, предпринимательский налог); налоги с дохода (подоходный налог с физических лиц, налоги на прибыль отечественных предприятий всех видов собственности, предприятий с иностранными инвестициями и налоги на прибыль иностранных предприятий); налоги за пользование ресурсами; целевые налоги (регулирующий налог на инвестиции в недвижимость, налог на поддержание городского строительства, налог на передачу оцениваемой недвижимости, налог на занимаемые пахотные угодья); имущественные налоги (налоги на городскую недвижимость, налоги с владельцев домов, налоги на имущество, переходящее в порядке наследования); операционные налоги (налоги на использование регистрационных номеров транспортных средств и судов, налоги на использование автотранспорта и судов, гербовые сборы, пошлины при продаже жилой недвижимости, налоги с оборота ценных бумаг, налоги на забой скота и налоги на банкеты; сельскохозяйственные налоги (сельскохозяйственный налог, налог с сельскохозяйственной деятельности и налоги на животноводство).

Таким образом, налоговая система представляет собой совокупность налогов, сборов и пошлин, взимаемых на территории государства с целью создания фонда финансовых ресурсов, систему принципов, способов, форм и методов их взимания. Функционирование системы налогообложения должно строиться на таких принципах, как принцип ответственности, принцип целесообразности, принцип гибкости. К факторам, определяющим эффективность налоговой системы, относятся простота и ясность в налоговом оформлении, равенство и беспристрастность, определенность и предсказуемость, гибкость и адаптивность, административная эффективность и рентабельность затрат, экономические стимулы, прозрачность и подотчетность, международное сотрудничество и меры по предотвращению уклонения от уплаты налогов, социальные и экологические соображения.

Все налоговые платежи можно сгруппировать по определенным признакам: по способу изъятия (методу установления), в зависимости от органов власти, устанавливающих налог, по уровню бюджета, в который зачисляется налоговый платеж, в зависимости от порядка использования, по видам налогоплательщиков.

Налоговая система Республики Беларусь была создана в 1992 году на основе различных зарубежных моделей налогообложения, наиболее подходящих для республики. Он был основан на Законе «О налогах и сборах, взимаемых в бюджет Республики Беларусь» и дополнен конкретными актами налогового законодательства, определяющими объекты налогообложения, порядок уплаты, ставки и льготы по каждому виду налогов.

В настоящее время Беларусь активно реформирует правила ведения бизнеса. Основной задачей государственной налоговой службы сейчас и в обозримом будущем является обеспечение предсказуемости и стабильности налогового режима страны. Кроме того, это, по-видимому, способствует повышению конкурентоспособности налоговой системы, поощряя инновации и высокотехнологичные отрасли при одновременном снижении рисков инвесторов. Эти усилия в конечном счете направлены на облегчение налогового бремени, обеспечивая полное формирование доходной части бюджета.

Налоговое законодательство Китая включает Закон «О налоге на доходы предприятий», Закон «О налоге на доходы физических лиц» и Закон «О транспортном налоге». Администрированием всех налогов в Китае занимается Главное Государственное Налоговое Управление и налоговые управления провинций и местные налоговые управления.

Литература

1. Рябова, С.С. Приоритеты развития налогообложения в Республике Беларусь / С.С. Рябова // Экономика. Бизнес. Финансы. – 2019. – № 12. – С. 38-43.

2 Павлосюк, А.А. Принцип справедливости построения налоговых систем Республики Беларусь и зарубежных стран / А.А. Павлосюк, Ю.Ю. Венжега // Тамбовские правовые чтения имени Ф.Н. Плевако. – 2019. – № 3. – С. 136-139.

3 Официальный сайт Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: http://nalog.gov.by. – Дата доступа: 16.12.2023.

4 Дмитриева, И.М. Особенности налоговой системы Китая / И.М. Дмитриева // Новые экономические исследования. – 2020. – № 7. – С. 62-66.

5. Ван Вэйчжен Налоговая система Республики Беларусь и Китая: виды налоговых платежей, направления реформирования: магистерская диссертация по специальности 1-25 80 03 Финансы, налогообложение и кредит (научный руководитель: к.э.н., доцент Мельникова Н.А.) / Экономический факультет БГУ, кафедра корпоративных финансов. – Минск: БГУ, 2024г.

Ван Дунцзе, студент,
Хоменко Т.И., ст. преподаватель

ОСОБЕННОСТИ ПОДОХОДНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Одним из важнейших средств государственного воздействия на социально-экономическое развитие страны являются налоги. Налогам также принадлежит значительная роль в формировании доходной части государственного бюджета. Налоговая форма огосударствления ВВП стала не только финансовой основой существования государства, но и мерилом ее возможностей в мировом экономическом пространстве, за налогами закрепилась ведущая роль в системе финансовых отношений и функция сглаживания недостатков рыночного саморегулирования, создания дополнительных стимулов повышения предпринимательской, деловой, инвестиционной активности, решения проблем мотивации к труду, снижение уровня безработицы, социальной защиты населения. Как следствие, налоги превратились в весомый рычаг регулирования макро- и микроэкономических пропорций.

Актуальность темы исследования заключается в том, что важную роль в регулировании экономики принадлежит прямым налогам, которые представляют собой непосредственное изъятие из дохода или стоимости имущества. Основная функция прямых налогов – регулирующая, суть которой состоит в регулировании посредством налоговых механизмов воспроизводственного процесса, темпов накопления капитала, уровня платежеспособного спроса населения.

Эффективное использование налогов в решении социально-эко-

номических проблем невозможно без рациональной системы прямого налогообложения, соответствующей объективным экономическим, социальным и политическим условиям современной экономики. Система прямого налогообложения занимает одно из основных мест в социально-экономическом развитии современного общества, так как от гибкости, согласованности, соответствия уровню развития и состояния экономики налоговой системы зависят стабильность самого государства и благосостояние народа.

Одним из важнейших прямых налогов является подоходный налог. Наряду с трансформацией экономических и социальных отношений на мировом пространстве развивалось и адаптировалось к условиям хозяйствования налогообложение личных доходов населения, повышалась роль подоходного налога в качестве источника финансирования государственных расходов. Подоходное налогообложение обусловливает реализацию важнейших финансовых взаимоотношений государства и его населения. Именно эти отношения подвержены рискам. Так, с одной стороны, государство заинтересовано в увеличении поступлений подоходного налога для выполнения своих функций. С другой стороны, для физических лиц уплата подоходного налога становится одним из фактов, снижающих его реальные доходы. Решению данной разно векторной проблемы может способствовать дальнейшая гармонизация общественных и личных интересов.

Доходы населения являются одним из ключевых структурных показателей, характеризующих не только благосостояние проживающих в стране людей, но и общий уровень эффективности экономики государства.

Источниками доходов населения могут выступать самые разные поступления. Основными из них являются:

- заработная плата в качестве оплаты за труд, осуществляемый работником;
- рента, процент и прибыль – доход, получаемый вследствие использования имеющейся собственности, активов и предпринимательских способностей;
- трансфертные платежи;
- иные поступления [1, с. 26].

Заработная плата в большинстве стран выступает основным источником заработка населения. Как правило, ее доля в общей сумме дохода индивида составляет около 70 %. Однако уровень данного вида дохода может сильно отличаться не только в разных странах, но и внутри конкретного региона. В качестве примера рассмотрим среднемесячную заработную плату работников нескольких стран за 2021 г. (рисунок 1) [2].

Приведенные данные являются подтверждением того, что разные страны имеют свои нормы объема заработной платы, характерные для конкретного региона. На уровень ее начисления могут влиять самые разные факторы: экономическая ситуация в стране, уровень цен, условия проживания населения, курс валют и др.

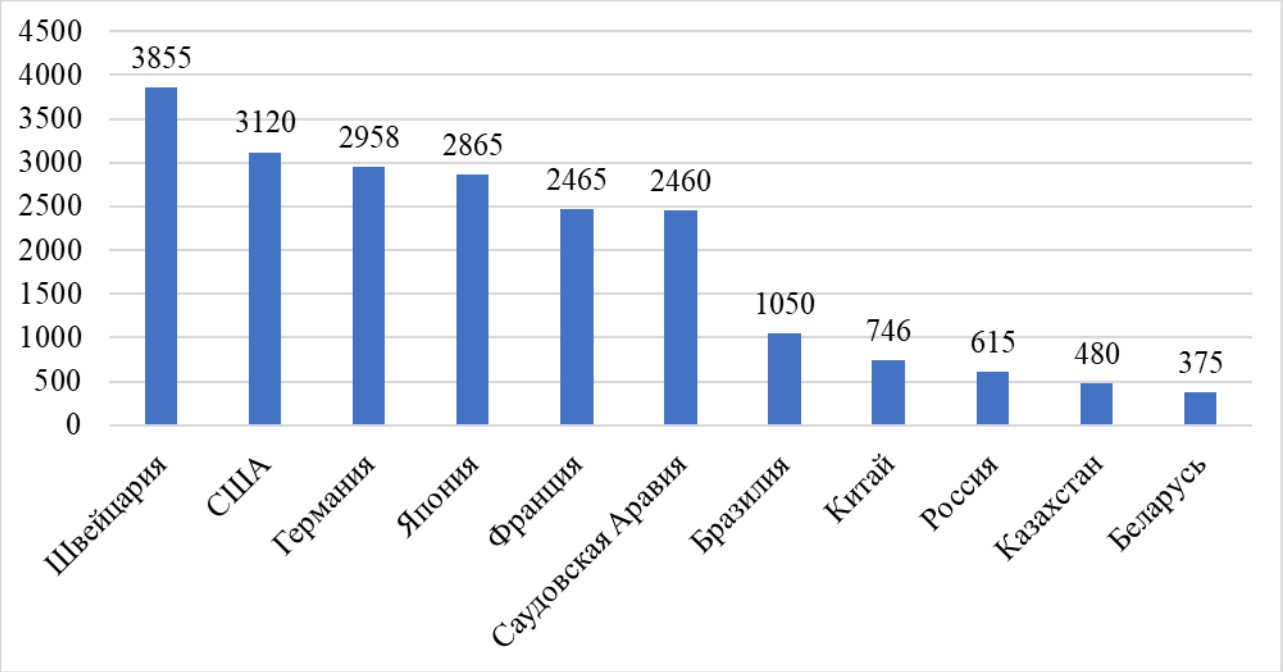


Рисунок 1 – Среднемесячная заработная плата одного работника в странах мира в 2021 г., долл.

Примечание – Источник: [2]

Из рисунка 1 следует, что сумма среднемесячной заработной платы в Беларуси в 10,3 раз меньше, чем в США и в 2,0 раза ниже, чем в Китае. Несмотря на это, приведенные данные не являются свидетельством бедности или богатства каких-либо стран. Уровень жизни населения – весьма сложный показатель, измеряющийся не только заработной платой, но и условиями жизни, системой налогообложения, уровнем цен и другими факторами. Поэтому рассматриваемые статистические данные могут лишь отобразить разницу начисленной заработной платы в абсолютном выражении в различных странах.

Вместе с тем, в Республике Беларусь с 2013 г. по 2016 г. отмечается тенденция снижения реальных располагаемых денежных доходов населения (рисунок 2). Так, реальные располагаемые денежные доходы в 2016 г. уменьшились и составили 93,1% % от уровня 2015 г. (в 2015 г. – 94,1% от уровня 2014 г.). Уменьшение темпов роста данного показателя обусловлено относительно низким ростом его основных составляющих – реальной заработной платы, пенсий, пособий. В 2017 г. реальные располагаемые денежные доходы населения имеют тенденцию к росту до 2018 г. В 2019 г. реальные располагаемые денежные доходы населения составили 106,1% к уровню 2018 г., в 2020 г. – 104,7 % к уровню 2019 г., в 2021 г. – 102,1 % к уровню 2020 г. В 2022 г. реальные располагаемые денежные доходы населения снизились до 96,4 % от уровня 2021 г.

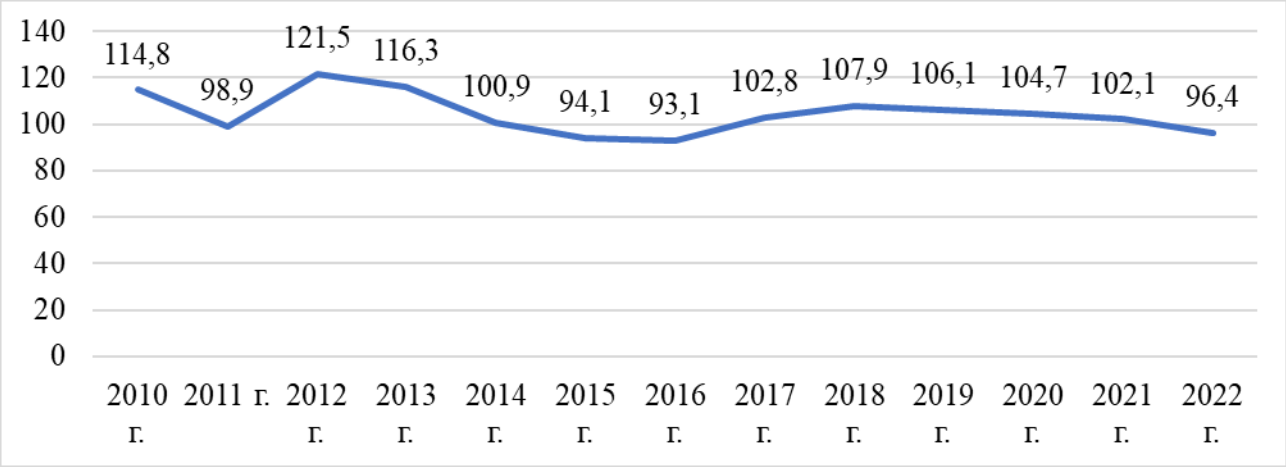


Рисунок 2 – Реальные располагаемые денежные доходы населения в 2010-2022 гг., %

Примечание – Источник: [3]

Помимо собственных источников доходов, можно выделить доходы населения, обеспеченные государством. К формам проявления социальной поддержки граждан со стороны государства относятся следующие доходы: финансовые выплаты (стипендии, пенсии, пособия); льготы, предоставляющие особые права (снижение налогов, стоимости услуг ЖКХ); услуги, предоставляемые бесплатно или по минимальной стоимости (медицинское обслуживание).

Социальная поддержка населения необходима для перераспределения доходов в обществе с целью стимулирования экономического развития среди всех слоев населения. Государственная социальная политика призвана обеспечить достойное существование для всех граждан страны независимо от их физического состояния и возможностей к труду. Развитая повсеместная система господдержки позволяет снизить количество бедных в стране, что способствует улучшению социально-экономического климата.

В структуре денежных доходов населения преобладает оплата труда (64,4 % в 2022 г.) и трансферы населению (22,5 % в 2022 г.) (рисунок 3).

Таким образом, доходы физических лиц как объект налогообложения являются сложным макроэкономическим показателем с многогранной структурой, оказывающим непосредственное влияние на экономическое развитие благосостояние страны в целом.

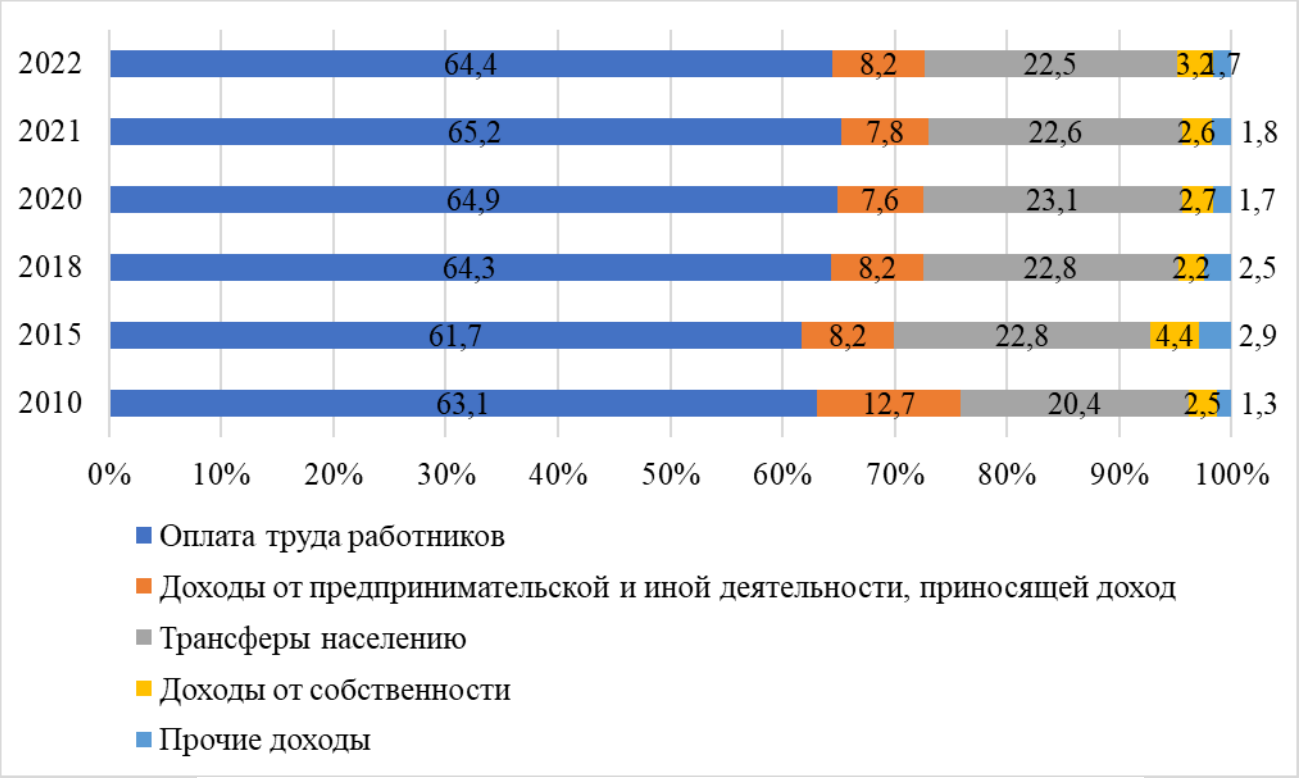


Рисунок 3 – Структура денежных доходов населения в 2010-2022 гг., % к итогу

Примечание – Источник: [3]

Подоходный налог с физических лиц в Республике Беларусь выступает экономическим инструментом, использующимся государством для регулирования уровня реальных доходов граждан, а также формирования доходной части местного бюджета. История применения подоходного налога в суверенной Беларуси начинается с 21 декабря 1991, когда был принят закон № 1327-XII Республики Беларусь «О подоходном налоге с физических лиц» (далее – Закон о подоходном налоге). Несмотря на то, что Закон о подоходном налоге просуществовал достаточно долго, он имел ряд недостатков, например, некоторые виды дохода не подпадали под налогообложение, в частности, процентный доход и доходы в виде экономической выгоды. Это приводило к горизонтальному неравенству и отсутствию нейтральности подоходного налога, а также создавало возможности для уклонения от уплаты. В Законе о подоходном налоге существовало много необоснованных налоговых льгот, предоставляемых как в зависимости от категории налогоплательщика, так и от вида дохода. Это также оказывало негативное влияние на горизонтальное равенство и нейтральность подоходного налога и, кроме того, вело к уменьшению налоговой базы. Прогрессивная шкала налогообложения просуществовала 17 лет, а с 2009 г. в Республике Беларусь было введено пропорциональное налогообложение доходов физических лиц по плоской шкале и установлена единая ставка 12 %, увеличенная с 2015 г. до 13 % [4, с. 107]. Данное изменение было приято с целью стимулирования легализации высоких

доходов, а упрощения расчета и администрирования подоходного налога; увеличения поступлений в бюджет.

Нововведения привели к росту доли подоходного налога в общем объеме налоговых поступлений и, соответственно, в доходах государственного бюджета (рисунок 4) [5].

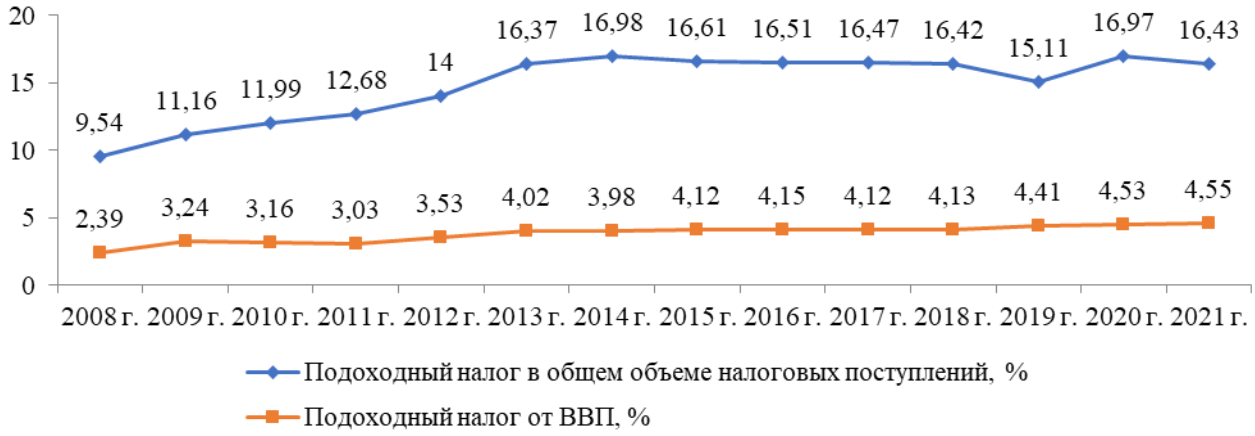


Рисунок 4 – Доля подоходного налога Республики Беларусь к общему объему налоговых поступлений и ВВП за 2008-2021 гг., %

Примечание – Источник: [5]

На основании рисунка 4 стоит отметить тенденцию к увеличению доли подоходного налога в общем объеме налоговых поступлений с 9,54 % в 2008 г. до 16,98 % в 2014 г. С 2014 г. по 2021 г. доля подоходного налога в общем объеме налоговых поступлений колебалась в пределах 16 %. Увеличение доли подоходного налога в общем объеме налоговых поступлений, соответственно, привело к постепенному росту доли подоходного налогообложения в ВВП страны (рост с 2,39 % в 2008 г. до 4,55 % в 2021 г.). Причинами таких положительных тенденций можно выделить рост доходов населения наряду с расширением налогооблагаемой базы по подоходному налогу [6, с. 75].

Кроме того, в 2024 г. установлены следующие ставки подоходного налога для физических лиц:

- 13% от суммы дохода, полученного из различных источников (включая проценты по банковским вкладам), не превышающей 200 тысяч рублей в год;
- 25% от суммы дохода, превышающей 200 тысяч рублей в год;
- 26% от суммы сокрытых от налоговых органов доходов;
- 26% от доходов с незаконной предпринимательской деятельности;
- 6% с дивидендов, если в течение пяти лет подряд не было распределения прибыли между отечественными получателями, и 0%, если прибыль не распределялась в течение пяти лет;
- 4% от суммы выигрышей.

Пропорциональная налоговая ставка характеризуется определенными преимуществами: простота в применении; существенное снижение административных и судебных издержек (в развитых странах они составляют около 5% от налоговых сборов), выход доходов из тени [7, с. 270]. Однако практика применения плоской шкалы подоходного налогообложения в Республике Беларусь выявила ряд ее недостатков: низкий уровень налогообложения личных доходов привел к повышению уровня налогообложения добавленной стоимости, что оказывает дестимулирующее воздействие на экономическое развитие; низкий уровень налога на личные доходы при единой ставке определенным образом сдерживает проведение активной социальной политики в силу отсутствия необходимых ресурсов; единая ставка подоходного налога при высоком уровне дифференциации доходов населения создало массовое убеждение в несправедливости существующей системы распределения, что привело к дестимулированию трудовой деятельности населения.

Помимо повышения эффективности подоходного налога с фискальной точки зрения, с введением пропорциональной ставки налоговое бремя подоходного налога на доходы физического лица снизилось в 2009 г. до 4,9 %. В дальнейшем анализируемый показатель начал расти и увеличился до 7,1 % в 2021 г. (рисунок 5) [5].

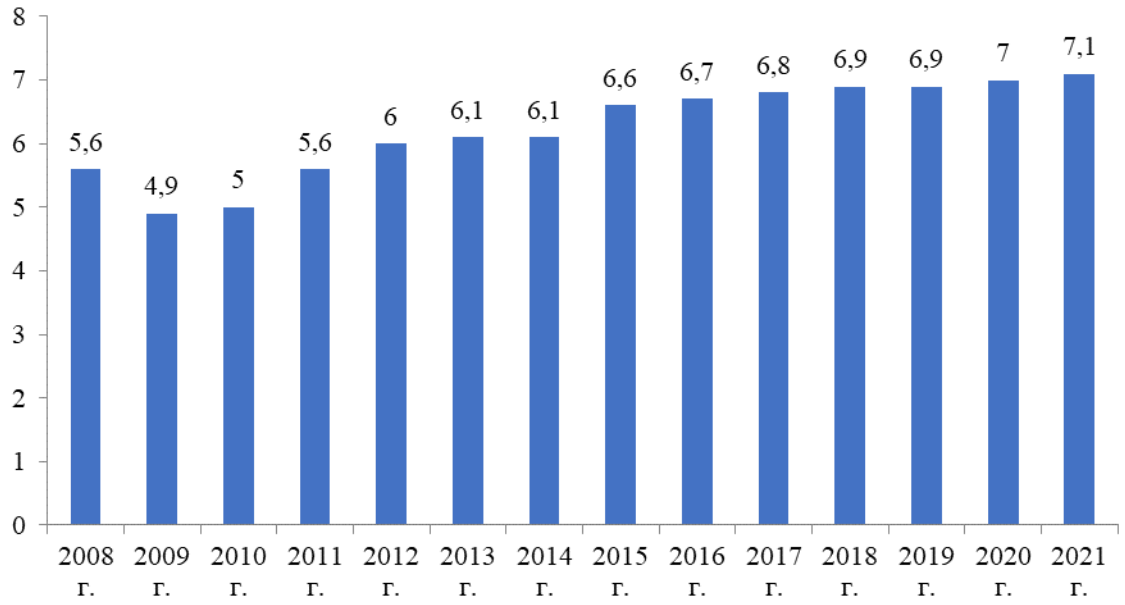


Рисунок 5 – Величина налоговой нагрузки по подоходному налогу в Республике Беларусь, %

Примечание – Источник: [5]

На основании проведенного анализа можно отметить, что существует ряд проблем в области подоходного налогообложения Республики Беларусь. Во-первых, проблема оптимального соотношения эффективности и социальной справедливости подоходного налога при его взимании. Во-

вторых, несмотря на переход к пропорциональной ставке исчисления подоходного налога налоговая нагрузка, возлагаемая на физическое лицо, является достаточно высокой.

Кроме того, следует отметить, что в большинстве государств сегодня используется прогрессивная налоговая шкала, но существует тенденция снижения предельных налоговых ставок. Среди государств, состоящих в Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), насчитывающей 37 государств-членов, плоская шкала налогообложения действует лишь в Венгрии и странах Балтии. Словакия также имела плоскую шкалу, однако ввела прогрессивный налог с 2013 г.

Подоходный налог считается одним из самых собираемых налогов, как в Республике Беларусь, так и в других странах, что объясняется широким перечнем его плательщиков (резиденты и не резиденты) и широкой налоговой базой. Данный налог также формирует значительную часть государственного бюджета и является неотъемлемой частью функционирования экономики в целом, т.к. обладает большими возможностями воздействия на уровень реальных доходов населения [7, с. 269].

Подводя итог можно констатировать, что система подоходного налогообложения граждан в Республике Беларусь несовершенна и нуждается в реформировании, решая проблемы обеспеченности финансовыми ресурсами реализацию взятых на себя государством обязанностей, с другой стороны, создавая условия для экономического развития страны.

На основании проведенного анализа можно отметить, что существует ряд проблем в области подоходного налогообложения Республики Беларусь. Во-первых, проблема оптимального соотношения эффективности и социальной справедливости подоходного налога при его взимании. Во-вторых, несмотря на переход к пропорциональной ставке исчисления подоходного налога налоговая нагрузка, возлагаемая на физическое лицо, является достаточно высокой. Одним из вариантов решения данной проблемы может послужить увеличение налогового вычета до БПМ, что в свою очередь приведет к повышению уровня жизни населения, к дальнейшему сокращению неравенства в доходах, стимулированию потребления и улучшению экономического климата в стране.

Перспективным является переход к прогрессивной шкале налоговых ставок. При этом в процессе реализации данных преобразований необходимо осуществлять постоянный контроль статистических данных об уровне доходов граждан и при установлении ставок прогрессии исходить из их размеров. Параллельно преобразованию шкалы налоговых ставок следует осуществлять постепенный переход к качественно новому уровню налогового администрирования, что является основополагающим элементом новой системы подоходного налогообложения.

Следующим важным шагом является изменение системы расчета налогооблагаемой базы. Налоговую базу необходимо рассчитывать путем вычитания из суммы полученных доходов суммы расходов, осуществленных с целью получения доходов. Дополнительным нововведением может стать налогообложение совокупных доходов семьи, что позволит учитывать личные потребности и особенности финансового положения каждого налогоплательщика.

Успешная реализация предложенных направлений совершенствования системы подоходного налогообложения приблизит характеристики налоговой системы страны к международным стандартам, позволит более эффективно использовать бюджетно-налоговый механизм для повышения эффективности и конкурентоспособности национальной экономики.

Литература

1. Разумов, А. Политика занятости и доходов населения в условиях финансово-экономического кризиса / А. Разумов, Е. Новик // Человек и труд. – 2022. – № 4. – С. 25-27.

2. Интернет-журнал «Школа инвестора». Раздел Рейтинги. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://investorschool.ru/srednyaya'zarplata'po'stranam'mira'2021 – Дата доступа: 11.01.2024.

3. Доходы и потребление [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/solialnaya-sfera/uroven-zhizni-naseleniya/?ysclid=l7j233wws1301158637 – Дата доступа: 12.01.2024.

4. Василенка, А.Ю. К вопросу о становлении налоговой системы Республики Беларусь / А.Ю. Василенка // Мировая экономика и бизнес-администрирование малых и средних предприятий: сбор. трудов конф. – Минск, 2021. – С. 106-108.

5. Статистическая информация Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: http://www.nalog.by. – Дата доступа: 10.01.2024.

6. Брингель, П.В. Налоговая политика Республики Беларусь / П.В. Брингель // Проблемы экономического роста и устойчивого развития территорий: сбор. трудов конф. – Минск, 2023. – С. 383-387.

7. Велешкевич, А.П. Подоходное налогообложение физических лиц в Республике Беларусь / А.П. Велешкевич, К.В. Никитина, И.А. Конончук // Экономика и социум. – 2018. – № 5(48). – С. 268-271.

Гамза Я.В., магистрантка
Волкова Е.К., канд. экон. наук, доцент

СИНТЕЗ ТРАДИЦИОННЫХ И ИННОВАЦИОННЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНИВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ БАНКА

Банковская деятельность, как любой другой вид предпринимательства, всегда сопровождается риском. Несмотря на появление новых финансовых рисков, кредитный риск по-прежнему выделяется большинством экономистов как центральный и самый значимый по влиянию на результаты банковской деятельности. В связи с этим вопрос эффективного управления кредитным риском с целью минимизации финансовых потерь банка является весьма актуальным на сегодняшний день.

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения кредитных обязательств перед кредитной организацией третьей стороной. Опасность возникновения этого вида риска существует при проведении ссудных и других приравненных к ним операций, которые отражаются на балансе, а также могут носить забалансовый характер.

Управление кредитным риском является критически важным аспектом деятельности финансовых институтов. Оно способствует сохранению финансовой устойчивости, защите активов, обеспечению ликвидности, поддержанию доверия клиентов и регуляторов, а также содействует макроэкономической стабильности, минимизируя потери от долговых дефолтов и улучшая качество решений о выдаче кредитов. Рассмотрим основные подходы к оценке и управлению кредитными рисками.

Оценка кредитного риска - определение максимально возможного убытка, который может быть получен банком с заданной вероятностью в течение определенного периода времени. Причиной убытка может стать уменьшение стоимости кредитного портфеля в связи с частичной или полной неплатежеспособностью заемщиков к моменту погашения займа.

Количественно величина риска достаточно точно описывается с помощью математического аппарата теории вероятности и статистики. Статистическая оценка рисков предполагает кроме определения средней ожидаемой величины потерь, расчет ряда статистических показателей, которые характеризуют амплитуду колебания значений, вероятность того, что анализируемый параметр не выйдет за установленные пределы и пр.

Суть статистического метода основана на теории распределения случайных величин. Предполагается, что в условиях наличия большого количества данных об изучаемом явлении наибольшую частоту повторения имеют случаи, для которых характерно среднее значение параметра, тогда как вероятность появления крайних значений близка к нулю. Такое распределение называется нормальным, его графическая интерпретация представлена на рисунке 1.

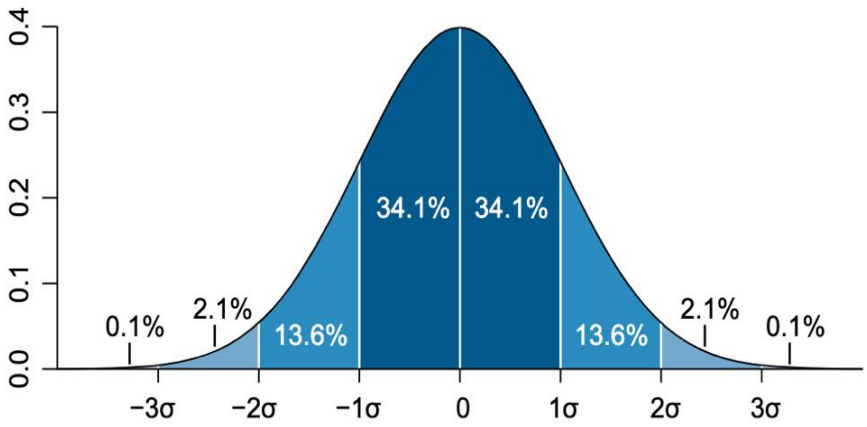


Рисунок 1 – График нормального распределения (распределение Гаусса)
Примечание – Источник: собственная разработка.

Функция нормального распределения Гаусса описывает тенденцию высокой концентрации значений около центра. Вероятность того, что случайная величина окажется около центра гораздо выше, чем то, что она сильно отклонится от середины. Статистические методы являются неотъемлемой частью управления рисками в банковской деятельности, позволяя банкам оценивать вероятность дефолта заемщиков и определять оптимальные стратегии управления портфелем. В своей деятельности банки стремятся свести уровень риска кредитного портфеля к среднему значению, обычно не превышающему 5%, применяя методы статистического анализа и диверсификации рисков.

В теории математической статистики существует множество других показателей, которые могут тем или иным образом могут использоваться для анализа риска. Например, применяется расчет вероятности того, что значение исследуемого параметра не превысит заданной (минимальной или максимальной) величины, рассчитываются показатели асимметрии, эксцесса и пр. Более сложными инструментами статистической оценки являются корреляционный, регрессионный анализ.

Однако стоит отметить, что статистические методы могут эффективно использоваться только в том случае, когда в наличии имеется достаточно представительный массив информации об изучаемых явлениях (доходности в конкретной сфере, уровне спроса, динамике продаж на рынке и пр.). Источником такой информации могут стать отчеты по деятельности компании за прошлые годы, данные по совокупности аналогичных предприятий региона, страны, обзоры рынков и т. п.

С появлением современных инструментов анализа данных, таких как Python с библиотеками для анализа данных, SQL-базы данных и инструменты визуализации данных (например, Tableau и Power BI), возможности в области управления кредитными рисками существенно усилились.

SQL позволяет выполнять запросы для извлечения, обновления, добавления и удаления данных из базы данных [8]. Он также поддерживает

операции агрегации, объединения таблиц, фильтрацию и многое другое. Базы данных, такие как или PostgreSQL, могут использоваться для хранения кредитной истории клиентов, информации о кредитах, платежах и других финансовых данных.

Инструменты визуализации данных, такие как Tableau и Power BI, предоставляют возможности создания визуально привлекательных и информативных отчетов, которые могут быть легко взаимодействовать и анализировать для принятия бизнес-решений. Инструменты визуализации данных также имеют важное значение в управлении кредитными рисками. Они могут использоваться для создания дашбордов и отчетов, предоставляющих обзор кредитного портфеля, динамику просрочек, концентрацию рисков, а также визуальное отображение результатов моделей кредитного скоринга.

Использование этих инструментов позволяет компаниям улучшить прогнозирование рисков, оптимизировать принятие решений о выдаче кредитов. Использование современных технологий в банковской деятельности также способствует снижению потерь и обеспечивает более устойчивую финансовую деятельность в условиях изменчивости экономической среды.

Оценка кредитоспособности заемщика является главным методом управления кредитным риском. Информация о финансовом состоянии заемщика критически важна как для кредитора, так и для заемщика. Кредитор получает гарантии, что заемщик в состоянии погасить задолженность и не образует риски для банка, а для заемщика это позволяет эффективно управлять своей задолженностью и обеспечить долгосрочную финансовую стабильность. Кредитоспособность предприятия является ключевым показателем, отражающим эффективность управления внутренними и внешними финансовыми источниками, установление деловых отношений с кредиторами, бюджетом, акционерами и другими участниками рынка. Она также отражает общую эффективность деятельности компании. Кроме того, кредитоспособность является важным фактором конкурентоспособности и долгосрочной перспективы развития организации.

Оценка кредитоспособности заемщика осуществляется в процессе управления кредитными рисками. Комплексный характер управления кредитными рисками в банке очень важен для минимизации их уровня. Таким образом, необходимо проводить комплексную оценку не только формальных количественных показателей, но также использовать экспертное мнение для получения полного представления о деятельности заемщика.

В связи с ускорившимся ростом инвестиций после длительного периода стагнации и относительно прошлых низких уровней [6], особое внимание следует уделять оценке кредитоспособности заемщиков при реализации инвестиционных проектов.

Рост долгосрочного кредитования представляет собой существенный фактор в поддержке экономического развития и устойчивости предприятий. Обеспечение доступа к долгосрочным финансовым ресурсам позволяют предприятиям осуществлять масштабные инвестиционные программы, включая модернизацию производственных мощностей, внедрение новых технологий и развитие инфраструктуры. Рост долгосрочных кредитов приобретает особую важность в контексте активного развития стратегии импортозамещения. Предоставление доступа к долгосрочным финансовым ресурсам предприятиям, нацеленным на замещение импортных товаров и технологий, является ключевым элементом для успешной реализации этой стратегии.

Для обеспечения финансирования реального сектора экономики и поддержания бесперебойной деятельности предприятий увеличиваются объемы их кредитования с государственной поддержкой. За 2023 г. сумма кредитов на льготных условиях субъектам хозяйствования в белорусских рублях, составила более 9,6 млрд. рублей [6]. Прирост таких выдач по сравнению с 2022 г. составил 35,5 %. Объем финансирования экономики Банком Развития увеличился на 24 %, а его отношение к ВВП выросло с 4,8 % до 5,4 % [7].

Таким образом, учитывая приведенные ранее статистические данные, в условиях активного развития программ импортозамещения, банкам необходимо обеспечить быстрое и эффективное оценивание многочисленных инвестиционных проектов, направленных на развитие отечественного производства и замещение импортных товаров и технологий. Необходимо отметить, что долгосрочные инвестиционные проекты носят повышенный уровень риска для банковской сферы. Учитывая важность диверсификации рисков для банков, требуется разработка методологии, которая учитывает особенности данных проектов, и обеспечивает адекватную оценку их экономической эффективности. Статья продолжает начатое авторами исследование по теме кредитного взаимодействия между банками и корпоративными заемщиками [1-5].

На наш взгляд, упростить процесс оценки кредитоспособность заемщика при реализации инвестиционных проектов позволит рейтинговая система оценки. Цель предлагаемого рейтингования – принять решение о дальнейшей работе с заемщиком по проекту, а также разработка комплекса мер минимизации рисков кредитного проекта (лимитирование рисков, ценообразование, обеспечение и др.). Рейтинговая оценка (общая сумма баллов) рассчитывается путем умножения значения показателя на его вес (коэффициент значимости, устанавливаемый экспертно каждым банком) в интегральном показателе. Преимуществами рейтинговой модели являются простота (так как достаточно рассчитать финансовые коэффициенты и, приняв во внимание коэффициенты их значимости, определить класс заемщика), возможность расчета оптимальных значений по частным

показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход

Общий вид предлагаемой нами рейтинговой оценки инвестиционных проектов (формула 1).

$$P = 0{,}7\ К_1 + 0{,}3\ К_2 \quad (1)$$

где Р – интегральный показатель (рейтинг);

К1 – баллы, соответствующие финансовой оценке проекта (от 0 до 40 баллов согласно данным таблицы 1);

К2 – баллы, соответствующие качественной оценке проекта (от 10 до 125 баллов согласно данным таблицы 2).

На первом этапе предлагаем определить основные показатели, которые объективно характеризуют реализуемость инвестиционного проекта. Далее необходимо представить вышеупомянутые показатели в виде баллов (таблица 1).

Таблица 1 – Оценка финансовых показателей проекта

Показатель	**Порядок расчета**	**Значение**	**Балльная оценка**
NPV (чистая приведенная стоимость)	$NPV = \sum_{n=1}^{N} \frac{FCFF_n}{(1+WACC)^n} + TV$	> 0	5
		< 0	0
IRR (внутренняя норма доходности)	$\sum_{n=0}^{N} \frac{CF_n}{(1+IRR)^n} = 0$	> WACC	5
		< WACC	0
PI (индекс рентабельности)	$PI = 1 + \frac{NPV}{I}$	> 1,0	5
		< 1,0	0
DPP (динамический срок окупаемости)	$DPP = \min n$, при котором $\sum_{t=1}^{N} \frac{CF_n}{(1+r)^t} > IC$	≤ 7 лет	5
		>7 лет	0
D/E (финансовый рычаг)	D/E	≤ 70 / 30	5
		> 70 / 30	0
DSCR (коэффициент покрытия долга)	$DSCR = \frac{OCF + ICF + \text{приток по фин. деятельности}}{\text{платежи по обслуж. долга}}$	≥ 1,3	5
		< 1,3	0
ICR (коэффициент покрытия платежных выплат)	$ICR = \frac{EBITDA}{\text{процентные платежи}}$	≥ 1,5	5
		< 1,5	0

Net Assets	(стр. 190 ф.1 + стр. 290 ф.1) – (стр. 590 ф.1 + стр. 690 ф.1)	> 0	5
		< 0	0

Примечание – Источник: собственная разработка.

На втором этапе, при помощи данных таблицы 2, экспертами банка оцениваются дополнительные показатели (субъективные факторы), которые определяют рыночную позицию заемщика, характеризуют его опыт реализации подобных проектов.

Таблица 2 – Оценка качественных характеристик проекта

Показатель	Порядок оценки	Балл. оценка
Наличие необходимой документации и одобрений для проведения	Все разрешения на проведение проекта получены	10
	Получена большая часть необходимых разрешений, остальные ожидаются в ближайшие 1-3 месяца	5
	Большинство разрешений не получены, время их получения более 3 месяцев	0
Качество ТЭО, бизнес-плана, финансовой модели проекта	Высокое. Сроки реализации проекта, себестоимость и цена реализации продукции в целом подтверждены экспертизой	10
	Среднее. Часть предпосылок подтверждена экспертизой/соответствует рыночным аналогам	5
	Низкое. ТЭО, бизнес-план не соответствуют требованиям банка	0
Наличие графика реализации проекта	Представлен подробный график реализации проекта с указанием контрольных событий	10
	Представлен краткий график реализации проекта	5
	График реализации проекта не представлен	0
Опыт менеджеров (владельцев) в реализации подобных проектов	Есть опыт исполнения одного проекта в данной сфере/отрасли	10
	Менеджеры не имеют опыта реализации проектов в данной сфере, но имеется опыт работы в отрасли более 3 лет	5
	Менеджеры не имеют опыта в данной сфере/отрасли	0
Доля собственных средств контрагента в капитальных затратах	Более 15%, при этом собственные средства внесены в проект в полном объеме	10
	От 5 до 15%, при этом собственные средства внесены в проект в полном объеме	5
	Менее 5% и (или) отсутствует подтверждение наличия у заемщика средств для внесения вклада в проект своевременно и в полном объеме	0
Маркетинговые риски (связанные	Низкий риск – потенциальный спрос на продукцию/услуг оценен как высокий, частично заключены контракты на реализацию	10

со сбытом продукции)	продукции	
	Средний риск – прогнозируется повышение спроса в дальнейшем, частично заключены контракты на реализацию продукции	5
	Высокий риск – потенциальный спрос на продукцию/услуг может быть оценен как низкий, контракты на реализацию продукции отсутствуют	0
Срок финансирования проекта Банком	До 3 лет включительно	15
	От 3 до 5 лет включительно	10
	От 5 до 7 лет включительно	5
	Более 7 лет	0
График исполнения обязательств по активной операции	Консервативный график погашения: денежный поток достаточен для обслуживания обязательств, умеренная величина единоразового платежа (до 40%)	10
	Агрессивный график погашения (единоразовый платеж составляет 40-60%)	5
	Очень агрессивный график погашения (единоразовый платеж составляет более 60% задолженности, существует риск рефинансирования)	0
Наличие системы ответственных лиц за проект	Полноценная система ответственности за выполнение бизнес-плана	10
	Ограниченный круг ответственных лиц	5
	Ответственные лица не назначены	0
Финансовые возможности спонсора проекта/ клиента	Спонсор/ клиент обладает значительными финансовыми ресурсами, низким уровнем задолженности перед кредиторами	15
	Финансовое состояние спонсора/ клиента позволяет осуществить финансовую поддержку проекта в случае проблем с денежными потоками	10
	Среднее или недостаточно устойчивое финансовое состояние спонсора/ клиента. Финансовые ресурсы для поддержки ограничены	5
	Спонсор не имеет возможности поддерживать проект или финансовое состояние спонсора/ клиента невозможно оценить	0
Достаточность произв. мощностей для реализации проекта	Наличие производственной площадки/оборудования, физическое состояние которой отвечает задачам проекта	10
	Отсутствие производственной площадки/оборудования, физическое состояние которой отвечает задачам проекта	0

Примечание – Источник: собственная разработка.

Отметим, что перечень предлагаемых нами показателей может быть расширен с учетом влияния на деятельность заемщика внешних рисков (страновые, региональные, отраслевые) и иных внутренних рисков.

На третьем этапе при помощи суммы баллов определяется итоговый рейтинг инвестиционного проекта.

На наш взгляд, внедрение стандартизированной оценки инвестиционных проектов в банке позволит снизить вероятность принятия субъективных решений и улучшит релевантность процесса оценки, а также более точно оценивать потенциальные потери от инвестиционных проектов и включать их в прогнозы кредитного риска, что содействует более эффективному управлению рисками и повышает надежность банковских операций.

Литература

1. Гамза, Я. В., Волкова, Е. К. Актуальные вопросы рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика // Я.В. Гамза, Е.К. Волкова // Тенденции экономического развития в XXI веке : материалы V Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 1 марта 2023 г. В. 2 ч. Ч. 2 / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГУ, 2023. – С. 124-129.

2. Гамза, Я. В.; Волкова, Е. К. Анализ структуры и динамики кредитования (на примере белорусской банковской системы) // Я.В. Гамза, Е.К. Волкова // Основные тенденции экономического развития Республики Беларусь : материалы V Науч.-практ. круглого стола преподавателей, аспирантов и студентов, Минск, 17 апр. 2023 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: Е. Г. Господарик (гл. ред.), М. М. Ковалёв, А. В. Капусто. – Минск : БГУ, 2023. – С. 75-84.

3. Гамза Я.В., Волкова Е.К. Мировые процессы цифровой трансформации учета активов в условиях кризиса монетарной системы // Я.В. Гамза, Волкова Е.К. // Цифровая трансформация – шаг в будущее [Электронный ресурс] : материалы IV Междунар. науч.-практ. конф.молодых ученых, Минск, окт. 2023 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: В/F/ Карачун (гл. ред.), Б.Н. Паньшин, А.А. Королёва. – Минск : БГУ, 2023. – С. 139-142.

4. Гамза Я.В. Повышение эффективности деятельности банковской системы для экономики страны // Я.В. Гамза // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов XI Международной научно-практической конференции, г. Белгород, 14-15 сентября 2023 года / под науч. ред. О.В. Вагановой, Н.Е. Соловьевой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2023. – С. 28-30.

5. Гамза Я. В., Юрченко Г.А., Кунцевич В. П. – «Методологические аспекты оценки кредитоспособности заемщиков» // Совершенствование финансовых отношений в условиях трансформации национальной экономики: сб. научных трудов / БГУ, Экономический фак., Каф. корпоративных финансов; [редкол.: И. П. Деревяго, Т. Г. Струк, Н. А.

Мельникова]. – Минск: БГУ, 2021. – 154 с.: ил., табл. – Библиогр. в тексте. – С. 59-64.

6. Обеспечение финансовой стабильности в 2023 году и задачи на 2024 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/press/2024/01/doklad_stability_2024.pdf – Дата доступа: 30.04.2024 г.

7. Финансирование экономики Беларуси со стороны Банка развития за 2023 год выросло на четверть [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://myfin.by/stati/view/finansirovanie-ekonomiki-belarusi-so-storony-banka-razvitia-za-2023-god-vyroslo-na-cetvert - Дата доступа: 01.04.2023 г.

8. SQL Academy [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://sql-academy.org/ru – Дата доступа: 16.05.2024 г.

Глеба Т.И., канд. эк. наук, доцент,
Широканова Н.И., канд. физ.-мат. наук, доцент

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА СОВРЕМЕННУЮ ПРОМЫШЛЕННУЮ ПОЛИТИКУ

После финансового кризиса 2008 г. во всем мире наблюдается возрождение интереса к промышленной политике. Однако современная промышленная политика имеет принципиально иные исходные условия и факторы, и существенно отличается от традиционной по ряду ключевых аспектов. Традиционная промышленная политика фокусировалась на внутренних аспектах экономики, поддержке и защите отечественных производителей, используя централизованные механизмы и стандартные инструменты воздействия. Однако, с развитием технологий и изменением глобального экономического контекста, промышленная политика эволюционировала.

Индустриализация в начале 20-го века направляла промышленную политику на развитие тяжелой промышленности и инфраструктуры для военных и экономических целей. После Второй мировой войны фокус сместился к легкой промышленности и услугам, а также к увеличению государственного регулирования для стабилизации экономики. В последние десятилетия промышленная политика стала более глобализированной, акцентируя внимание на международном сотрудничестве и конкуренции на мировом рынке.

В текущих условиях интеграционных процессов и глобализации, либерализации международных экономических отношений (в особенности, международного движения капитала) и технологических инноваций происходят значительные перемены в промышленном развитии. Они сопровождаются экологическими и социальными проблемами и кризисами, оказывают существенное влияние на качество человеческой жизни. На этой основе происходит переосмысление содержания промышленной политики,

поиск новых, более гибких форм ее реализации и приоритетности мер, направленных на совокупный эффект в экономике.

Современная промышленная политика отражает значительные технологические изменения, характеризующиеся как четвертая промышленная революция. Это включает развитие искусственного интеллекта, робототехники, интернета вещей (IoT), облачных технологий и иных передовых технологий, требующих адаптации промышленных секторов и бизнес-моделей. Внимание фокусируется на цифровизации и кастомизации производственных процессов, использованию данных для оптимизации процессов, персонализации продукции и услуг, а также созданию индивидуальных технологических решений для удовлетворения индивидуальных специфических потребностей клиентов. Речь идет о системном переходе к 6 технологическому укладу.

Таким образом, традиционная промышленная политика подвергается значительным изменениям под влиянием перечисленных ключевых факторов, охватывает более широкий спектр вопросов. Ее часто называют политикой опережающего развития (Innovation-based), в более современном варианте – ориентированной на новую промышленную революцию (NIR-based). Объект современной промышленной политики больше не ограничивается только отраслями промышленности, а охватывает всю экономику. Меняется и субъектность промышленной политики: происходящие изменения требуют тесного сотрудничества государства, бизнеса, науки и общества, а также координации на национальном, региональном и международном уровнях. Особенностью современного этапа реализации промышленной политики является то, что организация производства выходит за национальные рамки и это происходит безотносительно действий со стороны национальных правительств. Транснационализацию производства продвигают ТНК, которые напрямую взаимодействуют друг с другом. В новых условиях действия государства в области промышленной политики требуют пересмотра и четкого разделения на уровни.

Новыми и наиболее проблемными в современной промышленной политике являются региональное и международное направления. Наднациональные аспекты организации производства весьма существенно корректируют необходимость и роль государства в экономических процессах. Прописанные мейнстримом действия государства становятся малоэффективными. Кроме того, промышленную политику приходится реализовывать при внешних экономических шоках (например, резких изменениях цен на внешних рынках, тотальных санкциях), поиске и выходе на новые рынки сбыта, институциональных изменениях в мировой экономике и пр. Правительство должно искать новые меры промышленной политики, выходить за рамки стандартного инструментария.

Современная промышленная политика характеризуется усилением селективности в установлении экономических отношений и переходом к регионализации, отражая стремление к созданию более гибких и адаптивных промышленных политик. Она фокусируется на создании условий для развития отраслей, которые считаются ключевыми для экономического роста и устойчивого развития страны. Это включает в себя поддержку инноваций, развитие инфраструктуры, обучение и развитие кадрового потенциала, а также создание благоприятных условий для привлечения иностранных инвестиций. В современном мире промышленная политика также учитывает экологические и социальные аспекты, стремясь к устойчивому развитию и снижению негативного воздействия на окружающую среду.

Важнейшую роль в реализации современной промышленной политики играют институты развития, предоставляя необходимые финансовые инструменты и механизмы для инвестиций в инновационные и высокотехнологичные проекты. Они играют ключевую роль в поддержке развития отраслей, которые считаются ключевыми для экономического развития страны, и создают условия для их конкурентоспособности на международном уровне. Их функционирование сегодня необходимо рассматривать в контексте национальных региональных и международных аспектов функционирования и реализации современной промышленной политики.

В научной литературе в обобщенном виде под термином «**институты развития**» понимаются специализированные государственные (квазигосударственные) организации, создаваемые в качестве инструментов экономической политики государства в ее различных направлениях [1], деятельность которых направлена на обеспечения экономического роста, модернизации, привлечения инвестиций в приоритетные отрасли и решения проблем, связанных с «провалами рынка» [2].

Институты развития можно разделить на две основные группы: нефинансовые и финансовые. Оба типа институтов развития играют важную роль в формировании промышленной политики страны, направленной на ускорение экономического роста, улучшение качества жизни населения и создание условий для развития инновационных процессов и передовых технологий. Они работают вместе, чтобы преодолеть проблемы, такие как высокая импортозависимость, слабость малого и среднего бизнеса, недостаток инвестиций и передовых технологий, используя механизмы государственно-частного партнёрства для стимулирования развития и инноваций.

Нефинансовые институты развития концентрируются на создании условий для развития инноваций и инфраструктуры через механизмы государственно-частного партнёрства. Они могут включать в себя государственные агентства и корпорации, специализирующиеся на поддержке инноваций, развитии технологий и инфраструктуры, технополисы

и технопарки, промышленные союзы, образовательные и экспертно-аналитические центры, торговые ассоциации. Эти институты могут работать над созданием и поддержкой инновационных экосистем, предоставлением услуг и ресурсов для инновационных проектов, а также координацией и поддержкой государственно-частного партнёрства.

Финансовые институты развития (ФИР) - это организации, которые занимаются предоставлением финансовых ресурсов и инструментов для поддержки экономического развития страны. К ним относятся банки и агентства развития, экспортно-импортные банки, экспортные и страховые агентства, финансовые корпорации, инвестиционные и венчурные фонды и др. ФИР играют особую роль в промышленной политике страны, предоставляя ключевые финансовые ресурсы и инструменты для поддержки инновационных процессов и развития инфраструктуры. Эти институты играют важную роль в перераспределении финансовых потоков, стимулируя экономический рост и улучшение инвестиционного климата, обеспечивая доступ к капиталу для малого и среднего бизнеса, а также для реализации крупномасштабных проектов.

Ключевыми задачами современных ФИР в реализации промышленной политики являются:

- стимулирование частных инвестиций в ключевые отрасли экономики. Финансовые институты развития действуют как катализаторы, направляя частные инвестиции в сектора, которые имеют наибольшее значение для экономического развития страны. Это способствует ускорению развития ключевых секторов, укрепляя экономическую устойчивость и конкурентоспособность страны;
- развитие инфраструктуры через финансирование проектов. Одной из основных задач ФИР является создание необходимой инфраструктуры через финансирование проектов, включая развитие транспортной, энергетической, коммуникационной и других инфраструктур. Это направление способствует оптимизации территориального размещения производства, поставкам готовой продукции, улучшению качества жизни населения и повышению уровня жизни;
- обеспечение доступа к ресурсам для предпринимателей и юридических лиц. ФИР играют ключевую роль в обеспечении доступа предпринимателей и юридических лиц к необходимым ресурсам, включая информационные, материальные и финансовые. Это поддерживает предпринимательство и инновации, позволяя организациям эффективно использовать ресурсы для развития и расширения своей деятельности.

Для лучшего понимания роли и специфики деятельности, рассмотрим ряд видов и классификаций ФИР. Они могут быть классифицированы по различным критериям, включая их структуру, функции и область деятельности. ***По структуре*** ФИР включают в себя: - *государственные инвестиционные фонды, банки и кредитные учреждения*, которые напрямую

контролируются государством. Они играют ключевую роль в предоставлении финансирования для стратегически важных проектов и поддержке экономического роста; - *квазигосударственные финансовые институты*: организации, которые, хотя и не полностью контролируются государством, имеют значительное государственное участие или поддержку. Они могут предоставлять финансирование и инвестиции в проекты, связанные с инновациями и развитием инфраструктуры. ***По функциям***: - *инвестиционные институты*: фокусируются на предоставлении капитала для инновационных проектов и развития инфраструктуры через прямые инвестиции или предоставление кредитов; - *кредитные и финансовые учреждения*: предоставляют кредиты и финансовые услуги для поддержки малого и среднего бизнеса, а также для реализации крупномасштабных проектов. ***По области деятельности***: - *институты развития инфраструктуры*: специализируются на финансировании и поддержке проектов, связанных с развитием инфраструктуры, таких как строительство дорог, мостов, аэропортов и других объектов; - *институты развития инноваций*: фокусируются на поддержке инновационных проектов, предоставлении финансирования для исследований и разработок, а также на создании условий для развития инновационных технологий.

В контексте национальных региональных и международных аспектов функционирования и реализации современной промышленной политики, для полного понимания роли и специфики ФИР, их влияния на развитие отдельных стран и регионов, необходимо рассмотрение критерия международного характера. Итак, по критерию ***географии и уровня деятельности***, с акцентом на международный региональный и национальный уровень деятельности, современные ФИР делятся: - *национальные банки развития* функционируют исключительно в рамках своей страны, фокусируясь на поддержке экономического развития и социальных проектов внутри своей территории. Они обычно работают в тесном сотрудничестве с правительством страны и могут заниматься финансированием проектов, направленных на развитие инфраструктуры, образования, здравоохранения и других ключевых секторов экономик; - *многосторонние банки развития* (МБР) создаются развитыми и развивающимися государствами для финансирования проектов, поддерживающих социальное и экономическое развитие. Они могут быть межрегиональными или региональными, объединяя страны для участия в финансировании проектов, направленных на развитие конкретных регионов или секторов экономики; - *международные финансовые институты* (МФИ), такие как Международный валютный фонд, Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, действуют на глобальном уровне. Они финансируют крупномасштабные проекты, направленные на решение глобальных проблем, таких как борьба с бедностью, устойчивое

развитие и поддержка экономической стабильности в развивающихся странах.

ФИР играют разнообразные роли в развитии экономики и общества в зависимости от уровня экономического развития страны и ее специфических потребностей. Распределение ФИР достаточно равномерно по различным географическим регионам мира, включая 25% в Африке, 20% в Европе, 20% в Америке, 31% в Азии и 4% в Океании [3]. Это демонстрирует их глобальное признание и важность в решении экономических, социальных и экологических вызовов развития и улучшении структурной трансформации, реализации промышленной политики в соответствии с потребностями каждого региона.

В развитых странах, где экономика уже достигла определенного уровня развития, финансовые институты часто фокусируются на поддержке инноваций, экспорта и устойчивого развития. Они играют ключевую роль в финансировании проектов, направленных на инновации, особенно в технологических сферах, и способствуют устойчивому развитию, финансируя проекты, связанные с обеспечением экологической устойчивости и улучшением качества жизни. В этом контексте, ФИР также могут играть активную роль в реализации промышленной политики, поддерживая развитие высокотехнологичных отраслей и стимулируя инновации через предоставление финансовых ресурсов и поддержку исследовательских и разработческих проектов.

В странах с формирующимся рынком, финансовые институты играют ключевую роль в развитии инфраструктуры, финансировании малого и среднего бизнеса и привлечении иностранных инвестиций. Они могут помогать в создании инвестиционных инструментов для ранних стадий инноваций, особенно в секторах, которые считаются рискованными или неприбыльными для традиционных финансовых институтов. В этом процессе финансовые институты также могут активно участвовать в формировании и реализации промышленной политики, способствуя развитию местного производства, привлечению иностранных инвестиций и созданию рабочих мест.

В развивающихся странах финансовые институты уделяют особое внимание борьбе с бедностью, развитию сельского хозяйства, здравоохранению и образованию. Они могут финансировать проекты, направленные на создание рабочих мест и улучшение условий жизни в бедных районах, а также на развитие ключевых секторов, таких как здравоохранение и образование. В рамках реализации промышленной политики финансовые институты могут играть важную роль в укреплении государственной власти и способствовать улучшению регуляторной среды для стимулирования инвестиций и инноваций.

Важнейшую роль в промышленном развитии страны играют национальные банки развития, которые работают исключительно в рамках

своей страны, сосредоточиваясь на поддержке внутреннего экономического развития и социальных проектов. Они тесно сотрудничают с правительством страны и могут финансировать проекты в области инфраструктуры, образования, здравоохранения и других ключевых секторов экономики. Среди наиболее прогрессивных сегодня, на наш взгляд, можно выделить: Китайский банк развития (CDB), который играет ключевую роль в финансировании инфраструктурных проектов, таких как строительство высокоскоростных железных дорог и развитие возобновляемых источников энергии; Индийский Национальный банк развития сельского хозяйства и сельских районов (NABARD), поддерживающий развитие сельского хозяйства и сельских районов, предоставляя кредиты фермерам и сельским предприятиям; Бразильский BNDES, который активно финансирует проекты в области промышленности, инноваций и инфраструктуры, способствуя диверсификации экономики и повышению ее конкурентоспособности; Банк развития России (Внешэкономбанк) активно поддерживающий проекты в области науки, образования, здравоохранения и инфраструктуры, способствуя экономическому росту и социальному развитию в стране.

Однако национальный уровень ФИР обычно представлен несколькими ключевыми игроками. Так, у нашего ближайшего экономического партнера – Российской Федерации – действуют несколько ключевых ФИР, включая: Российский экспортный центр (РЭЦ), занимающийся поддержкой экспорта российских товаров и услуг, а также развитием экспортных потенциалов; Российский банк развития (РБР), финансирующий проекты в различных сферах экономики, включая инфраструктурные, социальные и научно-технические проекты; Агентство по страхованию вкладов (АСВ), которое занимается страхованием вкладов физических лиц, а также регулированием страхового рынка; Федеральное агентство по государственным резервам (ФАГР), занимающееся управлением государственными резервами, включая резервы натуральных ресурсов и валютные резервы. Эти ФИР играют ключевую роль в поддержке экономического развития России и реализации промышленной политики, обеспечивая финансирование проектов в различных сферах, включая инфраструктуру, социальное развитие и устойчивое развитие.

В Республике Беларусь национальный уровень ФИР представлен: Национальным банком (НБРБ), одной из важнейших функций которого является поддержка экономического развития страны; Банк развития Республики Беларусь – специализированный банк, основной целью которого является финансирование государственных программ и проектов; Белорусский фонд финансовой поддержки предпринимателей; Белорусский инновационный фонд; Небанковские кредитно-финансовые организации – микрофинансовые организации, лизинговые компании, ломбарды и др. которые расширяют доступ к финансовым услугам для населения и бизнеса. Таким образом, ФИР в Беларуси охватывают широкий спектр направлений,

способствуя экономическому росту, поддержке предпринимательства и инноваций в стране.

Следующим уровнем, после национального, выступают региональные ФИР – многосторонние банки развития (МБР) – создаются для финансирования проектов, поддерживающих социальное и экономическое развитие на более широком географическом пространстве. Они могут объединять страны для участия в финансировании проектов, направленных на развитие конкретных регионов или секторов экономики. Наиболее значимыми МБР сегодня являются: Межамериканский банк развития - Banco Interamericano de Desarrollo – IADB; Азиатский банк развития (ADB), который финансирует проекты в различных странах Азии, направленные на улучшение инфраструктуры, развитие образования и здравоохранения; Африканский банк развития (AfDB), который сосредоточен на финансировании проектов в странах Африки, включая развитие энергетики, сельского хозяйства и инфраструктуры. AfDB также активно работает над устойчивым развитием и борьбой с бедностью на континенте; Европейский банк реконструкции и развития (EBRD), который финансирует проекты в странах Восточной Европы, Центральной Азии и Северной Африки, направленные на модернизацию экономики, развитие инфраструктуры и поддержку малого и среднего бизнеса; Европейский инвестиционный банк Investment Bank – EIB; Банк развития Совета Европы – Developpement du Conseil de l'Europe – CEB. Для нашей страны особый интерес представляет Евразийский банк развития (ЕАБР), который финансирует проекты в различных областях, включая модернизацию и развитие ключевых секторов экономики страны, доступную чистую воду и энергию, развитие дорожно-транспортной инфраструктуры, продовольственную безопасность, повышение конкурентоспособности несырьевого экспорта, создание альтернативных возобновляемых источников энергии и внедрение наилучших доступных технологий. Банк также активно участвует в реализации ключевых интеграционных мегапроектов, таких как Евразийский транспортный каркас и Евразийская товаропроводящая сеть, а также в проектах по созданию водно-энергетического комплекса Центральной Азии.

На глобальном уровне действуют Международные финансовые институты (МФИ), которые финансируют крупномасштабные проекты, направленные на решение глобальных проблем, таких как борьба с бедностью, устойчивое развитие и поддержка экономической стабильности в развивающихся странах. Наиболее крупными и значимыми являются: Международный банк реконструкции и развития (МБРР, Всемирный банк) (International Bank for Reconstruction and Development – IBRD, - World Bank - WB), предоставляющий финансовую поддержку для проектов в различных странах мира, направленных на улучшение качества жизни и экономического развития; Международный валютный фонд (МВФ) (International Monetary Fund - IMF) предоставляющий финансовую помощь странам в случае

экономических трудностей, с целью восстановления финансовой стабильности и поддержания макроэкономической баланса; Международная финансовая корпорация (МФК) (International Finance Corporation - IFC), специализирующаяся на предоставлении финансовой поддержки для проектов в области инфраструктуры и привлечения частных инвестиций в развивающиеся страны; Международная Ассоциация развития (МАР) (International Development Association - IDA), главная задача которого – помощь бедным странам. Сотрудничество РБ с МФИ с конца 2020 г., в условиях санкционного давления, сталкивается с рядом вызовов. Однако, несмотря на эти трудности, Беларусь стремится продолжить взаимодействие с МФИ.

Таким образом, ФИР являются специфическими финансовыми институтами, сталкиваются с рядом вызовов, таких как эффективное управление рисками, обеспечение прозрачности и подотчетности, а также адаптация к быстро меняющимся условиям на различных уровнях мировой экономики с целью реализации, прежде всего, промышленной политики на всех уровнях - национальном, региональном и международном. Современные вызовы в контексте взаимодействия ФИР и реализации промышленной политики включают в себя: - устойчивое развитие и экологическая ответственность: с учетом растущего внимания к вопросам устойчивости и климатических изменений, ФИР сталкиваются с необходимостью интегрировать эти аспекты в свою деятельность, финансировать не только проекты, способствующие экономическому росту, но и учитывать их потенциальный вклад в устойчивое развитие и снижение выбросов парниковых газов; - технологические инновации и цифровизация: ФИР могут финансировать исследования и разработки в области новых технологий, включая цифровые и информационные технологии, которые могут быть применены в различных отраслях промышленности. Это включает в себя финансирование проектов по созданию и внедрению цифровых платформ, искусственного интеллекта, больших данных и других технологий, способствующих повышению производительности и конкурентоспособности отраслей.; - глобальные экономические риски и неопределенность: в условиях глобальной экономической неопределенности и рисков, таких как финансовые кризисы, торговые войны и политическая нестабильность, ФИР сталкиваются с задачей обеспечения финансовой устойчивости и адаптации к изменяющимся условиям. ФИР могут финансировать проекты, способствующие диверсификации экономики и снижению зависимости от одних отраслей. Это может включать в себя финансирование проектов в различных секторах экономики, включая сельское хозяйство, туризм, альтернативные источники энергии и другие отрасли, которые могут служить буфером в условиях экономических неопределенностей; - социальная справедливость и равенство возможностей: ФИР могут финансировать проекты, направленные на обеспечение равного доступа к ресурсам и

возможностям для всех слоев населения, включая поддержку малого и среднего бизнеса, образовательных программ и социальных проектов. Это способствует снижению социального неравенства и укреплению социальной справедливости, что является важным аспектом промышленной политики.

Таким образом, ФИР занимают одну из важнейших позиций в современной экономической и социальной динамике, играя критическую роль в продвижении экономического и социального развития на всех уровнях мировой экономики. Их вклад в реализацию промышленной политики через обеспечение финансовых ресурсов для проектов, направленных на экономический рост, устойчивое развитие, инновации и социальную справедливость, не может быть недооценен. ФИР способствуют не только экономическому процветанию, но и социальной справедливости, укрепляя управленческие навыки и снижая бедность, что является ключевым фактором для устойчивого развития.

Особенно важным является их роль в регионах, которые недостаточно обслуживаются традиционными финансовыми рынками. ФИР мобилизуют как публичные, так и частные ресурсы для финансирования ключевых секторов, включая инфраструктуру, развитие частного сектора, экологическую устойчивость и снижение бедности. Это позволяет им играть решающую роль в преобразовании экономических структур, повышении качества жизни и улучшении социального благосостояния. Способность ФИР адаптироваться к быстро меняющимся условиям и управлять рисками делает их незаменимыми партнерами в достижении этих целей. Их работа направлена на создание благоприятной инвестиционной среды, стимулирование экономического роста и поддержку инновационных проектов, что, в итоге, способствует устойчивому развитию и социальной справедливости.

Сегодня ФИР являются неотъемлемой частью глобальной экономической и социальной архитектуры, играя ключевую роль в продвижении экономического и социального развития. Их вклад в финансирование проектов, направленных на устойчивое развитие и социальную справедливость, подчеркивает их важность для современного мира, где экономическое развитие тесно связано с устойчивостью и социальной ответственностью.

Литература

1. Бухвальд Е.М., Виленский А.В. Институты развития в стратегическом планировании пространственной структуры российской экономики // Региональная экономика. Юг России. 2017. № 1 (15). С. 77–86.

2. Институты развития как инструмент региональной политики: Научный доклад / А.В. Виленский, А.Р. Бахтизин, О.Н. Валентик [и др.]. М.: Институт экономики РАН, 2015.

3. Thomas Dickinson. Development Finance Institutions: Profitability Promoting Development [Электронный ресурс]. URL: https://www.oecd.org/dev/41302068.pdf (дата обращения: 30.04.2024).
4. Доржиева В.В., Ильина С.А. Финансовые институты развития как фактор структурной модернизации экономики: Научный доклад. М.: Институт экономики РАН, 2020. – 65 с.

Гончарук Р.А., студент,
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ЕГО РАЗВИТИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Малый бизнес является двигателем экономики любого государства, поскольку именно он обеспечивает конкуренцию на национальном рынке, поставляя дифференцированную продукцию покупателю. Вклад в ВВП субъектов малого предпринимательства является одним из индикаторов развития экономики.

Однако перед началом исследования режимов налогообложения субъектов малого бизнеса необходимо какие субъекты хозяйствования представляют собой малый бизнес. Так, согласно Закону Республики Беларусь от 1 июля 2010 г. № 148-З «О поддержке малого и среднего предпринимательства» субъектами малого предпринимательства являются: индивидуальные предприниматели, зарегистрированные в Республике Беларусь; микроорганизации – зарегистрированные в Республике Беларусь коммерческие организации со средней численностью работников за календарный год до 15 человек включительно; малые организации – зарегистрированные в Республике Беларусь коммерческие организации со средней численностью работников за календарный год от 16 до 100 человек включительно [1].

На конец 2022 года в Республике Беларусь зарегистрировано 374 003 субъекта малого предпринимательства, в том числе 99 743 микроорганизации, 11 462 малые организации и 262 798 индивидуальных предпринимателей (далее – ИП). За последние 10 лет количество субъектов малого бизнеса изменялось примерно в пределах 5%. Динамика изменения количества субъектов малого предпринимательства за последние 10 лет отражена на рисунке 1.

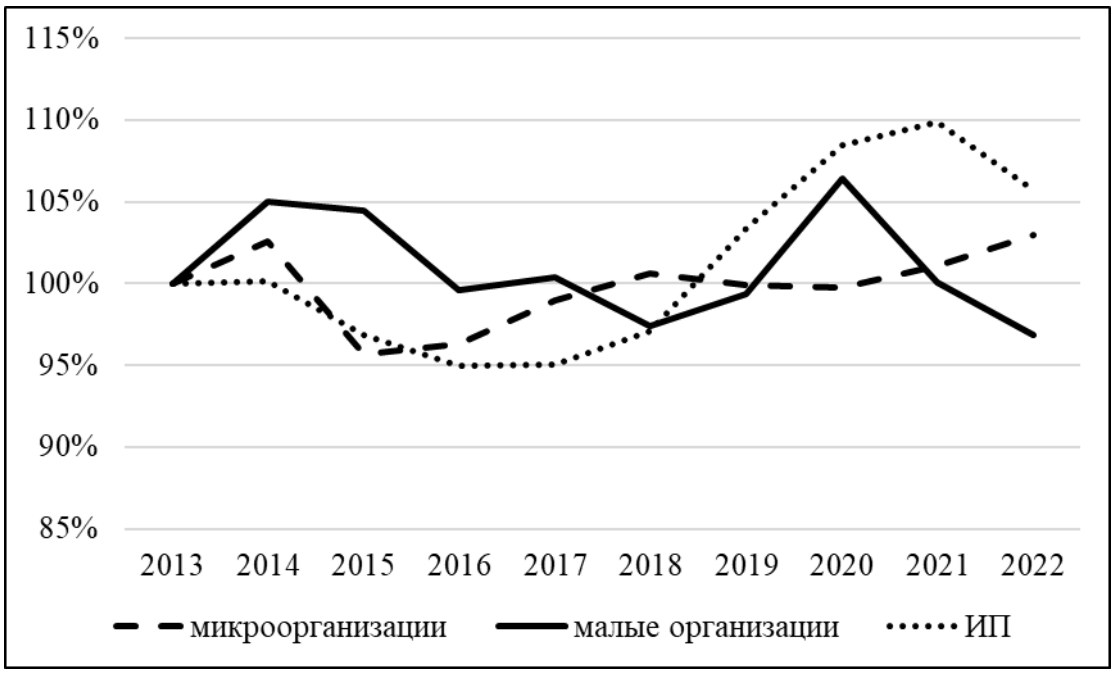


Рисунок 1 – Темп роста количества субъектов малого предпринимательства за 2013-2022 гг. (в % к 2013г.)
Примечание – Источник: [2; 3].

Примерно настолько же неизменным является и вклад субъектов малого предпринимательства в ВВП страны: доля микроорганизаций варьировалась от 5% до 6,5%, малых организаций от 8,4% до 9,9% и ИП от 2,6% до 4%. Однако данный показатель в Республике Беларусь ниже, чем в странах Евросоюза, где вклад малого бизнеса в ВВП составляет около 50% ВВП [4]. Более того, в будущем последует уменьшение как количества ИП, так и их доли в ВВП, поскольку в июле 2024 г. вступает в силу Закон Республики Беларусь от 22 апреля 2024 г. № 365-З, который вносит изменения в порядок осуществления деятельности ИП. Согласно данному закону, планируется сузить сферу их деятельности и тем самым побудить действующих предпринимателей создать юридическое лицо.

Не меньшим является и вклад субъектов малого бизнеса в доходы государства. Так, по данным Национального статистического комитета, налоговые поступления от субъектов малого предпринимательства составляют почти треть всех налоговых поступлений консолидированного бюджета или более 6 миллиардов белорусских рублей (на 2022 год) [6;7].

Поскольку малое предпринимательство является наиболее уязвимым видом бизнеса, государство осуществляет его поддержку, в частности введением специальных налоговых режимов.

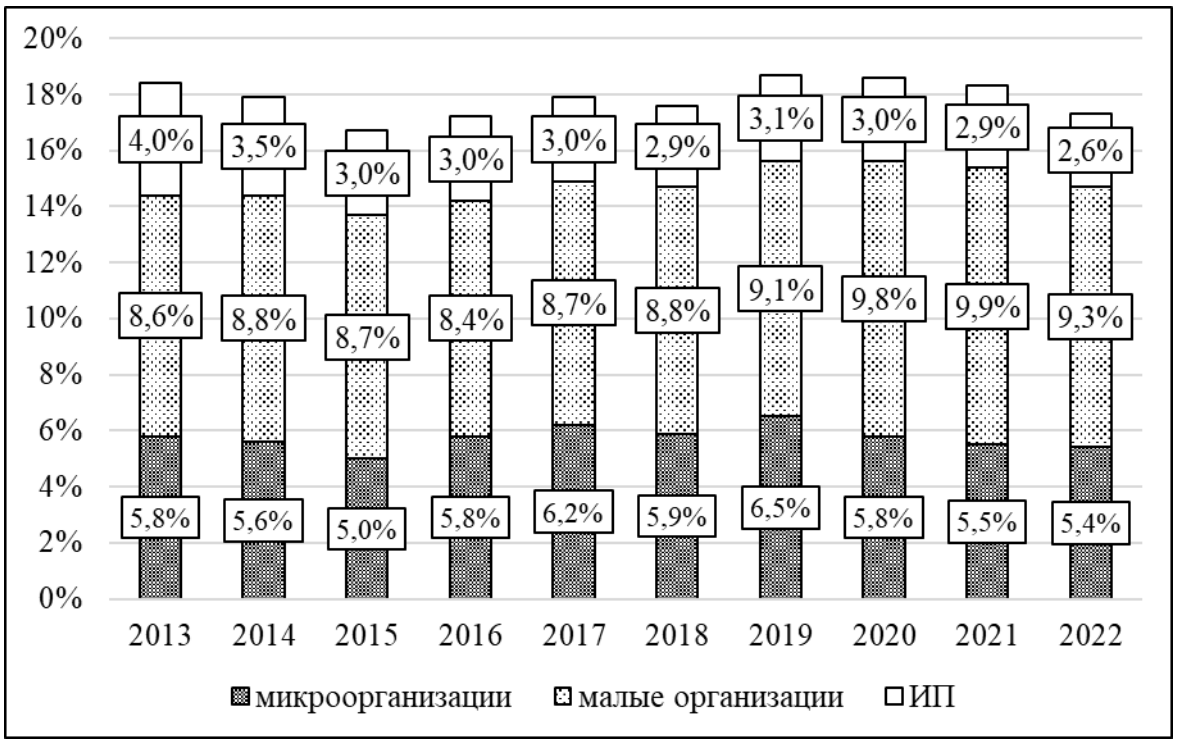


Рисунок 2 – Вклад субъектов малого предпринимательства в формировании ВВП за 2013-2022 гг. (в %)

Примечание – Источник: [5].

На данный момент в Республике Беларусь существуют 3 режима налогообложения для субъектов малого предпринимательства: общая, упрощённая системы налогообложения, а также единый налог.

Общая система налогообложения применяется по умолчанию при создании юридического лица или регистрации в качестве индивидуального предпринимателя. Соответственно, никаких условий или ограничений для применения данного налогового режима нет.

При общей системе налогообложения юридические лица уплачивают налог на прибыль и налог на добавленную стоимость, в то время как индивидуальные предприниматели с 2024 года перечисляют в бюджет только подоходный налог с физических лиц.

Налог на прибыль – прямой налог, взимаемый с прибыли организации. В настоящее время в стране существует несколько ставок данного налога: 20% – базовая ставка; 25% – применяется при превышении налоговой базы в 25 000 000 руб. (с 2024 г.); 10% – применяется при реализации собственной высокотехнологичной продукции, включённой в перечень Совета Министров; 5% – применяется при реализации собственной продукции детского питания [8].

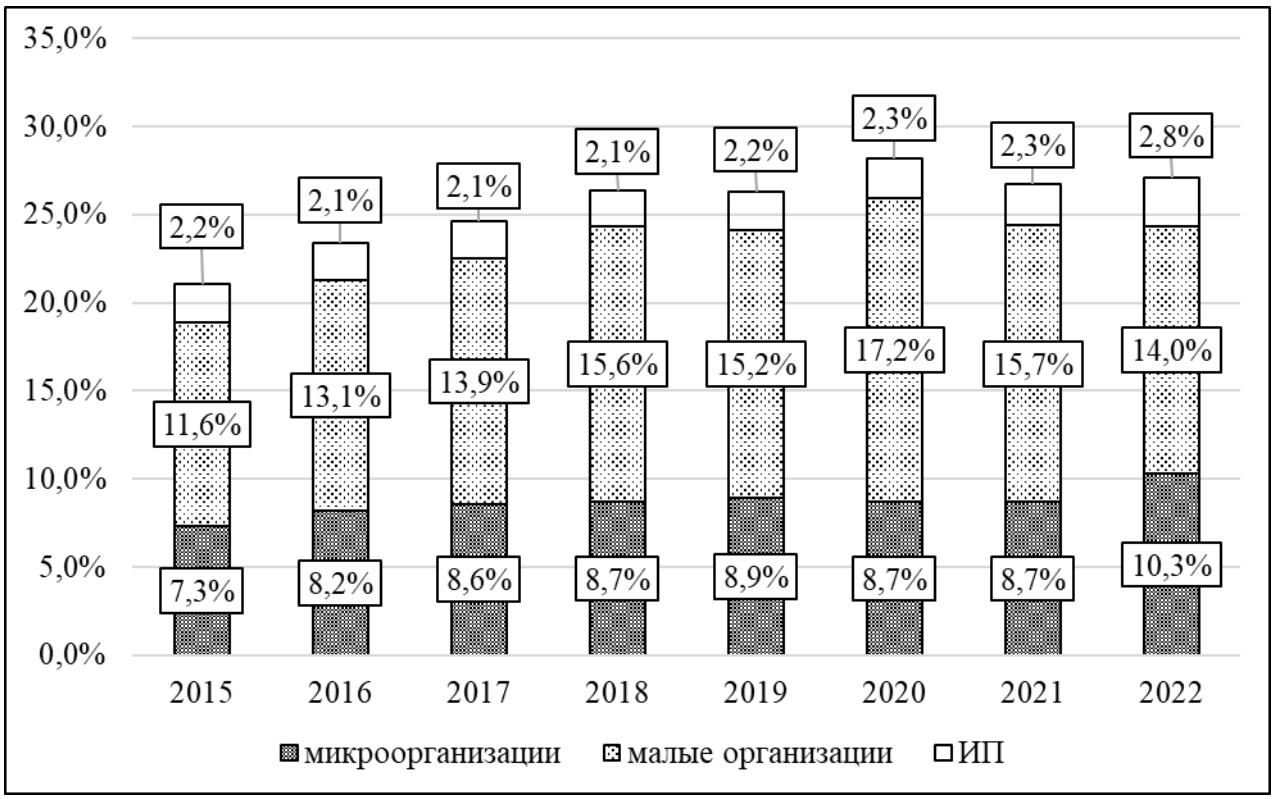


Рисунок 3 – Вклад субъектов малого предпринимательства в налоговых поступлениях республиканского бюджета за 2015-2022 гг. (в %)
Примечание – Источник: [6].

Подоходный налог – прямой налог, взимаемый с доходов физических лиц. В данный момент в Беларуси действуют следующие ставки подоходного налога: 20% – базовая ставка; 30% – применяется при доходах, превышающих 500 000 руб. за календарный год (с 2024 г.) [8].

Налог на добавленную стоимость – косвенный налог, форма изъятия в бюджет государства части добавленной стоимости товара, работы или услуги, которая создаётся в процессе производства товаров, работ и услуг. В настоящее время в Беларуси установлены следующие ставки НДС: 20% – базовая ставка; 25% – применяется при реализации услуг электросвязи; 10% – применяется при импорте определённой продукции из стран ЕАЭС, товаров для детей, лекарств и медицинских изделий, указанных в Приложении 26 Налогового Кодекса Республики Беларусь; 0% – применяется для ряда товаров и услуг, в частности экспорта транспортных услуг, магазинов беспошлинной торговли и прочего [8].

Можно заметить, что общая система налогообложения является самым громоздким в подсчётах и самым затратным налоговым режимом, поэтому для субъектов малого предпринимательства предпочтительнее использовать один из следующих налоговых режимов.

Налог при упрощённой системе налогообложения (далее – УСН) был введён Законом Республики Беларусь от 31 декабря 1997 г. № 121-З «Об упрощенной системе налогообложения для субъектов малого

предпринимательства», тем самым став первым специальным налоговым режимом. Он несколько раз корректировался, однако наиболее значимое изменение произошло со вступлением в силу Указа от 24.08.2022 № 298 «О налогообложении», согласно которому ИП более не вправе применять данный налоговый режим [9]. Налог при УСН применяется организациями, которые отвечают следующим требованиям: среднесписочная численность работников не превышает 50 сотрудников, валовая выручка за 9 месяцев текущего года не должна быть больше 1 733 440 руб., а годовая выручка не превышает 2 311 250 руб.. Однако помимо вышеперечисленных требований, юридические лица не вправе применять данный налоговый режим при осуществлении некоторых видов деятельности, перечисленных в статье 324 Налогового кодекса. В частности, это производство подакцизных товаров, реализация драгоценных камней и изделий из них, игорный бизнес или банковская деятельность [8].

При упрощённой системе налогообложения ставка налога составляет 6% [8]. Как видно, налоговая нагрузка на бизнес при применении данного налогового режима значительно ниже, чем при общей системе налогообложения. Для большинства субъектов малого бизнеса применение налога при упрощённой системе налогообложения будет достаточно выгодным, поскольку данный налоговый режим предполагает уплату только одного налога с низкой ставкой. Более того, с 2023 года плательщики налога при УСН могут вести учёт и формировать налоговую декларацию онлайн посредством сервиса «Книга учета доходов и расходов плательщиков УСН» в личном кабинете плательщика [10].

В некоторых случаях индивидуальные предприниматели вместо подоходного налога с физических лиц могут уплачивать единый налог. Единый налог как специальный налоговый режим для ИП был установлен Декретом Президента Республики Беларусь от 17 мая 2001 г. № 12 «О введении единого налога с индивидуальных предпринимателей и иных физических лиц, осуществляющих реализацию товаров, работ (услуг), и о некоторых вопросах, связанных с указанной деятельностью». Среди всех налоговых режимов это единственный, в который предусматривает уплату определенной фиксированной суммы каждый месяц, независимо от доходов и расходов. Для применения данного налогового режима необходимо быть зарегистрированным в качестве индивидуального предпринимателя и заниматься конкретным видом деятельности, указанном в Приложении 24 Налогового Кодекса Республики Беларусь. Сумма налога варьируется от 35 до 637 рублей, в зависимости от вида деятельности и населённого пункта, в котором осуществляется деятельность [8]. Помимо этого, некоторые плательщики единого налога могут рассчитывать на льготы. Так, согласно статье 340 Налогового кодекса, лица, достигшие пенсионного возраста, инвалиды, родители в многодетных семьях и родители, воспитывающие детей-инвалидов, имеют право на снижение ставки единого налога на 20%;

при наличии сразу нескольких вышеописанных оснований, применяется снижение налога на 45%; для физических лиц, впервые зарегистрированных в качестве ИП применяется снижение налога на 25% в течение первых трёх месяцев осуществления деятельности. При условии, если плательщики являются родителями, имеющими I или II группы инвалидности и воспитывающими несовершеннолетних детей или детей, получающих образование в дневной форме получения образования, единый налог не уплачивается [8]

Однако не только индивидуальные предприниматели могут уплачивать единый налог. С 2023 года согласно Закону от 31 декабря 2021 г. № 141-З «Об изменении законов по вопросам налогообложения» вступили в силу нормы, касающиеся применения единого налога для производителей сельскохозяйственной продукции. По действующей редакции Налогового кодекса Республики Беларусь на применение единого налога для сельхозпроизводителей могут претендовать фирмы, соответствующие следующему условию: выручка от реализации сельскохозяйственной продукции и продукции первичной переработки льна за предыдущий календарный год составляет не менее 50% общей выручки. При применении данного налогового режима фирма уплачивает налог в размере 1% от валовой выручки [8].

Тем не менее судить о преимуществах перехода на единый налог можно только при наличии конкретных данных, поскольку не во всех случаях данный налоговый режим является наиболее оптимальным с точки зрения налоговых расходов.

Таким образом, в Республике Беларусь существуют различные системы налогообложения, что позволяет субъектам малого бизнеса выбрать более подходящий для своего вида деятельности способ ведения учёта и уплаты налогов. Можно отметить поддержку малого предпринимательства вне больших населённых пунктов, путём введения более низкой ставки единого налога. Тем не менее, для налоговой системы Республики Беларусь необходим такой налоговый режим, суть которого заключается в том, что субъект предпринимательства покупает патент (право) на осуществление определённого вида деятельности в определённом населённом пункте. Так государство сможет направлять предпринимателей в те места, где их деятельность действительно необходима.

Литература

1. Закон Республики Беларусь от 1 июля 2010 г. № 148-З «О поддержке малого и среднего предпринимательства» // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – Минск, 2010.

2. Число индивидуальных предпринимателей на конец периода [Электронный ресурс] // Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск, 2024. – Режим доступа:

http://dataportal.belstat.gov.by/Indicators/Preview?key=233718#. – Дата доступа: 12.06.2024.

3. Число организаций МСП на конец периода [Электронный ресурс] // Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск, 2024. Режим доступа: http://dataportal.belstat.gov.by/Indicators/Preview?key=233714#. –Дата доступа: 10.06.2024.

4. Entrepreneurship and small and medium-sized enterprises (SMEs) [Electronic resource] // European Commission. Mode of access: https://single-market-economy.ec.europa.eu/smes_en#:~:text=Small%20and%20medium-sized%20enterprises%20(SMEs)%20are%20the%20backbone,every%20sector%20of%20the%20economy. – Date of access: 15.06.2024.

5. Удельный вес ВДС субъектов МСП в ВВП [Электронный ресурс] // Нац. статистический комитет. – Минск, 2024. Режим доступа: http://dataportal.belstat.gov.by/Indicators/Preview?key=233707#. – Дата доступа: 13.06.2024.

6. Информационно-аналитические материалы о развитии малого и среднего предпринимательства в Республике Беларусь [Электронный ресурс] / Министерство экономики Республики Беларусь – Минск, 2022. Режим доступа: http://dataportal.belstat.gov.by/Indicators/Preview?key=233707#. – Дата доступа: 13.06.2024.

7. Закон Респ. Беларусь от 31 декабря 2021 г. № 142-З «О республиканском бюджете на 2022 год» // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь – Минск, 2021.

8. Налоговый кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 29 декабря 2009 г., № 71-З : принят Палатой представителей 11 декабря 2009 г. : одобрен Советом Республики 18 декабря 2009 г. : в ред. Закона Республики Беларусь от 22 апр. 2024 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. – Минск, 2024.

9. Указ Президента Республики Беларусь от 24 августа 2022 г. № 298 «О налогообложении» // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь – Минск, 2022.

10. О функционировании электронного сервиса "Книга учета доходов и расходов плательщиков УСН" [Электронный ресурс] / Мин. по налогам и сборам Республики Беларусь. – Минск, 2023. Режим доступа: https://nalog.gov.by/news/16381/. – Дата доступа: 12.06.2024.

Журавская Е.А., студентка
Мельникова Н.А Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ПРОБЛЕМЫ СНИЖЕНИЯ ЗАТРАТ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ ОРГАНИЗАЦИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Затраты на производство и реализацию продукцию являются важнейшим показателем экономической эффективности организации. В показателях затрат на один рубль произведенной и реализованной продукции определяется эффективность управления ими.

Конкретный состав затрат, которые могут быть отнесены на себестоимость произведенной и реализованной продукции, регулируются законодательно практически во всех странах. Это связано с особенностями налоговой системы и необходимостью различать затраты фирмы по источникам их возмещения (включаемые в себестоимость продукции и, следовательно, возмещаемые за счет цен на нее и возмещаемые из прибыли, остающейся в распоряжении фирмы после уплаты налогов и других обязательных платежей). В рамках ведомств и министерств Республики Беларусь, регулирующих работу и правые аспекты отдельных видов экономической деятельности (отраслей), разработаны и утверждены Методические рекомендации по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции.

Локальным нормативно-правовым актом в рамках организаций, регулирующим вопросы учета затрат и формирования себестоимости, является Учетная политика, где в соответствие с нормативно-правовыми актами Республики Беларусь установлены положения об учете и списании на себестоимость продукции, к примеру, основного и вспомогательного сырья и материалов, инвентаря и хозяйственных принадлежностей и т.п.

Состав затрат, включаемых в себестоимость продукции различных организаций, имеющих ведомственную подчиненность, определяется соответствующими так называемыми отраслевыми Инструкциями о порядке планирования и финансирования расходов. К ним относятся, в частности, методические рекомендации по прогнозированию, учету и калькулированию себестоимости продукции (товаров, работ, услуг) в промышленных организациях системы Министерства промышленности Республики Беларусь от 05.06.2015 года № 273 [2].

Общие вопросы учета затрат и расходов организации регулируют:

1) Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30.09.2011 № 102 (в ред. от 22 декабря 2018 г. № 74). В ней даны определения таких категорий, как «затраты» и «расходы»; определена содержательная сторона прямых материальных затрат, прямых затрат на

оплату труда, прочих прямых затрат; установлены для промышленности и торговли расходы, относящиеся к управленческим и расходам на реализацию; механизм перехода расходов по текущей деятельности в затраты, формирующие себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг.

В главе 5 «Бухгалтерский учёт расходов» Инструкции установлено, что «расходы признаются в бухгалтерском учете в том отчетном периоде, в котором признаны соответствующие им доходы, независимо от даты проведения расчетов по ним. Расходы, которые невозможно соотнести с доходами определенного отчетного периода, признаются в бухгалтерском учете в составе расходов того отчетного периода, в котором они были произведены».

Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг отражается по дебету счета 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности» (субсчет 90-4 «Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг») и кредиту счетов 20 «Основное производство», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция» и других счетов.

Управленческие расходы отражаются по дебету счета 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности» (субсчет 90-5 «Управленческие расходы») и кредиту счетов 25 «Общепроизводственные затраты» (в части условно-постоянных косвенных общепроизводственных затрат), 26 «Общехозяйственные затраты», 44 «Расходы на реализацию».

Расходы на реализацию отражаются по дебету счета 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности» (субсчет 90-6 «Расходы на реализацию») и кредиту счета 44 «Расходы на реализацию» [10];

2) Особенная часть Налогового кодекса Республики Беларусь от 29.12.2009 № 71-З (в ред. от 27 декабря 2023 г. № 327-З) Он регулирует отнесение затрат по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемые при налогообложении, природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных средств, нематериальных активов, трудовых ресурсов и иных расходов на их производство и реализацию, отражаемых в бухгалтерском учете. Указанные затраты следует определять на основании документов бухгалтерского учета (при необходимости посредством проведения расчетных корректировок к данным бухгалтерского учета в рамках ведения налогового учета) (ст. 130).

Отдельные положения по учёту затрат и определения себестоимости продукции регулируются Налоговым кодексом Республики Беларусь посредством применения понятия «нормируемые затраты», которые включаются в состав затрат, учитываемых при налогообложении прибыли. К ним относятся затраты на командировочные расходы, затраты на оплату стоимости топливно-энергетических ресурсов (ТЭР), израсходованных в пределах норм, установленных в соответствии с законодательством [3];

3) Инструкция о порядке применения типового плана счетов

бухгалтерского учета, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь «О типовом плане счетов бухгалтерского учёта» от 29.06.2011 № 50 (в ред. от 22.12.2018 г. № 74) [6].

План счетов является одной из основных составляющих учетной политики организации. Этот план ежегодно утверждается руководителями в виде специального документа, в котором содержатся положения и правила по отражению и учету всех хозяйственных операций. План счетов определяет порядок и структуру учета финансовых операций, помогает руководству контролировать финансовое состояние организации и принимать обоснованные управленческие решения на основе финансовой отчетности. Важность плана счетов заключается в его способности предоставлять достоверную и объективную информацию о финансовом положении и результате деятельности организации, что необходимо как для внутреннего управления, так и для внешних пользователей информации.

Общее методологическое руководство бухгалтерским учетом в организациях Республики Беларусь осуществляет Министерство финансов. Данный орган утверждает национальные стандарты бухгалтерского учета и иные нормативные-правовые акты по бухгалтерскому учету, которые обязательны для исполнения юридическими лицами, индивидуальный предпринимателями.

В рамках ведомств и министерств Республики Беларусь, регулирующих работу и правые аспекты отдельных видов экономической деятельности (отраслей), разработаны и утверждены Методические рекомендации по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции.

Постановлением Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь (МАРТ) от 04.11.2022 года № 71/15/50/68 «Об утверждении Инструкции о порядке планирования и калькулирования себестоимости продукции для целей ценообразования» определяет порядок формирования и структура себестоимости продукции в целях ценообразования. В соответствии с п. 6 Инструкции, утвержденной выше названным постановлением, себестоимость продукции для целей ценообразования включает:

1) прямые затраты: прямые материальные затраты, прямые затраты на оплату труда, прочие прямые затраты;
2) распределяемые переменные косвенные затраты, непосредственно связанные с производством продукции;
3) управленческие расходы;
4) расходы на реализацию.

Налоги и сборы, включаемые производителями потребительских товаров в затраты по производству продукции в соответствии с законодательством, могут относиться к прямым затратам, распределяемым переменным косвенным затратам, непосредственно связанным с

производством продукции, управленческим расходам, расходам на реализацию [8].

Локальным нормативно-правовым актом в рамках организаций, регулирующим вопросы учета затрат и формирования себестоимости, является Учетная политика, где в соответствие с нормативно-правовыми актами Республики Беларусь установлены положения об учете и списании на себестоимость продукции, к примеру, основного и вспомогательного сырья и материалов, инвентаря и хозяйственных принадлежностей и т.п.

Формирование затрат на производство и реализацию продукции всегда являлся в бухгалтерском учете одним из важнейших, как для целей принятия управленческих решений, так и для целей исчисления финансовых результатов. При формировании затрат возникают проблемы, связанные с тем, что законодательные требования к ее формированию часто меняются. В том числе в связи с государственным регулированием инфляционных процессов. Постановление МАРТ «Об утверждении Инструкции о порядке планирования и калькулирования себестоимости продукции для целей ценообразования» № 71/15/50/68 регулирует вопросы формирования и структуры себестоимости продукции в целях ценообразования.

Изменения в формировании затрат связаны с воздействием их (затрат) на отпускные цены на потребительские товары. Поэтому при формировании отпускных цен на продукцию, которые, в свою очередь, регулируются Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 19 октября 2022 г. № 713 «О системе регулирования цен», новые правоотношения касаются производителей потребительских товаров. Для них обязательное вводится согласование отпускных цен, в основе установления (изменения) которых – затраты или полная себестоимость произведенной и реализованной продукции [5].

Сложность проблем формирования себестоимости лежит в области разных подходов при ценообразовании ее, с одной стороны, и для целей бухгалтерского учёта, с другой.

В соответствие с положениями по формированию себестоимости для целей ценообразования, необходимо производить расчёты на единицу продукции (составлять плановую калькуляцию) для обоснования отпускной цены, ее изменения. Данный экономический расчёт утверждает руководитель организации и он (расчет) предоставляется для согласования отпускных цен на новую продукцию.

Порядок формирования отпускных цен регулирует инструкция, утвержденная постановлением МАРТ «Об изменении постановлений Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь от 6 апреля 2018 г. № 20 и от 6 августа 2021 г. № 55» от 25 августа 2023 года № 52 [7].

Форма таких расчётов (экономического обоснования отпускных цен) в нормативно-правовых актах, регулирующих формирование себестоимости

(плановой калькуляции) не содержится. Производитель составляет и разрабатывает такую калькуляцию самостоятельно.

Ввиду того, что себестоимость произведенной продукции может быть либо занижена, либо завышена в следствие неправильного распределения косвенных расходов, могут быть установлены неправильные продажные цены. Установление меньшей цены уменьшит потенциальную прибыль от производства и реализации данной продукции.

Один из вопросов системы учета: куда отнести расходы, возникающие по самым различным хозяйственным операциям. В этом случае рекомендации специалистов сводятся к необходимости руководствоваться основными принципами формирования себестоимости:

1) связь с осуществляемой организацией предпринимательской деятельностью;
2) разделение текущих и капитальных затрат;
3) допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности – принцип начисления [1].

Как уже отмечалось ранее, себестоимость продукции – это показатель, от которого зависят финансовые результаты деятельности организаций, темпы расширенного производства, финансовое состояние. Поэтому неверная информация о данном показателе может привести к негативным последствиям.

Проблемы снижения затрат по производству и реализации продукции включают в себя ряд сложностей, с которыми сталкиваются современные производственные (промышленные) организации. Одной из основных проблем является рост цен на сырье и энергоресурсы, что приводит к увеличению себестоимости продукции. Кроме того, неэффективное использование ресурсов и слабая организация производственных процессов также влияют на увеличение затрат.

Для решения этих проблем необходимо принять ряд мер. В первую очередь, необходимо оптимизировать производственные процессы, чтобы минимизировать потери и снизить материальные затраты и затраты на топливно-энергетические ресурсы. Также важно улучшить управление запасами и сбытом продукции, чтобы избежать излишних расходов. Снижение материальных затрат должно быть направлено в рамках производственных организаций на оптимизацию процессов производства, улучшение технологий и использование новых разработок в данной сфере; внедрение новых методов и техник работы; автоматизацию производственных процессов; сокращение затрат на закупку материалов и оборудования при оценке поставщиков и выбора наилучшего по ряду критериев (стоимости поставок, условий оплаты, объёма поставок, транспортных расходов и пр.).

Поиск резервов и разработка направлений оптимизации затрат и их снижения реализуются на основе проведения анализа расходов и

оптимизацию использования ресурсов, что позволяет улучшать структуру затрат, снижать материалоемкость продукции (работ, услуг), повышать энергоэффективность, сокращать потери.

Соблюдение норм расходов сырья и материалов при производстве продукции – важное направление работы, которое предполагает реализацию функций контроля за расходом сырья и материалов. Это позволяет сократить затраты на производство и реализацию продукции, повысить эффективность производственных процессов и улучшить конкурентоспособность продукции на рынке. Для этого разрабатываются оптимальные технологические процессы, внедряется системы учета и анализа расхода материалов, проводится мониторинг и контроль за выполнением норм расхода. Такой подход позволяет сократить потери и увеличить прибыльность производства.

Организация имеет возможность влиять на величину затрат материальных ресурсов, начиная с их приобретения. Сырье и материалы входят в себестоимость по цене их приобретения с учетом расходов на перевозку, поэтому правильный выбор поставщиков материалов влияет на себестоимость продукции. Важно обеспечить поступление материалов от таких поставщиков, которые находятся на небольшом расстоянии, а также перевозить грузы наиболее дешевым видом транспорта. Условием снижения затрат сырья и материалов на производство единицы продукции является использование замещающих новых видов сырья и материалов, контроль за нормами их расходов.

Кроме того, можно рассмотреть возможность снижения расходов на аренду помещений, транспортные и коммунальные услуги, а также рациональное использование персонала и сокращение затрат на оплату труда. Автоматизации производственных процессов, увеличение производительности труда, использования более эффективных методов и технологий, сокращения штата сотрудников, пересмотра бюджета на заработную плату – все это способствует сокращению затрат. Постоянный анализ и контроль затрат позволит выявить узкие места и эффективно управлять бюджетом компании.

Таким образом, проблема снижения затрат для промышленной организации состоит в том, что необходимо найти эффективные методы и стратегии для оптимизации производственных процессов, снижения затрат на сырье, транспорт, трудовые ресурсы и другие операционные расходы. Важно также рационализировать использование ресурсов, сократить излишние расходы и обеспечить баланс между качеством продукции и затратами на ее производство. Для решения данной проблемы необходимо провести анализ текущих расходов, выявить узкие места и проблемные зоны, разработать индивидуальные стратегии сокращения издержек и постоянно контролировать их эффективность с целью достижения повышения экономической эффективности и конкурентоспособности производственной (промышленной) организации.

Для успешного снижения затрат по производству и реализации продукции необходим комплексный подход, включающий в себя оптимизацию производственных процессов, управление ресурсами и внедрение новых технологий. Только таким образом компания сможет повысить свою конкурентоспособность на рынке и обеспечить устойчивое развитие.

Литература

1. Ламскова, А. А. Проблемы формирования себестоимости продукции / А. А. Лпмскова [Электронный ресурс]. – Режим доступа : https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-formirovaniya-sebestoimosti-produktsii. – Дата доступа: 19.04.2024.

2. Методические рекомендации по прогнозированию, учету и калькулированию себестоимости продукции (товаров, работ, услуг) в промышленных организациях системы Министерства промышленности Республики Беларусь от 05.06.2015 г., № 273 [Электронный ресурс] // Министерство промышленности Респ Беларусь. – Минск, 2024.

3. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) [Электронный ресурс] : принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г.; одобрен Советом Респ. 18 дек. 2009 г. : в ред. закона Респ. Беларусь от 5 янв. 2024 г. № 347-З // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2024.

4. О бухгалтерском учете и отчетности [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь от 12 июля 2013 г., № 57-З : в ред. от 11 окт. 2022 г. № 210-З // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2024.

5. О системе регулирования цен [Электронный ресурс]: Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 19 октября 2022 г. № 713 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=C22200713. – Дата доступа : 19.04.2024.

6. О типовом плане счетов бухгалтерского учёта [Электронный ресурс] : Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 г., № 50 (в ред. от 13.12.2019 г. № 74) // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : https://pravo.by/document/?guid=3961&p0=W21124548. – Дата доступа: 19.04.2024.

7. Об изменении постановлений Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь от 6 апреля 2018 г. № 20 и от 6 августа 2021 г. № 55 [Электронный ресурс] : Постановление Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь от 25 авг. 2023 года № 52 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа :

https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340415. – Дата доступа: 19.04.2024.

8. Об утверждении Инструкции о порядке планирования и калькулирования себестоимости продукции для целей ценообразования [Электронный ресурс] : Постановление Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь от 04.11.2022 г., № 71/15/50/68 / Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : https://pravo.by/document/?guid=3961&p0=W22238998. – Дата доступа: 19.04.2024.

9. Об утверждении Инструкции о порядке установления и применения регулируемых цен (тарифов) [Электронный ресурс] Постановление Министерства антимонопольного регулирования и торговли Республики Беларусь от 6 авг. 2021 г., № 55 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22137075. – Дата доступа: 19.04.2024.

10. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов [Электронный ресурс] : Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30.09.2011 г, № 102 (в ред. от 22 дек. 218 г. № 74) // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=W21224697. – Дата доступа: 19.04.2024.

Зайцев И.Д., студент
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА И ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ЕЁ РАЗВИТИЯ В СТРАНАХ ЕАЭС

В современный период развития финансово-банковской системы в большинстве стран актуализируется вопрос создания, развития и регулирования цифровых валют, что связано с повсеместной цифровизацией общества и экономики. Направления государственного регулирования данного типа активов отличаются для большинства стран. В данной статье рассмотрим направления регулирования виртуальных активов в Российской Федерации, Республике Беларусь и Соединенных Штатах Америки, а также оценим их эффективность.

Первоначально определим понятия «цифровая валюта», «криптовалюта», «виртуальные активы». Так, понятие цифровой валюты в нормативных актах Российской Федерации впервые появилось в

федеральном законе «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 г., который вступил в силу 01.01.2021. Согласно данному закону, «цифровой валютой признается совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей Российской Федерации, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей…» [1]. Цифровая валюта была признана имуществом, что предполагает ее налогообложение. Использовать криптовалюту в качестве средства платежа нельзя, однако она может выступать в качестве объекта инвестиций.

Помимо этого, в документе определяется понятие оборота цифровой валюты, требования к учету, обращению и выпуску цифровых активов. Большое внимание уделяется операторам информационной системы, главным требованием к которым является то, что он может осуществлять свою деятельность только с момента внесения его в реестр операторов информационных систем, который ведется Банком России [1]. По состоянию на 31.05.2024 в данный реестр входят 11 организаций, в том числе ПАО «Сбербанк», АО «Альфа-Банк», ПАО «СПБ Биржа», АО «Тинькофф Банк» [2].

Вместе с тем в федеральном законе не в полной мере определяются направления регулирования цифровых валют. С 2022 г. в России появляется Концепция законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют (Постановление правительства Российской Федерации от 08.02.2022), целью которой является интеграция механизма оборота цифровых валют в финансовую систему и обеспечение контроля за денежными потоками. Механизмом организации цифровых валют, согласно концепции, является сервис «Прозрачный блокчейн», что позволяет прослеживать перемещение цифровых активов, идентифицировать и классифицировать участников криптовалютных операций, а также противодействовать коррупции. Контрольными органами в данной сфере могут выступать Минфин России, Росфинмониторинг, Федеральная налоговая служба России, Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций России, Генпрокуратура Российской Федерации и Банк России [3].

Также, важное значение играет и майнинг криптовалют. В России под майнингом понимается деятельность, направленная на создание криптовалюты и/или валидацию с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты. [1].

По состоянию на 01.06.2024 принятых нормативных документов о майнинге криптовалют принято не было, однако 26 апреля того же года в Государственную думу был внесен новый законопроект о легализации

майнинга. Данный законопроект был предложен заместителем главы комитета по информационной политике Антоном Горелкиным. Согласно ему, майнингом смогут заниматься только российские юридические лица и индивидуальные предприниматели, включенные в специальный реестр. А физические лица, которые не будут превышать установленные правительством лимиты энергопотребления, смогут осуществлять майнинг без включения в реестр. Также политик предлагает обязать всех майнеров предоставлять в Росфинмониторинг информацию о получении цифровой валюты и об адресах-идентификаторах, чтобы снизить риск легализации доходов, полученных преступным путем. Предполагается наделить государство правом на ввод дополнительных ограничений на майнинг в отдельных регионах [4].

С целью развития денежной системы, интеграционных процессов, для более эффективного противодействия коррупции в данной сфере с 24.07.2023 г. в России тестируют новый вид цифровой валюты - цифровой рубль, который имеет отличие от криптовалюты, а именно - наличие единого эмитента и центра, который несет полную ответственность за него (Центральный Банк Российской Федерации). Вместе с тем главной особенностью цифрового рубля будет полная прозрачность, т.е. возможность проследить его перемещение, что поможет в борьбе с коррупцией [5; 6].

Также оценим эффективность государственного регулирования криптовалют в Российской Федерации с помощью Глобального индекса принятия криптовалют (от англ. Global Crypto Adoption Index), разработанный компанией Chainanalysis в 2020 году. Данный индекс варьируется от 0 до 1, где 0 — минимальное значение, а 1 — максимальное. Он состоит из следующих субиндексов:

1. Объем криптовалютных транзакций в блокчейне, скорректированный с учетом паритета покупательной способности на душу населения (далее ППС/д.н.)
2. Объем розничных транзакций в блокчейне, скорректированный с учетом ППС/д.н.
3. Объем торгов на P2P-биржах, скорректированный с учетом ППС/д.н. и количества пользователей интернета
4. Объем полученных криптовалютных транзакций в блокчейне с помощью протоколов децентрализованных финансов (DeFi), взвешенный с учетом ППС/д.н. (*появился в 2022 г.*)
5. Объем полученных розничных криптовалютных транзакций в блокчейне с помощью протоколов децентрализованных финансов (DeFi), взвешенный с учетом ППС/д.н. (*появился в 2022 г.*)

Стоит также отметить, что в каждом из субиндексов отображается место страны среди других государств по данному критерию, а для получения итогового значения коэффициента берется среднее геометрическое

субиндексов. Далее для определения места страны в общем рейтинге значения нормализуются в порядке убывания [7-10].

Отобразим значения Глобального индекса принятия криптовалют вместе с его субиндексами в Российской Федерации в таблице 1.

Таблица 1 - Значения Глобального индекса принятия криптовалют в Российской Федерации

Год	Место в общем рейтинге	Значение коэффициента	Место по объему криптовалют. транзакций	Место по объему розничных криптовалют. транзакций	Место по объему торгов на P2P-биржах	Место по объему транзакций с помощью протоколов DeFi	Место по объему розничных транзакций с помощью протоколов DeFi
2020	2	0,931	7	8	9	-	-
2021	18	0,140	8	6	122	-	-
2022	9	0,541	8	8	109	11	12
2023	13	0,140	12	10	36	9	9

Примечание — Источник: составлено по [7-10]

По мнению автора, для более корректного анализа следует анализировать не значение самого индекса, а значения субиндексов, так как до 2022 года для расчета данного значения использовалось меньше субиндексов.

Российская Федерация на изучаемом промежутке времени начала снижаться по месту в рейтингах по месту по объемам обычных и розничных криптовалютных транзакций. Это связано увеличением криптовалютных транзакций в других странах. Изучая изменения места по объему торгов на P2P-биржах, можно увидеть резкий скачок с 9 до 122 места. Данный скачок, в первую очередь, был вызван изменением методологии подсчета данного показателя, однако, как замечают авторы индекса, снижение все равно наблюдалось. Это снижение могло быть вызвано началом специальной военной операции Российской Федерации в Украину. А по всем видам транзакций с помощью протоколов DeFi наблюдается положительная динамика. Такая динамика вызвана популярность данного типа протоколов, характеризующихся удобностью использования [7-10].

Таким образом, Российская Федерация остается одним из лидеров по криптовалютным транзакциям несмотря на то, что против нее было введено множество санкций. По сравнению с Российской Федерацией, нормативные акты по вопросам функционирования цифровых валют, в Республике Беларусь появились раньше. Согласно Декрету Президента Республики Беларусь № 8 «О развитии цифровой экономики» от 21.12.2017 (далее - Декрет № 8), криптовалюта определяется как биткоин или иной цифровой знак (токен), используемый в международном обороте в качестве универсального средства обмена. Токен же - как запись в реестре блоков транзакций (блокчейне), иной распределенной информационной системе,

которая удостоверяет наличие у владельца цифрового знака (токена) прав на объекты гражданских прав и (или) является криптовалютой [11]. Белорусские юридические лица могут хранить, создавать, приобретать, размещать собственные криптовалюты и совершать иные сделки с ней. Однако, совершать операции необходимо через резидента Парка высоких технологий (далее - ПВТ), кроме хранения. В настоящее время к криптоплатформам, которые являются резидентами ПВТ, относятся Whitebird, Dzengi.com, Free2ex, Bynex.by [12]. Использование других криптобирж на территории Республики Беларусь является недопустимым. Криптовалюты, согласно Декрету №8, не отнесены к какому-либо виду объектов гражданских прав. Однако для целей налогообложения с 1 января 2023 года ее относят к имуществу, а в бухгалтерском учете, чаще всего, они отражаются на счетах «Имущество», «Товары» и пр. [13]. Стоит также отметить, что криптовалюта не является законным средством платежа в Республике Беларусь, а контрольными органами выступают Комитет государственного контроля и Национальный банк Республики Беларусь.

Вместе с тем, в Республике Беларусь начинает развиваться майнинг криптовалют. Согласно декрету №8 под майнингом понимается деятельность, отличная от создания собственных цифровых знаков (токенов), направленная на обеспечение функционирования реестра блоков транзакций (блокчейна) посредством создания в таком реестре новых блоков с информацией о совершенных операциях. В нем ограничений по майнингу почти не предъявляется. Так, заниматься майнингом криптовалюты может заниматься любой желающий. Однако, как только личные интересы перерастают в серьезный бизнес, помимо регистрации юридического лица либо индивидуального предпринимателя в Министерстве по налогам и сборам Республики Беларусь также потребуется получить статус резидента ПВТ. К желающим стать резидентами предъявляются большие требования.

К ним относятся:

1. Подготовка бизнес-проекта

В бизнес-проекте должны быть отражены какие криптовалюты будут целевыми для майнинга, техническое описание планируемого оборудования (вплоть до количества единиц), описание источников электроэнергии, указание предполагаемых партнеров и др. Особое место в данном бизнес-проекте выделяется экономической составляющей. Кандидату надо рассчитать на следующие 4 года основные экономические показатели (выручка, прибыль, рентабельность и т.д.) и показатели масштабирования бизнеса (среднесписочная численность работников, размер среднемесячной зарплаты, количество созданных за год новых рабочих мест и т.д.). Стоит отметить, что, по мнению некоторых авторов, чем более подробно будут описаны данные аспекты, тем с большим шансом можно будет получить статус резидента ПВТ.

2. Сбор и передача документов в секретариат совета ПВТ

После получения статуса резидента фирма может начинать майнинг криптовалюты. Стоит также отметить, что резиденты ПВТ обязаны отчислять 1% от годового майнинга криптовалюты в пользу Парка Высоких Технологий [14-16]. Так же, как и в России, в Беларуси регулирование виртуальных активов направлено на противодействие коррупции. Так как всё взаимодействие с криптовалютами происходит через резидентов ПВТ, то существуют требования к организации системы внутреннего контроля в сфере противодействия коррупции. Данные требования указаны в положении о требованиях к правилам внутреннего контроля резидентов ПВТ, согласно которым эта система включает: идентификацию и верификацию в отношении всех клиентов; хранение сведений, содержащих идентификационные данные клиентов; мониторинг всех финансовых операций клиентов на стадиях контроля; и другое. Все вышеперечисленные требования можно отнести к системе AML (от англ. anti money laundering «борьба с отмыванием денег»). Главной целью такой системы является обеспечение законной деятельности субъекта хозяйствования и уверенности в том, что его контрагенты также являются законопослушными субъектами [17; 18].

Противодействие коррупции также происходит посредством введения цифрового белорусского рубля (далее - ЦБР). Согласно дорожной карте, ЦБР и его разработка началась в 2024 году. Планируется, что он будет выпущен в 2026 году, однако установленные сроки могут варьироваться. Также, как и российской цифровой рубль, ЦБР не является криптовалютой и действует по принципу прозрачности. Единственным эмитентом такого рубля будет выступать Национальный банк Республики Беларусь [19].

Изучим глобальный индекс принятия криптовалют для Республики Беларусь и отобразим все значения в таблице 2.

Таблица 2 - Значения Глобального индекса принятия криптовалют в Республике Беларусь

Год	Место в общем рейтинге	Значение коэффициента	Место по объему криптовалют. транзакций	Место по объему розничных криптовалют. транзакций	Место по объему торгов на P2P-биржах	Место по объему транзакций с помощью протоколов DeFi	Место по объему розничных транзакций с помощью протоколов DeFi
2020	19	0,241	42	44	25	-	-
2021	33	0,08	36	40	52	-	-
2022	25	0,347	31	31	29	43	57
2023	43	0,029	40	36	61	41	41

Примечание — Источник: составлено по [7-10]

В Республике Беларусь наблюдалась тенденция к повышению рейтинга по обычным и розничным криптовалютным транзакциям до 2023 года. Ухудшение ситуации в 2023 году могло быть вызвано большим количеством санкций против Республики Беларусь и Российской Федерации. Нестабильную позицию по месту по объемам торгов на P2P-биржах

создатели данного индекса связывают с изменением методологии подсчета. Также как и для Российской Федерации Республика Беларусь улучшает позиции по объемам транзакций с помощью протоколов DeFi.

Таким образом, Республика Беларусь делает маленькие шаги в развитии криптовалютной сферы, что подтверждается показателями глобального индекса принятия криптовалют.

Рассмотрим зарубежный опыт развития цифровых валют на примере США. По причине того, что США состоит из множества штатов, наделенных законотворческой компетенцией, регулирование криптовалют может устанавливаться как на уровне всего государства, так и на уровне отдельного штата. Первым штатом, начавшим регулирование криптовалюты, стал штат Калифорния. В июне 2016 г. законодательный орган этого штата принял закон, который запрещал покупку лотерейных билетов с помощью любой криптовалюты [20].

Вопрос определения криптовалюты на территории всего государства был решен Законом о криптовалюте от 03.09.2020 г. Согласно нему, криптовалюта - это «представление» валюты Соединенных Штатов или синтетических деривативов, основанных на Blockchain технологии или распределенном криптографическом реестре. Также в законе были утверждены государственные органы имеющие право регулировать их обращение на федеральном уровне, к ним относятся: комиссия по управлению торговлей товарными фьючерсами (CFTC), агентство по борьбе с финансовыми преступлениями (FinCEN) и комиссия по биржам и ценным бумагам (SEC). Помимо этого, были введены требования к обороту криптовалют, которые основываются на системе AML [21]. Сама же криптовалюта воспринимается в качестве имущества, что значит, она облагается федеральным налогом на прибыль [22].

Соединённые Штаты Америки занимают лидирующую позицию по добыче криптовалют в мире, однако, несмотря на это, в них нет централизованного регулирования майнинга. Данный вид деятельности является легальным в рамках корпоративного права страны.

На момент 15.03.2024 только штат Нью-Йорк принял закон регулирующий майнинг криптовалют. Он регулирует майнинг с точки зрения типа потребляемой электроэнергии и ограничивает транзакции, осуществление которых превышает допустимое значение углеродных выбросов в окружающую среду. Подобные законопроекты вносят на рассмотрение в таких штатах, как Монтана, Миссури, Миссисипи и Арканзас. В этих законопроектах четко прописаны права майнеров, а также говорится о том, что, например, Комиссии по коммунальным услугам штата Арканзас, которая регулирует коммунальные услуги штата, запрещено устанавливать необоснованно высокие ставки на электроэнергию для клиентов майнинга. Законопроект, предложенный в Монтане, запрещает правительству вмешиваться в бизнес домашних и промышленных майнеров.

В штате Миссури аналогичным образом ограничат действия, которые штат может предпринять против майнеров, а в Миссисипи законопроект запрещает относиться к частным и промышленным майнерам иначе, чем к центрам обработки данных [23;24].

Немаловажную роль в регулировании криптовалют сыграл и Закон о банковской тайне (или Закон об отчетности по валютным и иностранным операциям), который применяется в сфере противодействия коррупции. Одним из важных пунктов данного закона является требование о передаче в контролирующие органы информации об операциях, сумма которых превышает 10000 долл. США [25].

В США так же, как и в других странах, поднимается вопрос создания электронной версии доллара. Например, в 2023 г. член подкомитета Финансовой службы по цифровым активам, финансовым технологиям и инклюзивности Стивен Линч предложил закон об электронных валютах и безопасном оборудовании (ECASH), который позволит разработать электронную версию доллара. По его мнению, США важно оставаться лидером на мировом рынке, что и предполагает введение электронного доллара. Помимо этого, была создана группа Конгресса по цифровому доллару, целью деятельности которой является изучение возникающих проблем, с которыми можно столкнуться во время разработки, проектирования и потенциального внедрения цифрового доллара. Закон ECASH подразумевает под собой двухэтапную пилотную программу под руководством Министерства финансов США по разработке и выпуску электронной версии доллара. Кроме того, в законопроекте указывается, что электронные наличные будут регулироваться так же, как и физическая валюта, и подчиняться существующим требованиям и правилам по борьбе с отмыванием денег, борьбе с терроризмом, принципу «Знай своего клиента» и отчетности по транзакциям [26].

Также изучим глобальный индекс принятия криптовалют в США, приведённый в таблице 3.

Таблица 3 — Значения Глобального индекса принятия криптовалют в США

Год	Место в общем рейтинге	Значение коэффициента	Место по объему криптовалют. транзакций	Место по объему розничных криптовалют. транзакций	Место по объему торгов на P2P-биржах	Место по объему транзакций с помощью протоколов DeFi	Место по объему розничных транзакций с помощью протоколов DeFi
2020	6	0,627	5	6	16	-	-
2021	8	0,22	3	4	109	-	-
2022	5	0,653	3	3	111	3	2
2023	4	0,367	2	8	12	2	2

Примечание — Источник: составлено по [7-10]

Можно увидеть, что США имеют стабильную тенденцию по улучшению позиции по месту по объемам криптовалютных транзакций и что место по объему розничных транзакций снижалось до 2023 года. Можно предположить, что в дальнейшем США будут улучшать позиции по данному показателю. Скачок по месту по объемам торгов на P2P-биржах связан с изменением методологии подсчета. А по объемам транзакций с помощью протоколов DeFi США на протяжении 2 лет в тройку лидеров, и, по мнению автора, продолжат там находиться из-за благоприятных условий для использования криптовалюты в стране.

Подводя итоги, можно сказать, что США стабильно входят в десятку лидеров исходя из данного индекса.

Таким образом, к основным направлениям государственного регулирования цифровых валют стран можно отнести разработку законодательных основ по вопросам использования цифровых валют, конкретизацию механизма их обращения, определение надзорных органов, постепенная разработка механизмов регулирования майнинга, а также разработку собственных цифровых валют. Данные направления благоприятно отражаются на криптовалютной сфере в каждом из государств, что подтверждает глобальный индекс принятия криптовалют.

Литература

1. Федеральный закон Российской Федерации № 419059-7 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ // Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ [Электронный ресурс]. — 2020. —Режим доступа: https://base.garant.ru/74451466/. — Дата доступа: 29.04.2024

2. Реестр операторов информационных сетей, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов // Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://www.cbr.ru/vfs/finmarkets/files/supervision/list_ois.xlsx.. — Дата доступа: 31.05.2024

3. Концепции законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют // Официальный сайт Правительства Российской Федерации [Электронный ресурс]. — 2022. — Режим доступа: http://static.government.ru/media/files/Dik7wBqAubc34ed649ql2Kg6HuTANrqZ.pdf. — Дата доступа: 29.04.2024

4. В Государственную думу внесли законопроект о легализации майнинга// мультимедийный холдинг РБК [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://www.rbc.ru/finances/26/04/2024/662ba7e29a7947d4c38dff85. — Дата доступа: 17.06.2024

5. Федеральный закон Российской Федерации «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 24.07.2023 № 340-ФЗ // Официальный сайт Государственной Думы [Электронный ресурс].

—2023. — Режим доступа: http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202307240024. — Дата доступа: 29.04.2024

6. Цифровой рубль поможет бороться с коррупцией в России // РИА Новости [Электронный ресурс]. — 2023. — Режим доступа: https://ria.ru/20230713/korruptsiya-1883883871.html. — Дата доступа: 28.04.2024

7. The 2020 Global Crypto Adoption Index: Cryptocurrency is a Global Phenomenon // Chainanalysis [Electronic resource]. —2020. — Mode of access: https://www.chainalysis.com/blog/2020-global-cryptocurrency-adoption-index-2020/. —Date of access: 29.06.2024

8. The 2021 Global Crypto Adoption Index: Worldwide Adoption Jumps Over 880% With P2P Platforms Driving Cryptocurrency Usage in Emerging Markets // Chainanalysis [Electronic resourse]. —2021. — Mode of access: https://www.chainalysis.com/blog/2021-global-crypto-adoption-index/. — Date of access: 29.06.2024

9. The 2022 Global Crypto Adoption Index: Emerging Markets Lead in Grassroots Adoption, China Remains Active Despite Ban, and Crypto Fundamentals Appear Healthy // Chainanalysis [Electronic resourse]. —2022. — Mode of access: https://www.chainalysis.com/blog/2022-global-crypto-adoption-index/#our-methodology. — Date of access: 29.06.2024

10. The 2023 Global Crypto Adoption Index: Central & Southern Asia Are Leading the Way in Grassroots Crypto Adoption // Chainanalysis [Electronic resourse]. —2023. — Mode of access: https://www.chainalysis.com/blog/2023-global-crypto-adoption-index/. — Date of access: 29.06.2024

11. Декрет №8 Президента Республики Беларусь «О развитии цифровой экономики» от 21 декабря 2017 г. // Официальный интернет-портал президента Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2017. — Режим доступа: https://president.gov.by/ru/documents/dekret-8-ot-21-dekabrja-2017-g-17716. — Дата доступа: 28.04.2024

12. Резиденты Парка высоких технологий // Официальный сайт Парка высоких технологий [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://park.by/residents/. — Дата доступа: 27.04.2024

13. Постановление №16 министерства финансов Республики Беларусь «О бухгалтерском учете цифровых знаков (токенов)» от 6 марта 2018 г. // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2018. — Режим доступа: https://www.minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf_060318_16.pdf. — Дата доступа: 28.04.2024

14. Майнинг в России vs майнинг в Беларуси: сравниваем риски и возможности// Новостной портал Bits.media [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://bits.media/mayning-v-rossii-vs-mayning-v-belarusi-sravnivaem-riski-i-vozmozhnosti/. — Дата доступа: 17.06.2024

15. Как стать резидентом ПВТ // Официальный сайт Парка Высоких Технологий [Электронный ресурс]. — 2024. — https://park.by/membership/registration/. — Дата доступа: 17.06.2024

16. Как легально заниматься майнингом в Беларуси// официальный сайт клуба клиентов Альфа-банка [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа:https://www.client-club.by/education/articles/kak-legalno-zanimatsya-mayningom-v-belarusi/. — Дата доступа: 17.06.2024

17. Положение о требованиях к правилам внутреннего контроля резидентов Парка высоких технологий // Наблюдательный совет Парка высоких технологий [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/AML-rus.pdf. — Дата доступа: 28.04.2024

18. Что такое DD, KYC И AML и как это регулируется в законодательстве Беларуси // ilex новости [Электронный ресурс]. — 2021. — Режим доступа: https://ilex.by/chto-takoe-dd-kyc-i-aml-i-kak-eto-reguliruetsya-v-zakonodatelstve-belarusi/. — Дата доступа: 28.04.2024

19. Концепция цифрового белорусского рубля // Официальный сайт Национального Банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://www.nbrb.by/payment/digital_ruble/concept.pdf. — Дата доступа: 28.04.2024

20. State Regulations on Virtual Currency and Blockchain Technologies (Updated March 2021) // JDSUPRA [Electronic resource]. — 2021. — Mode of access: https://www.jdsupra.com/legalnews/state-regulations-on-virtual-currency-2160466/. — Date of access: 28.04.2024

21. H.R.6154 - Crypto-Currency Act of 2020 Introduced in House 03.09.2020 // Committee on Financial Services [Electronic resource]. — 2020. — Mode of access: https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/6154/text. — Date of access: 28.04.2024

22. Virtual currency regulation // Financial Crimes Enforcement Network [Electronic resource]. — 2020. — Mode of access: https://www.dfi.wa.gov/documents/money-transmitters/virtual-currency-regulation.pdf. — Date of access: 28.04.2024

23. In US Crypto Mining Regulation, where do the States Stand? //Blockworks news [Electronic resource]. — 2023. — Mode of access: https://blockworks.co/news/us-crypto-mining-regulation-states. — Date of access: 17.06.2024

24. Обзор майнинговой индустрии США// EMCD news [Электронный ресурс]. — 2024. — Режим доступа: https://emcd.io/ru/articles/majning/obzor-majningovoj-industrii-ssha/. — Дата доступа:17.06.2024

25. Registration of money transmitting businesses 31 U.S.C. 5330 // The Bank Secrecy Act [Electronic resource]. — 2020. — Mode of access: https://www.govinfo.gov/content/pkg/USCODE-2020-title31/pdf/USCODE-2020-title31-subtitleIV-chap53-subchapII-sec5331.pdf. —Date of access: 28.04.2024

26. Rep. Lynch Reintroduces Legislation to Develop Electronic Version of U.S. Dollar and Announces Congressional Digital Dollar Caucus // Lynch house [Electronic resource]. — 2023. — Mode of access: https://lynch.house.gov/2023/9/rep-lynch-reintroduces-legislation-to-develop-electronic-version-of-us-dollar-and-announces-consumptional-digital-dollar-caucus. —Date of access: 27.04.2024)

Ильич О.А., ст.преподаватель

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СИСТЕМЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Бухгалтерский учет играет важную роль в экономической системе государства. Пользователями учетной информации является широкий круг лиц. К ним относятся руководители разного уровня, акционеры, инвесторы, кредиторы, банки, налоговые органы, аудиторские компании и т.д. Бухгалтерский учет должен осуществляться в точном соответствии с действующим законодательством, тем самым обеспечивая полноту и достоверность учетной информации.

История бухгалтерского учета является международной историей. Это связано с тем, что бухгалтерский учет оказался способен переноситься из одной национальной среды в другую, обеспечивая при этом непрерывное развитие теории и практики во всем мире.

Простая бухгалтерия имела следующие этапы развития:

- инвентарный учет по остаткам материальных ценностей;
- контокоррент (учет только расчетных операций);
- деньги (монеты выступали объектом учета);
- деньги как объект учета слились с учетом расчётов [1].

Бухгалтерский учет с двойной записью, который мы знаем сегодня, возник в итальянских городах XIV и XV веков. Его развитие было связано с ростом международной торговли в Италии в эпоху позднего Средневековья и стремлением найти способы налогообложения коммерческих операций. Затем итальянские подходы бухгалтерского учета стали использоваться в Германии, чтобы помочь купцам организовать свою деятельность.

Со временем идеи двойной записи достигли Британских островов. Развитие Британской империи привело к увеличению потребностей британских коммерческих компаний в управлении и контроле предприятий в колониях, а также в проверке их отчетности. Так возникли первые бухгалтерские общества в 1850-х годах и профессия бухгалтера в Шотландии и Англии в 1870-х годах. Британская практика бухгалтерского учета распространилась не только в Северной Америке, но и во всем Британском Содружестве в том виде, в котором оно тогда существовало.

Параллельное развитие происходило и в других странах. Голландская модель бухгалтерского учета была экспортирована, например, в Индонезию. Французская система бухгалтерского учета нашла свое место в Полинезии и на управляемых Францией территориях в Африке, а система отчетности немцев оказалась распространенной в Японии, Швеции и царской России.

Школы бизнеса в США способствовали развитию бухгалтерского учета, разработав концепцию предмета и в конечном итоге признали его в качестве самостоятельной учебной дисциплины на кампусах колледжей и университетов. После Второй мировой войны влияние американского бухгалтерского учета стало ощущаться во всем Западном мире, особенно в

Германии и Японии. В меньшей степени аналогичные факторы можно наблюдать в таких странах, как Бразилия, Израиль, Мексика, Филиппины, Швеция и Тайвань [2].

Бухгалтерский учет, который вёлся на землях Беларуси в Великом Княжестве Литовском во многом был похож на учет стран Западной Европы. Это связано с принятием городами Беларуси Магдебургского права. Магдебургское право (нем. Magdeburger Recht) - одна из наиболее известных систем городского права, сложившаяся в XIII веке в Магдебурге как городское право, согласно которому экономическая деятельность, имущественные права, общественно-политическая жизнь и сословное состояние горожан регулировались собственной системой юридических норм, что соответствовало роли городов как центров производства и денежно-товарного обмена.

Несмотря на международное использование похожих подходов в ведении учета, в большинстве стран бухгалтерский учет остается национальным, со своими стандартами и практикой. В современных условиях институциональные усилия направленны на сокращение различий в процессах измерения, раскрытия информации и аудита в разных странах мира. Интернационализация торговли, рынков, капитала способствовала росту интереса к международному бухгалтерскому учету и приведению его к единообразию. Поэтому основным критерием, оказывающим влияние на формирование наиболее общих подходов к организации бухгалтерского учета, является характер развития рынков капитала, основная функция которых заключается в обеспечении субъектов хозяйствования дополнительными финансовыми ресурсами.

В экономике государства приток дополнительных источников финансирования осуществляется через кредиты финансовых учреждений (государственных и коммерческих), свободные капиталы юридических и физических лиц (инвесторов) и целевое финансирование со стороны государственных органов. Используя данный критерий и уровень его реализации для целей классификации бухгалтерских систем, можно определить четыре бухгалтерские модели:

- британо-американская;
- континентальная;
- южно-американская;
- исламская.

В Британо-американской учетной модели преобладающее влияние имеют системы учета Великобритании, США и Нидерландов, которые функционирует в условиях развитого финансового рынков. Методология бухгалтерского учета определяется независимым профессиональным сообществом, после чего учетные стандарты утверждаются законодательно, и их соблюдение является обязательным. Применяется профессиональное регулирование методологии учета, а не прямая государственная

регламентация. Основной принцип учета сформулирован как «достоверная и объективная (справедливая) информация».

Британо-американская модель учета также применяется в Австралии, на Багамских островах, в Барбадосе, Бенине, на Бермудских островах, в Ботсване, Венесуэле, Гане, Гватемале, Гондурасе, Гонконге, Доминиканской Республике, Замбии, Зимбабве, Израиле, Индии, Индонезии, Ирландии, на Каймановых островах, в Канаде, Кении, на Кипре, в Колумбии, Коста-Рике, Либерии, Малавии, в Малайзии, Нигерии, Никарагуа, Пакистане, Панаме, Папуа-Новой Гвинее, Пуэрто-Рико, Сальвадоре, Танзании, Тринидаде и Тобаго, Уганде, на Фиджи, Филиппинах, в ЮАР, на Ямайке.

Таким образом, для британо-американской модели характерны:

- ориентация учета на нужды инвесторов и кредиторов;
- наличие развитого рынка ценных бумаг;
- высокий уровень профессиональной бухгалтерской подготовки;
- наличие большого количества в этих странах транснациональных корпораций.

Континентальная модель бухгалтерского учета отличается наличием государственного регулирования бухгалтерского учета, который организуется в соответствии с принципом «разрешено только то, что разрешено законом». Система учета регламентирована, но в альтернативных вариантах оценки. Государственное регулирование бухгалтерского учета отличается консерватизмом. Поэтому влияние профессиональных бухгалтеров значительно ниже и отдается предпочтение не профессиональному суждению, а строгому следованию предписанным законам и правилам ведения бухгалтерского учета. Профессионализм бухгалтеров оцениваются с позиции квалифицированного исполнения норм и правил, установленных государством. Учет строится в соответствии с единым национальным планом счетов, что обеспечивает применение унифицированных бухгалтерских методик.

Континентальная модель учета применяется в Австрии, Алжире, Анголе, Беларуси, Бельгии, Береге Слоновой Кости, Буркина-Фасо, Германии, Гвинее, Греции, Дании, Египте, Испании, Италии, Камеруне, Китае, Конго, Люксембурге, Мали, Марокко, Норвегии, Португалии, Сенегале, Съерра-Леоне, Того, Франции, Швейцарии, Швеции, Японии (с элементами американского учета).

Следовательно, для континентальной модели характерны:

- подробная юридическая регламентация учета и отчетности;
- ориентация учета и отчетности на интересы государственного регулирования налогообложения и макроэкономического планирования.

Южно-американская модель ориентирована на четкое применение налоговых правил. Основным источником привлечения дополнительных финансовых ресурсов является государственное финансирование, которое направляется в основном в приоритетные отрасли экономики. Вся система

учета и отчетности ориентирована на требования государственного планирования. Методология бухгалтерского учета законодательно унифицирована и предусматривает обязательный пересчет отчетности на изменение цен в связи с высоким уровнем инфляции. Влияние профессиональных бухгалтеров на формирование налоговых практик минимально.

Южно-американская модель учета применяется в Аргентине, Бразилии, Боливии, Гвиане, Парагвае, Перу, Уругвае, Чили, Эквадоре. Таким образом, для южно-американской модели характерны:

- высокий уровень инфляции;
- ориентация учета и отчетности на требования государственного планирования;
- унификация принципов учета [3].

Исламская модель бухгалтерского учета характеризуется запретом на спекулятивный доход и на ряд видов деятельности. Приоритетным является принцип социальной справедливости, который распространяется на все сферы жизни мусульманина. Достигается это требованиями к отражению в системе бухгалтерского учета социальной деятельности организации, а также информированием о ее результатах всех заинтересованных пользователей путем предоставления отчетности. Используется модель в мусульманских странах.

Выделяют следующие особенности исламской учетной модели:

- социальная направленность бухгалтерского учета;
- полное раскрытие информации;
- влияние на бухгалтерский учет норм шариата;
- использование рыночных цен при оценке активов и пассивов;
- постулирование точного исчисления закята как главной цели бухгалтерского учета [4].

Исламская модель отличается от британо-американской, континентальной и латиноамериканской тем, что они являются правовыми, а исламская характеризуется как религиозная.

Таким образом, на организацию бухгалтерского учета в государстве оказывают влияние две группы факторов: объективные и субъективные. Объективные факторы отражают особенности развития национальной экономики и нормативно-правовой базы, действующей в государстве. Субъективные факторы определяют выбор наиболее оптимальных способов ведения бухгалтерского учета в условиях действующей нормативно-правовой базы.

Правовое регулирование системы бухгалтерского учета в государстве обеспечивается:

- национальными стандартами, разработанных в соответствии с международными принципами и с учетом особенностей развития национальной экономики;

- законом о бухгалтерском учете и отчетности;
- национальным планом счетов бухгалтерского учета;
- системой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- учетной политикой субъекта хозяйствования.

Бухгалтерские системы разнообразны, имеют свои особенности и традиции, однако современная торговля и глобализация требует новых подходов. Поэтому организации в целях привлечения инвестиций, выхода на новые рынки ведут бухгалтерский учет и отчетность в рамках своих национальных систем, а также составляют отчетность согласно Международным стандартам бухгалтерской отчетности.

Следует в заключении отметить, что эффективность модели бухгалтерского учета определяется не только регламентацией принципов бухгалтерского учета, но и их способностью к гибкости и адаптивности в изменяющихся условиях предпринимательской деятельности.

Литература

1. Родина, Л.Н.Этапы развития бухгалтерского учета : учебное пособие / Л.Н. Родина, Л.В. Пархоменко. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2007. – 100 с.
2. Choi, Frederick D. S. International accounting / Frederick D.S. Choi, Gary K. Meek. – Pearson, 2011. – 476 p.
3. Конспект лекций по дисциплине «Бухгалтерский учет в зарубежных странах» // Библиотека Белорусского государственного университета транспорта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://elib.bsut.by/bitstream/handle/123456789/1374/konsp_lekciy_buh_uchet_v_zarub_stranah.pdf?sequence=1&isAllowed=y. – Дата доступа: 29.06.2024
4. Исламская модель бухгалтерского учета: предпосылки возникновения и история развития // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/islamskaya-model-buhgalterskogo-ucheta-predposylki-vozniknoveniya-i-istoriya-razvitiya/viewer. – Дата доступа: 29.06.2024

Кароза А.М., студентка
Струк Т.Г., канд. экон. наук, доцент

РАЗВИТИЕ ДОБРОВОЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В период с 2019–2023 годах процент населения Республики Беларусь, получающего трудовую пенсию, снизился с 27,16% до 27%. Это связано с проведением в стране пенсионной реформы, согласно которой с 2017 года происходило повышение пенсионного возраста с 60 до 63 лет у мужчин и с

55 до 58 лет у женщин. При этом, в этом же периоде прослеживается снижение количества занятых в экономике по отношению к общей численности населения. Такая тенденция приводит к сокращению количества взносов, поступающих в Фонд социальной защиты населения для выплаты пенсий.

Важным показателем для оценки уровня пенсионного обеспечения в стране является коэффициент замещения, отражающий отношение средней трудовой пенсии к средней заработной плате. В Республике Беларусь с 2019 по 2023 года происходит снижение данного коэффициента с 39,59% до 36,45% При этом, согласно конвенции №102 «О минимальных нормах социального обеспечения» Международной организации труда, коэффициент замещения для пенсионеров должен быть не ниже 40% от прежней заработной платы.

Это свидетельствует о необходимости совершенствования системы пенсионного обеспечения в Республике Беларусь, одним из важных направлений которого является развитие добровольного пенсионного страхования.

Добровольное пенсионное страхование представляет собой систему накоплений, когда человек в течение определенного периода времени делает регулярные взносы в страховую компанию, чтобы при достижении пенсионного возраста вернуть себе накопленную сумму в большем размере. Его развитие имеет значимую роль как для населения, так и для государства:

1. Денежные средства, направленные в страховые организации, за счет инвестирования продолжают работать на экономику страны.

2. Обеспечивается поддержание уровня жизни пенсионеров. Дополнительная пенсия дает возможность стареющему населению в большей мере удовлетворять свои потребности.

3. Повышается финансовая грамотность населения, поскольку граждане начинают заботиться о старости с ранних лет, а значит, происходит рациональное распределение денежных средств, поступающих в виде заработной платы. Люди начинают полагаться на себя в решении долгосрочных проблем.

4. Обращение в страховые организации дает гражданам дополнительную гарантию от государства в том, что их денежные средства будут сохранены и выплачены в полном объеме. Таким образом повышается уровень доверия к государству со стороны населения, что является важным показателем при определении уровня и качества жизни государства.

5. Осуществляя страховые взносы, люди сами определяют их размер. Это значит, что граждане могут ежемесячно выделять на будущую пенсию такую сумму, которая не будет для них ощутима в повседневной жизни.

В настоящее время в Республике Беларусь существует два вида добровольного пенсионного страхования: добровольное пенсионное страхование и добровольное накопительное пенсионное страхование.

Возможность накопить на пенсию путем добровольного пенсионного страхования в Республике Беларусь предоставляют три страховые организации, из них две являются частными (СООО «ПриорЛайф» и УСП «БелВЭБ Страхование») и одна государственной (РУСП «Стравита»).

Каждая компания предлагает свои разработанные программы пенсионного страхования с определенными условиями. Таким образам у людей есть возможность самостоятельно выбрать программу, которая будет соответствовать их личным требованиям.

Для сравнения правил страхования, существующих в организациях, составим таблицу, которая позволит определить основные условия для заключения договора добровольного пенсионного страхования (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнение программ добровольного пенсионного страхования

Показатель	СООО «Приорлайф»	УСП «БелВЭБ Страхование»	РУСП «Стравита»
Срок страхования	не менее 3-х лет	не менее 1 года	не менее 3-х лет
Валюта оформления договора	белорусский рубль; евро; доллар	белорусский рубль; евро; доллар	белорусский рубль; российский рубль; юань
Норма доходности	белорусский рубль – 7%; доллар – 2%; евро – 2%	белорусский рубль – 6%; доллар – 2%; евро – 2%;	белорусский рубль – 6 %; российский рубль – 4%; юань – 2%
Периодичность отчислений	ежемесячно; ежеквартально; ежегодно; единовременно	ежемесячно; ежеквартально; ежегодно; единовременно	ежемесячно; ежеквартально; ежегодно; единовременно
Застрахованное лицо (на дату заключения договора)	физическое лицо в возрасте от 18 лет	физическое лицо в возрасте от 18 лет	физическое лицо в возрасте от 18 лет
Страховой случай	достижение пенсионного возраста; окончание срока страхования для лиц, которым до пенсионного возраста осталось не менее 1 года либо на момент заключения договора уже пенсионер	достижение пенсионного возраста; достижение пенсионного возраста, смерть; достижение пенсионного возраста, смерть, инвалидность; достижение возраста	достижение пенсионного возраста; инвалидность; смерть

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1-4].

Исходя из проведенного сравнения, можно выделить основные правила страхования дополнительной пенсии:

1. Срок действия договора добровольного пенсионного страхования составляет не менее трех лет (за исключением УСП «БелВЭБ Страхование», где можно заключить договор за год до наступления страхового случая).

2. Страхование дополнительной пенсии осуществляется в белорусских рублях или в иностранной валюте.

Но стоит учитывать, что при страховании в иностранной валюте все расчеты осуществляются в белорусских рублях по курсу Национального банка Республики Беларусь.

3. Наиболее высокую норму доходности при страховании в белорусских рублях предлагает СООО «Приорлайф» (7%).

4. Периодичность отчислений может осуществляться ежемесячно, ежеквартально, ежегодно и единовременно.

5. Выплата дополнительной пенсии может производится единовременно, в рассрочку в течение 1 года, 3, 5, 10, 15, 20 лет либо пожизненно.

6. Основным страховым случаем для выплаты дополнительной пенсии является достижение пенсионного возраста. Также страховые компании предлагают гражданам дополнительные условия.

7. В качестве страхователей могут выступать как физические лица, так и юридические лица и индивидуальные предприниматели.

8. Договор страхования дополнительной пенсии можно заключать не только в свою пользу, но и в пользу любого другого физического лица (для физических лиц) или работника (для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей).

Также при заключении договора добровольного пенсионного страхования существуют дополнительные преимущества для граждан как со стороны страховых компаний, так и со стороны государства. Например, страховые организации помимо гарантированного дохода предусматривают дополнительный доход для клиента за счет инвестирования денежных средств, поступивших в качестве страховых взносов. Государство, в свою очередь, предлагает налоговые льготы как для физических, так и для юридических лиц.

Согласно подпункту 1.2 пункта 1 статьи 210 Налогового кодекса Республики Беларусь по договорам добровольного страхования дополнительной пенсии, заключенным на срок не менее 3 лет, плательщик имеет право уменьшить налоговую базу на сумму уплаченных страховых взносов. Также согласно статье 201 Налогового кодекса не подлежат обложению подоходным налогом выплаты страхового обеспечения независимо от размера. [5]

С 1 октября 2022 года в Республике Беларусь появился новый вид добровольного пенсионного страхования – добровольное накопительное

пенсионное страхование с участием государства. Данное нововведение принято для того, чтобы стимулировать граждан думать о своем будущем путем откладывания собственных средств для повышения материального обеспечения в старости. Возможность воспользоваться новой программой предоставляет только одна страховая компания – РУСП «Стравита». В программе добровольного накопительного пенсионного страхования с участием государства есть отличия от программ классического страхования пенсии. Во-первых, не все желающие могут стать участниками новой программы. Важным условием при заключении договора страхования является то, что в качестве страхователей могут выступать только работающие граждане, за которых работодатель уплачивает обязательные страховые взносы в ФСЗН. Также программа не предусматривает страхование юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Во-вторых, размеры страховых взносов участника программы не могут превышать 10% от его заработной платы, а сумма итогового страхового взноса увеличивается за счет государственных средств. Если страхователь планирует отчислять 1–3% от своей заработной платы, то работодатель удваивает данный взнос. При отчислении 4–10 % от заработной платы к страховому взносу прибавляется 3% за счет государственных средств. При этом при заключении работником договора добровольного накопительного пенсионного страхования работодатель уменьшает процент обязательного страхового взноса на пенсионное страхование, перечисляемый в бюджет фонда соцзащиты, и переносит данный процент в счет личных пенсионных накоплений работника.

В-третьих, при наступлении страхового случая «достижение пенсионного возраста» участник программы не может получить накопленные средства единовременно. Выплата накоплений будет производится ежемесячно в течение 5 или 10 лет. В-четвертых, сумма накоплений увеличивается за счет доходности на уровне ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь. [6]

Рассмотрим динамику основных показателей добровольного пенсионного страхования в Республике Беларусь за 2018–2022 года. Для начала изучим такой показатель, как число застрахованных лиц по договорам добровольного пенсионного страхования (рисунок 1).

Преобладание среди застрахованных лиц юридических связано с тем, что у страховых организаций с начала их деятельности заключены договоры добровольного пенсионного страхования с крупными организациями, где дополнительное пенсионное страхование входит в социальный пакет предприятий. Например, с 2004 года в РУСП «Стравита» заключены договоры страхования с РУП «Минскэнерго» и ОАО «Нафтан». Поэтому за заключением новых договоров страхования по большей части обращаются физические лица.

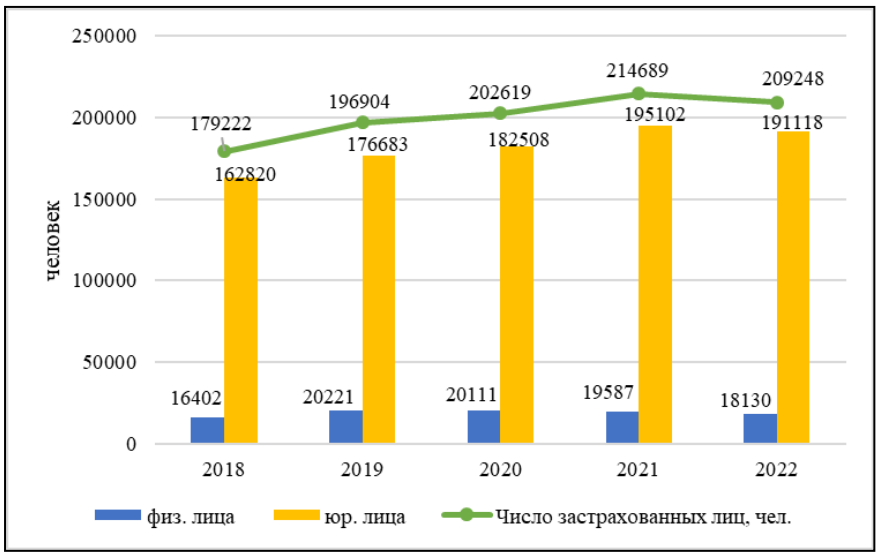


Рисунок 1 – Число застрахованных лиц по договорам добровольного пенсионного страхования, человек

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

В 2020 году наблюдался резкий спад в количестве заключенных договоров добровольного пенсионного страхования (уменьшение на 57,5% по сравнению с 2019 годом) (рисунок 2).

Рисунок 2 – Количество заключенных договоров добровольного пенсионного страхования, единиц

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

Несмотря на уменьшение количества заключенных договоров, объемы страховых взносов имеют положительную динамику роста. В период с 2018 по 2022 года средний темп роста страховых взносов составляет 111% (рисунок 3).

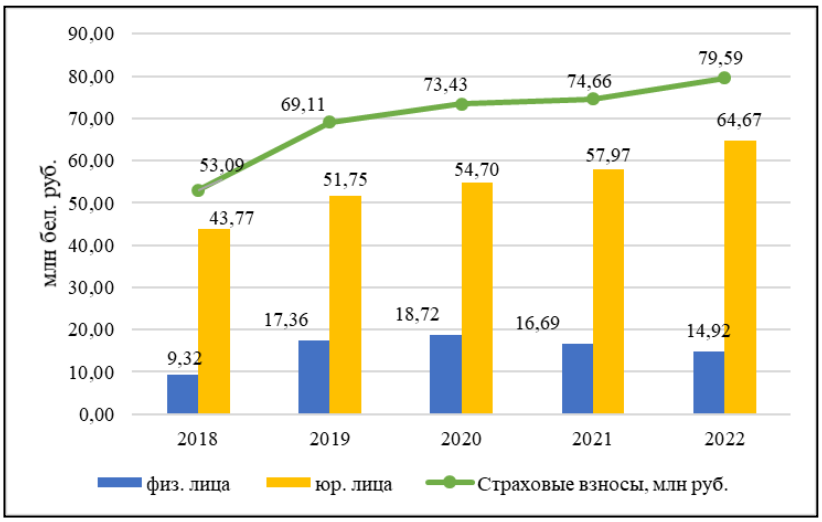


Рисунок 3 – Размеры страховых взносов по договорам добровольного пенсионного страхования, миллионов белорусских рублей

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

Основная доля по начисленным страховым взносам приходится на страховую компанию «Стравита» (рисунок 4).

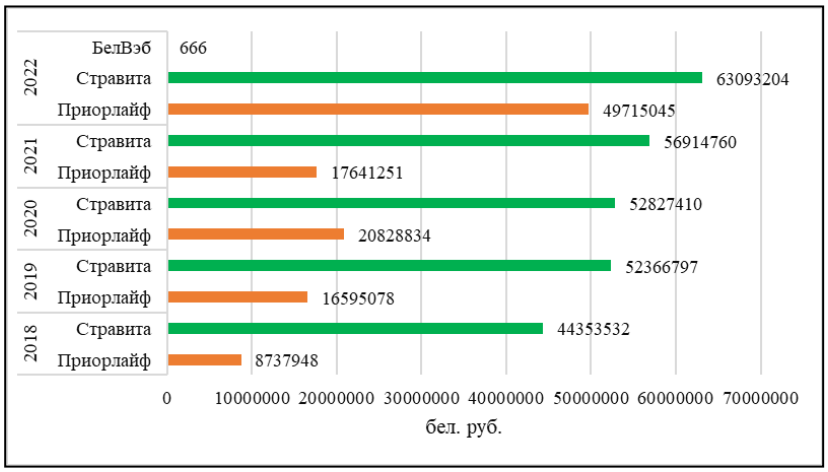


Рисунок 4 – Структура страховых взносов по договорам добровольного пенсионного страхования, белорусских рублей

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7- 11]

В 2022 году объем страховых взносов в СООО «Приорлайф» увеличился практически в 3 раза. Такой рост может быть связан с тем, что в «Приорлайф» сохранилась возможность делать страховые взносы в таких иностранных валютах, как доллар и евро. В то время как компания «Стравита», являясь государственной, из-за санкций со стороны Евросоюза отказалась от использования в качестве валюты страхования доллара и евро.

Ежегодно увеличивается и количество страховых выплат (рисунок 5).

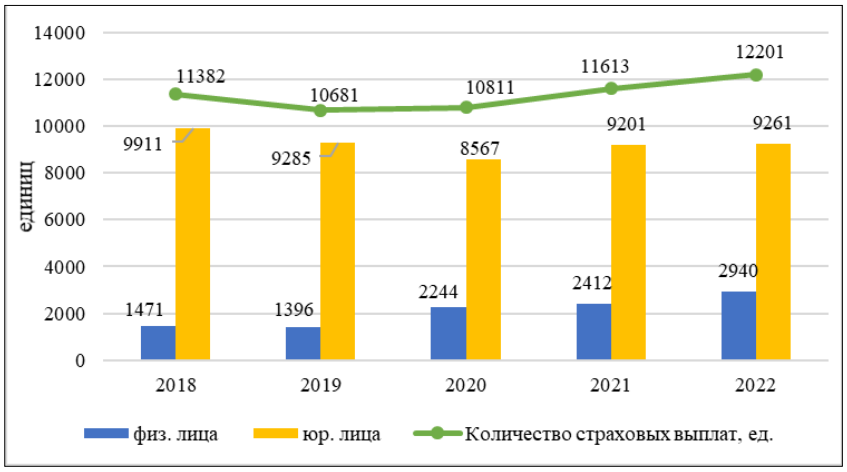


Рисунок 5 – Количество страховых выплат по договорам добровольного пенсионного страхования, единиц

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

В 2020 году количество страховых выплат для физических лиц увеличилось на 40% по сравнению с 2019 годом. Такой рост можно объяснить вспышкой коронавируса, от которой, по большей части, пострадали пожилые люди. Из-за боязни не увидеть в дальнейшем накопления, граждане расторгали договоры страхования досрочно.

Суммы страховых выплат растут стремительными темпами (рисунок 6). В 2022 году сумма выплат увеличилась более чем в 2 раза, по сравнению с 2018 годом. Это значит, что страховые компании вынуждены были перечислять гражданам их накопленные суммы из-за досрочного расторжения договоров.

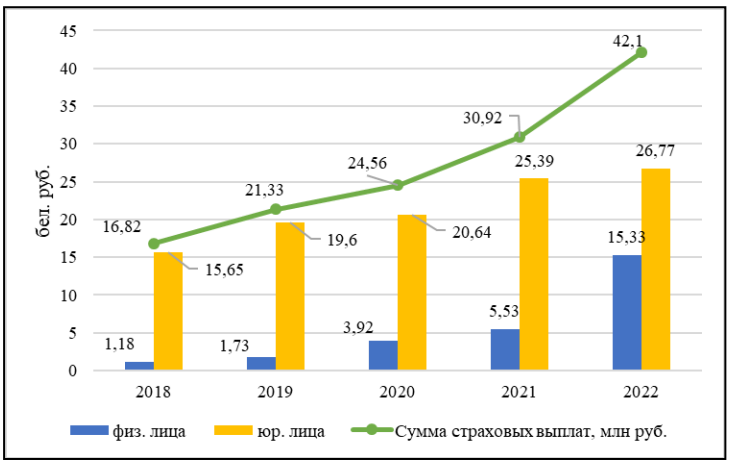


Рисунок 6 – Суммы страховых выплат по договорам добровольного пенсионного страхования, миллионов белорусских рублей

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

На конец 2022 года в Республике Беларусь действует 19243 договоров добровольного пенсионного страхования (рисунок 7).

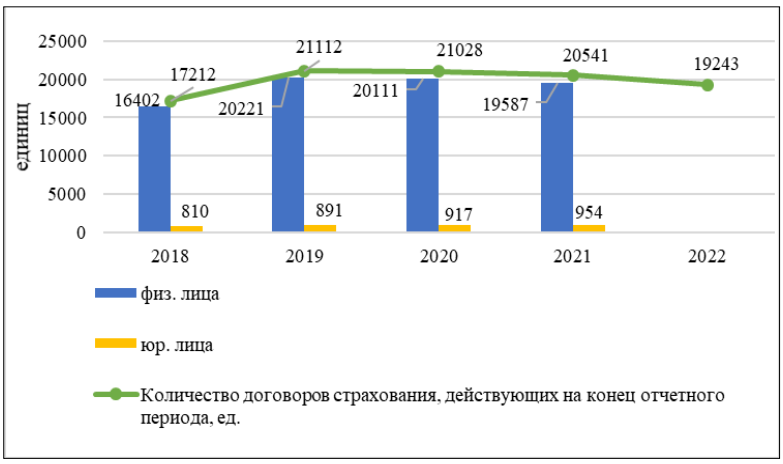


Рисунок 7 – Количество договоров страхования, действующих на конец отчетного периода

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7-11]

Но несмотря на то что с 2019 года количество действующих договоров снижается, с 2022 года людей, желающих накопить себе на пенсию, становится больше. Этому способствует вступление в силу Указа Президента Республики Беларусь №367 «О добровольном страховании дополнительной накопительной пенсии».

С 1 октября 2022 года в Республике Беларусь появилась возможность накопить на пенсию с поддержкой государства. Проанализируем, как граждане воспользовались данной возможностью в период с 01.10.2022 по 31.12.2023 года.

На конец 2023 года в РУСП «Стравита» заключено 21465 договоров. Из них 31% (6549) заключили мужчины и 69% (14916) – женщины. Рассмотрим рисунок 8.

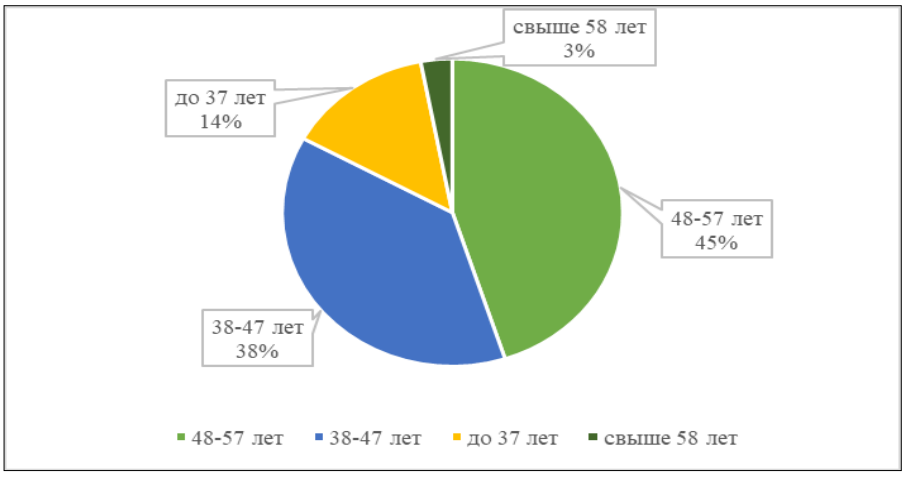


Рисунок 8 – Структура заключенных договоров добровольного накопительного пенсионного страхования по возрасту

Примечание – Источник: собственная разработка

Среди женщин большинство договоров (30%) оформили лица, которым до пенсии осталось от 6 до 10 лет. Тем временем значительная часть мужчин (40%) принимает решение накопить на старость за 6–15 лет до пенсии. Но если учитывать, что возраст выхода на пенсию у мужчин на 5 лет больше, чем у женщин (63 года и 58 лет соответственно), то возраст, в котором наиболее активно вступают в программу становится равным 48–57 лет (45% по отношению ко всем заключенным договорам) для обоих полов.

Наиболее популярный тариф по договору страхования – 3% + 3% (его предпочли 65% граждан) (рисунок 2.9). При этом 18 % решили воспользоваться минимальным тарифом 1% + 1%. Выбор такого тарифа обусловлен тем, что программа добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии является совершенно новой для страны. В связи с этим граждане предпочитают сначала опробовать программу путем отчисления минимальных взносов, чтобы в дальнейшем перейти на тариф с большей доходностью.

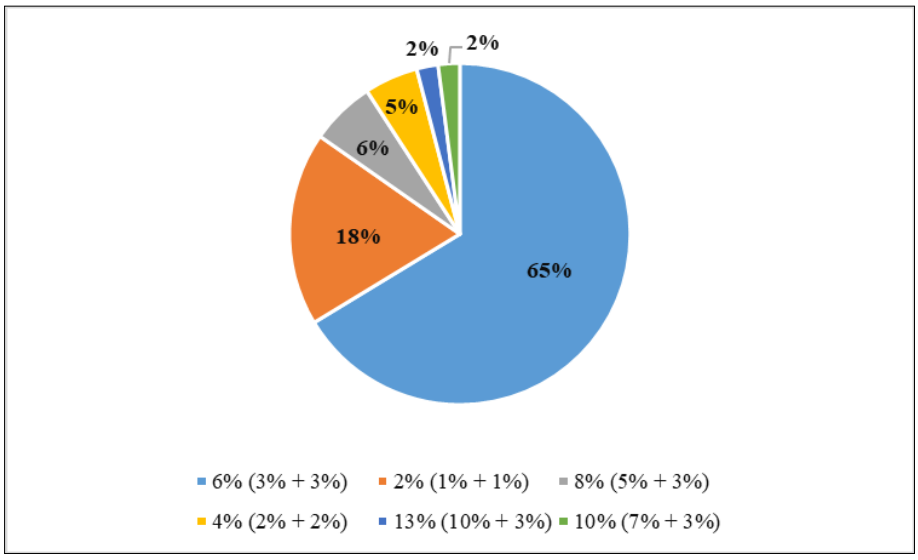


Рисунок 9 – Структура заключенных договоров добровольного накопительного пенсионного страхования по выбранным тарифам

Примечание – Источник: собственная разработка

Большинство граждан (93%) предпочитают получить дополнительную накопительную пенсию ежемесячно в течение 5 лет. Так они стремятся быстрее получить накопленные средства, ведь возможности получить денежные средства единовременно после наступления страхового случая данная программа не предусматривает.

Таким образом, несмотря на то что в период с 2018 по 2022 года белорусский рынок страхования столкнулся с такими глобальными проблемами, как пандемия коронавируса и санкции со стороны Евросоюза, которые повлияли на экономику страны в целом, основные показатели добровольного пенсионного страхованию продолжают расти. В 2022 году в

Республике Беларусь наступил новый этап в развитии добровольного пенсионного страхования. За срок более года по новой программе было заключено больше договоров, чем существовало в стране на конец 2022 года (21465 и 19243 единиц соответственно).

Основными факторами, сдерживающими развитие добровольного пенсионного страхования в Республике Беларусь, являются:

1) высокие инфляционные ожидания населения;

2) неразвитость финансового рынка;

3) возможность невозврата накопленных средств в результате экономического кризиса;

4) тенденция со стороны граждан не планировать финансовую составляющую своей жизни на долгосрочную перспективу.

Поэтому необходимо прилагать усилия для привлечения новых лиц к участию в системе пенсионного страхования. Для этого предлагается осуществить меры по двум направлениям: развитие инвестиционного дополнительной пенсии; разработка новых программ добровольного пенсионного страхования.

Рассмотрим их подробнее.

Инвестиционное страхование дополнительной пенсии – это не только страхование с целью накопить на дополнительную пенсию в старости, но и возможность приумножить накопления путем вложения страховых взносов в финансовые активы. Инвестиционное страхование дополнительной пенсии имеет ряд преимуществ. Во-первых, данный вид страхования дает возможность физическим лицам самостоятельно выбирать стратегию инвестирования своих средств и, как следствие, – получить более высокий доход от инвестирования по сравнению с консервативными инструментами, которые принято использовать страховыми компаниями. Во-вторых, поскольку срок действия договоров добровольного пенсионного страхования пенсии в большинстве случаев составляет не менее трех лет, то введение инвестиционного страхования дополнительной пенсии позволит дать экономике значительные объемы «длинных денег», что даст возможность привлечения дополнительных инвестиций в экономику Республики Беларусь.

Самый главный вопрос, который необходимо решить для старта инвестиционного страхования, – это расширение возможностей для размещения и инвестирования средств страховых резервов страховщиков. На сегодняшний день, страховые организации в Республике Беларусь могут инвестировать страховые резервы в высоколиквидные финансовые инструменты такие, как государственные ценные бумаги, недвижимое имущество, драгоценные металлы и банковские вклады в государственных банках, однако необходимо повышать доходность таких вложений.

Поэтому, помимо государственных финансовых инструментов, необходимо развивать и международные. В настоящее время белорусские страховщики вправе инвестировать средства страховых резервов в

международные инвестиционные инструменты только через доверительное управление. Вместе с тем использование данного инструмента влечет для страховщика дополнительные расходы в виде комиссий управляющим компаниям, а также не развивает его компетенции в инвестициях.

Для начала, можно воспользоваться опытом Российской Федерации и гармонизировать нормы законодательства Республики Беларусь, регулирующего вопросы инвестирования и размещения средств страховых резервов страховых организаций с законодательством Российской Федерации (постановление Совета Министров Республики Беларусь от 29 декабря 2006 года №1750 «Об осуществлении инвестиций и размещении средств страховых резервов страховыми организациями» с Положением Центрального банк Российской Федерации от 16 ноября 2021 года №781-П).

Так, в соответствии с Положением Центрального банк Российской Федерации от 16 ноября 2021 года №781-П собственные средства страховой организации и средства страховых резервов страховщиков инвестируются в следующие виды активов [12]:

- вещи, в том числе имущество, наличные деньги и документарные ценные бумаги;
- имущественные права (включая безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права, права требования к физическим и юридическим лицам).

При этом активы, в которые инвестированы собственные средства страховой организации и средства страховых резервов страховщиков, должны соответствовать следующему требованию [12]:

- эмитенты ценных бумаг должны быть созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранных государств, являющихся членами Евразийского экономического союза, Организации экономического сотрудничества и развития, Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики;
- вещи, кроме документарных облигаций и акций, должны находиться на территории Российской Федерации.

Расширение возможностей инвестирования создает предпосылки для выбора физическими лицами более доходной стратегии инвестирования, превышающую доходность, которую на сегодняшний день предлагают банки Республики Беларусь по банковским вкладам (депозитам). Так, размер средних процентных банковских ставок по новым срочным банковским вкладам для физических лиц в белорусских рублях по итогам 2023 года составил 8,77% годовых, а в иностранной валюте – 1,89% годовых. Таким образом, инвестиционное страхование дополнительной пенсии является перспективным направлением развития добровольного пенсионного страхования. По своей сути, инвестиционное страхование дополнительной пенсии представляет собой сочетание страхования пенсии и инвестирования путем вложения денежных средств в финансовые активы. Расширение

возможностей инвестирования страховых резервов принесет в экономику страны дополнительные инвестиции и значительные объемы «длинных денег», а также будет способствовать развитию финансового рынка Республики Беларусь, при этом для граждан появится возможность дополнительно повысить доходность вложенных средств. Взятие за основу опыта Российской Федерации позволит не только расширить возможности инвестирования страховых резервов, но и укрепить экономические отношения двух стран.

Как было сказано выше, программа добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства существует в стране с 1 октября 2022 года. Как дополнение к государственной программе, страховые организации могут внедрить у себя новую программу, включающую выгоды, которые пока не предоставляет программа добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства.

Суть программы заключается в том, что договор пенсионного страхования будет состоять из двух частей: личный договор страхования и корпоративный. При этом тариф страхования может быть любым для работника, но не более 3% для работодателя (механизм тарифов такой же, как и в случае с программой добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства, но при этом работник может не ограничиваться 10% от своей заработной платы). Например, работник решил открыть договор по такой программе и принял решение отчислять 5% от своей заработной платы на будущую пенсию. В это же время работодатель открывает корпоративный договор, согласно которому обязуется со своей стороны перечислять еще 3% от суммы заработной платы работника. При этом для работодателя существует такая льгота о государства, как возможность не отчислять ФСЗН от суммы взносов, а плательщик имеет право уменьшить налоговую базу на сумму уплаченных страховых взносов (согласно статье 210 Налогового кодекса Республики Беларусь).

Такая программа добровольного пенсионного страхования может включать следующие условия:

1. В качестве валюты страхования страховщик может выбрать как белорусский рубль, так и иностранную валюту (доллар и евро). Согласно социальному опросу, проведенному белорусским интернет-сайтом Onliner, большинство белорусов предпочитают копить деньги на долгосрочную перспективу в иностранной валюте, поскольку хотят сберечь свои денежные средства от инфляции. [13]

2. Выплата дополнительной пенсии может производится единовременно в течение 5, 10, 15, 20 лет и пожизненно по выбору страховщика. Программа добровольного накопительного пенсионного страхования с участием государства предусматривает срок осуществления пенсионных выплат в течение 5 и 10 лет. При этом многие граждане, когда откладывают себе на

пенсию, желают получать накопленные средства в течение длительного периода времени.

3. Возможность забрать накопленные средства досрочно. Несмотря на то что граждане целенаправленно накапливают денежные средства на будущую пенсию, многие хотят видеть при заключении договора возможность забрать накопленную сумму в случае форс-мажорных обстоятельствах.

4. Норма доходности устанавливается на уровне ставки рефинансирования для вкладов в белорусских рублях, и на уровне 2% для вкладов в иностранной валюте.

5. Открыть договор может любой человек, в том числе юридические лица и индивидуальные предприниматели. Помимо льгот, предоставляемых государством, такая программа дополнительного пенсионного страхования будет способствовать укреплению корпоративных отношений между работодателем и его работниками. Поэтому если юридическое лицо или индивидуальный предприниматель решит поддерживать своих работников в данном направлении, то это будет обеспечивать им престиж компании и укрепление доверительных отношений между работниками и работодателем.

Таким образом, поскольку программа добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства за короткий промежуток времени привлекла достаточное количество граждан для заключения договоров добровольного пенсионного страхования, то страховым организациям следует продолжать развивать данное направление путем создания новых программ пенсионного страхования. Предоставление возможности гражданам выбирать валюту страхования, срок пенсионных выплат, а также получение дополнительных накоплений со стороны работодателя будет способствовать привлечению большего количества людей к данному способу накопить на старость.

Для того чтобы оценить эффективность внедрения новой программы добровольного пенсионного страхования для населения, рассмотрим следующий пример. Мужчина 33 лет с ежемесячным доходом в размере 2000 решил начать откладывать на пенсию. До пенсии ему осталось 30 лет (возраст выхода на пенсию для мужчин в Республике Беларусь составляет 63 года). Предположим, что он готов отчислять 5% от своей заработной платы на будущую пенсию (100 белорусских рублей). Рассмотрим 5 вариантов накопить на пенсию: открыть депозит в банке, копить деньги самостоятельно «под подушкой», воспользоваться программой классического добровольного пенсионного страхования в СООО «ПриорЛайф», заключить договор добровольного накопительного пенсионного страхования с участием государства и выбрать новую программу добровольного пенсионного страхования с участием работодателя (таблица 2).

Таблица 2 – Расчет суммы накоплений на будущую пенсию

Виды накоплений	Размер взноса в месяц, бел. руб.	Размер взноса в год, бел. руб.	Норма доходности, %	Накопленная сумма за 30 лет, бел. руб.	Дополнительная доходность, бел. руб.
Под депозит	100	1200	8,77	39157	3157
Приорлайф	100	1200	7	99189	63189
ДНПС	100 + 60	1200 + 720	9,5	283865	247865
«Под подушкой»	100	1200	0	36000	0
Новая программа	100 + 60	1200 + 720	9,5	257364	221364

Примечание – Источник: собственная разработка

Исходя из данных таблицы, наиболее выгодным способом накопить на пенсию является программа добровольного накопительного пенсионного страхования с поддержкой государства (дополнительная доходность по сравнению с накоплениями «под подушкой» составит 247865 белорусских рублей). При этом новая программа пенсионного страхования с участием работодателя не сильно уступает по накоплениям программе с государственной поддержкой (разница в 26501 белорусских рублей, обусловленная дополнительной доходностью, которую предлагает РУСП «Стравита»). Поэтому если страховые организации начнут предлагать варианты, альтернативные программе добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии с участием государства с дополнительными преимуществами для потенциальных страховщиков, то число граждан, которые захотят воспользоваться возможностью накопить на пенсию станет больше.

Литература

1. Правила № 2 добровольного страхования дополнительной пенсии : утв. приказом директора 28.11.2016 : с изм. и доп. от 24.12.2019 г. / Страховое общество с ограниченной ответственностью «Приорлайф». – Минск, 2020.

2. Правила добровольного комбинированного страхования дополнительной пенсии : утв. приказом директора 23.12.2021 г. / Унитарное страховое предприятие «БелВЭБ Страхование». – Минск, 2022.

3. Правила № 2 добровольного страхования дополнительной пенсии : утв. приказом генерального директора 19.12.2003 : с изм. и доп. от 24.07.2023 г. / Респ. Унитарное страховое предприятие «Стравита». – Минск, 2023.

4. Правила № 7 добровольного универсального страхования дополнительной пенсии : утв. приказом генерального директора 08.10.2008 : с изм. и доп. от 29.03.2022 г. / Респ. Унитарное страховое предприятие «Стравита». – Минск, 2022.

5. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) [Электронный ресурс] : 29 дек. 2009 г. № 71-З : принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г. : одобр. Советом Респ. 18 дек. 2009 г. : с изм. и доп., вступ. в силу с 23 янв. 2024 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2024.

6. О добровольном страховании дополнительной накопительной пенсии [Электронный ресурс] : Указ Президента Респ. Беларусь, 11 сент. 2023 г., № 367 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2024.

7. Шанина Е. М. Страховой рынок Республики Беларусь 2022 год: стат. сб. / Е.М. Шанина, Н.Г. Шавлюга ; Бел. ассоциация страховщиков – Минск : ИВЦ Минфина, 2023. – С. 50-55.

8. Шанина Е. М. Страховой рынок Республики Беларусь 2021 год: стат. сб. / Е.М. Шанина, Н.Г. Шавлюга ; Бел. ассоциация страховщиков – Минск : ИВЦ Минфина, 2022. – С. 48-54.

9. Шанина Е. М. Страховой рынок Республики Беларусь 2020 год: стат. сб. / Е.М. Шанина, Н.Г. Шавлюга ; Бел. ассоциация страховщиков – Минск : ИВЦ Минфина, 2021. – С. 44-49.

10. Шанина Е. М. Страховой рынок Республики Беларусь 2019 год: стат. сб. / Е.М. Шанина, Н.Г. Шавлюга ; Бел. ассоциация страховщиков – Минск : ИВЦ Минфина, 2020. – С. 48-54.

11. Мерзлякова И. В. Страховой рынок Республики Беларусь 2018 год: стат. сб. / И.В. Мерзлякова, Е.М. Шанина : Бел. ассоциация страховщиков – Минск : ИВЦ Минфина, 2019. – С. 50-54.

12. Положение о требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/405652759/. – Дата доступа: 17.05.2024.

13. Истории белорусов, которые копят на пенсии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://money.onliner.by/2021/10/22/k-starosti-xochu-stat-dollarovym-millionerom-istorii-belorusov-kotorye-kopyat-na-pensiyu. – Дата доступа: 17.05.2024.

Кривоносова А.В., студентка,
Глеба Т.И., канд. эк. наук, доцент

КЛАСТЕРИЗАЦИЯ КАК МЕХАНИЗМ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: АНАЛИЗ КИТАЙСКОГО ОПЫТА И ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В БЕЛАРУСИ

В эпоху глобализации и технологических прорывов кластеризация становится ключевой стратегией для укрепления экономической конкурентоспособности стран. В переводе с английского слова «Cluster» можно определить как концентрацию, скопление или группу. Данный термин успешно применяется не только в экономике, но и во многих других естественных науках. В экономическом научном пространстве термин «кластер», впервые использованный Майклом Портером, обозначает географическую концентрацию связанных фирм в одном секторе, которые взаимодействуют, дополняя друг друга и повышая общую конкурентоспособность. В основе кластеров лежит принцип взаимосвязанной системы фирм и организаций, чья общая ценность превышает сумму их отдельных частей. Определение Портера остается авторитетным определением кластера сегодня и служит основой для дальнейших исследований и обсуждений, даже если они оспаривают, уточняют или корректируют его первоначальную формулировку.

Компании не только сотрудничают, но и продолжают избирательно конкурировать друг с другом в определенных областях. Эта конкурентная среда стимулирует постоянные продуктовые и технологические инновации, направленные на повышение производительности всех факторов производства и быстрое распространение новых разработок.

Внутри кластера создается уникальная инновационная экосистема, которая повышает конкурентоспособность входящих в него фирм и способствует процветанию региона. Постоянное общение и обмен информацией в кластере приводят к принятию и распространению внутренних стандартов и типовых процедур. Распространение технологий и стандартов способствует развитию системы профессионального обучения и упрощает перемещение персонала между компаниями, что способствует распространению знаний. Таким образом, кластер можно определить как взаимосвязанную систему фирм и организаций, чья общая ценность превышает сумму их отдельных частей. [3]

Концепция кластеризации получила широкое распространение только в последние несколько десятилетий. Ранее внимание в основном уделялось отдельным фирмам, а не их взаимосвязям. Глобализация и технологические изменения привели к повышенному значению кластеров как средства повышения конкурентоспособности и инноваций.

Кластеры создаются в результате активной государственной политики, направленной на развитие инновационных экосистем, которые способствуют процветанию регионов и страны в целом. В этих экосистемах происходит непрерывный обмен информацией, стандартизация процессов и технологий, что ведет к повышению качества продукции и услуг, а также к быстрому распространению новых разработок.

Выбор Китая в качестве эталона для кластеров и технопарков в нашей работе не является случайным. С момента начала экономических реформ в конце 1970-х годов в стране произошел значительный рост промышленных кластеров, особых экономических зон и технопарков как следствие политики индустриализации [8].

Начало было положено в 1979 г. с формирования свободных экономических зон, которое было инициировано ЦК КПК, где проводилась открытая внешнеэкономическая политика с расчётом на внутреннюю кооперацию и привлечение иностранных инвестиций. Льготные государственные займы, ставки налогов, аренды земли, объектов инфраструктуры, а также беспошлинный ввоз товаров и вывоз за границу играли ключевую роль в развитии данных зон и промышленности страны в целом.

Уже в 80-е гг. были созданы зоны экономического и технического развития (ЗЭТР) главной задачей которых является развитие научно-технического прогресса, стимулирование наукоёмких отраслей экономики, а также внешнеэкономическое сотрудничество, обмен знаниями и расширение экспорта.

В ЗЭТР также действовали льготные налоговые ставки в отношении инвестиций, если срок составлял более 10 лет, то процентная ставка налога на прибыль составляла 24%, а в обратном случае – 15%. Льготы такого характера притягивают иностранных инвесторов в страну, чем успешно пользовался Китай.

В 1990-е годы главной направленностью страны являлось привлечение прямых иностранных инвестиций в экспортные производства и передовые технологии. Уже на этом этапе производился большой упор на науку и образование. Создавались технико-внедренческие зоны, где методом привлечения инвестиций являлся «убывающий протекционизм». Первые 2 года компании в этой зоне получали налоговые каникулы, в течение 3-ёх последующих лет ставка налога на прибыль составляла 7,5%, а после – 15% ещё на 3 года. По прошествии данного периода льготный период заканчивается и начинает действовать стандартная ставка налога. Большое значение имели кредиты для высокотехнологичных компаний, где 50% от него могли быть выплачены государством или же мог быть предложен льготный кредит. Именно таким образом сокращались риски компании и начать бизнес в таких условиях было гораздо проще. [6]

Неотъемлемой частью развития КНР являются технопарки. Основная задача технопарка – новые и высокие технологии, их индустриализация и коммерциализация. В технопарках производится отбор проектов с высокими перспективами развития с целью увеличения прибыли, внешнеторгового оборота и налоговых выплат. В бизнес-инкубаторах технопарка успешными становятся лишь 15% проектов, а остальные вынуждены ликвидироваться.

Можно увидеть, что особенностью формирования современной территориальной структуры экономики Китая является стремительный переход от рассеянного размещения промышленных и сельскохозяйственных центров к высокой концентрации промышленности. Этот переход знаменует собой качественное изменение в распределении экономической деятельности по территории страны. [9]

Развитие кластерных образований в Китае набрало обороты в последние десятилетия, опираясь на отдельные предприятия в качестве основы. Правительство активно поддерживало создание региональных кластеров, признавая их высокий потенциал конкурентоспособности на территориальном уровне. В 2008 году Комиссия по национальному развитию и реформам при Государственном совете КНР выделила десять наиболее значимых региональных кластеров. [8]

Среди региональных кластеров Китая наиболее развитыми и влиятельными являются: дельта Жемчужной реки, дельта реки Янцзы и Пекин-Тяньцзинь-Хэбэй. Эти три основных экономических центра сосредоточивают в себе значительную часть экономического, демографического, научно-технического и рекреационного потенциала страны.

Региональный кластер в дельте реки Жемчужной включает в себя 7 крупных городов (включая Гонконг и Макао) и 2 агломерации. Он является геоэкономическим ядром провинции Гуандун, самой развитой провинции Китая. ВВП кластера по паритету покупательной способности (ППС) за 2022 г. составляет 1 452,3 млрд долларов США, а темпы прироста ВВП достигают 14,7%. ВВП на душу населения (по ППС) составляет 13 567 долларов США. Кластер выступает в качестве основного центра внешнеторговых отношений. В 2022 г. экспорт составил 507,2 млрд долларов США (31,2% от общего объема национального экспорта), а импорт – 351,7 млрд долларов США (38,6% от общего объема национального импорта). Валовая стоимость промышленного производства в кластере составляет 1 054 857,3 млн долларов США, а прирост валовой стоимости промышленного производства составляет 16,8% в год. [4]

Промышленные отрасли, движущие развитие кластера, подразделяются на три группы:

- отрасли на этапе зарождения: нефтехимическая, электротехническая, электронных и информационных технологий;

• развивающиеся отрасли: машиностроение, фармацевтическая, лесообрабатывающая и целлюлозная;

• традиционные отрасли: текстильная, пищевая, строительных материалов [5].

Успешное формирование процветающих кластеров в Китае можно приписать следующим ключевым факторам:

• политика открытости и реформ: после перехода Китая к рыночной экономике создалась благоприятная макроэкономическая среда, способствовавшая развитию частного сектора и привлечению иностранных инвестиций. Это породило многочисленные кластеры, заполняющие рыночные ниши, ранее недоступные из-за плановой экономики;

• история промышленной и коммерческой деятельности,: наличие давних традиций в конкретных отраслях, передаваемых через семейные и родственные связи, что послужило основой для формирования многих китайских кластеров;

• доступ к рынкам и инфраструктуре: большинство кластеров расположены в прибрежных регионах с удобным доступом к международным рынкам, железным дорогам, автомагистралям и портам, что крайне важно для экспортно-ориентированных предприятий.

В дельте Жемчужной реки скопление иностранных китайских и зарубежных фирм стало определяющим фактором в экономике местных кластеров, что говорит о важности иностранных инвестиций.

Дешевые природные и человеческие ресурсы оказались особенно выгодными для кластеров, занятых в таких отраслях, как обработка морепродуктов, сельское хозяйство, резьба по камню, мебельное производство и не только.

Стратегическое перемещение промышленности во внутренние районы страны при содействии правительства привело к формированию кластеров в центральных и западных регионах. Государственная политика также является неотъемлемой частью успеха китайских кластеров.

Многочисленные компании в китайских кластерах специализируются на различных производственных звеньях и смежных отраслях, создавая хорошо функционирующие цепочки создания стоимости и производственные сети, что можно оценить как эффективность производственной структуры.

Китайские кластеры часто получают государственную помощь в виде строительства инфраструктуры, контроля качества продукции, а также поддержки технологий и инноваций, что благоприятствует их росту и развитию.[7]

Опыт Китая многогранный и очень ценный, из которого можно вынести урок и повысить эффективность кластеризации в своей стране. Китайское правительство играет активную роль в создании и развитии кластеров, предоставляя финансовую поддержку, инфраструктуру и политические

стимулы. Беларусь может рассмотреть возможность предоставления аналогичной поддержки перспективным кластерам.

Применение кластеризации в Беларуси открывает широкие возможности для укрепления экономической конкурентоспособности страны. Необходимо разработать стратегию развития кластеров, учитывающую специфику белорусской экономики и рынка, а также международный опыт и лучшие практики. Государственная политика должна способствовать созданию благоприятной среды для развития кластеров, предоставляя финансовую поддержку, инфраструктуру и политические стимулы.

В контексте интеграционных процессов в рамках Союзного государства России и Беларуси на политику кластеризации нашей страны сегодня может оказывать существенное влияние политика кластеризации России.

Кластеризация стала ключевой стратегией для модернизации экономики и повышения её конкурентоспособности современной России. Россия обладает богатым потенциалом для развития кластеров, особенно в сфере высоких технологий, энергетики, аэрокосмической промышленности и биотехнологий. Государственная политика в области кластеров в России ориентирована на создание благоприятной среды для инноваций, включая предоставление льгот и поддержку в виде налоговых преференций, государственного финансирования и поддержки в области образования и науки.

Развитие кластеров в России сталкивается с рядом вызовов, включая недостаток инвестиций, ограниченность доступа к международным рынкам, а также проблемы с кадрами и недостаточное развитие инфраструктуры. Тем не менее, существующие и планируемые меры государственной поддержки, такие как создание специальных экономических зон и технопарков, направлены на преодоление этих проблем и стимулирование развития кластеров.

Таким образом, кластеризация является эффективным механизмом для стимулирования инноваций, технологического развития и привлечения иностранных инвестиций. Она способствует созданию сильных и устойчивых экономических центров, которые могут стать основой для долгосрочного экономического роста и социального процветания. Беларусь, изучая и адаптируясь к опыту Китая и России, имеет возможность использовать кластеризацию как ключевой инструмент для укрепления своей экономической конкурентоспособности.

Литература

1. Бурук А.Ф., Убоженко Е.В., Опыт дирижистской кластерной политики Азии и Китая // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2019. – Т. 9, № 9А. – С. 45-53

2. Демьянов С.А., Кластеризация хозяйственного комплекса КНР как феномен современного экономического развития // Научная электронная

библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/klasterizatsiya-hozyaystvennogo-kompleksa-knr-kak-fenomen-sovremennogo-ekonomicheskogo-razvitiya. – Дата доступа: 15.04.2024

3. Иванова Е.В., О сущности и видах кластеров в экономике // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/o-suschnosti-i-vidah-klasterov-v-ekonomike. – Дата доступа: 15.04.2024

4. Исследовательское бюро национального бюро статистики в Гуандуне // Официальный национальный сайт КНР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://gdzd.stats.gov.cn/. – Дата доступа: 15.04.2024

5. Колесников А.В., Опыт формирования кластерных агломераций в Китае // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/opyt-formirovaniya-klasternyh-aglomeratsiy-v-kitae. – Дата доступа: 15.04.2024

6. Краснокутский П.А., Развитие тенденций кластеризации в мировой экономике в контексте глобализации и регионализации // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2013. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-tendentsiy-klasterizatsii-v-mirovoy-ekonomike-v-kontekste-globalizatsii-i-regionalizatsii. – Дата доступа: 15.04.2024

7. Ли Чунь, Кластерный подход в инновационном развитии Китая // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/klasternyy-podhod-v-innovatsionnom-razvitii-kitaya. – Дата доступа: 15.04.2024

8. Т.В. Клочкова, Кластеры: понятие, виды, условия возникновения и функционирования// Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/klastery-ponyatie-vidy-usloviya-vozniknoveniya-i-funktsionirovaniya. – Дата доступа: 15.04.2024

9. Izotov Dmitry, Specificity of Cluster Structures in the Chinese Economy // Regionalistica. – 2015. 2, с.18-38.

Кульбеда Ю.Н., студентка
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ОТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПУТИ ИХ УВЕЛИЧЕНИЯ

Основной целью осуществления предпринимательской деятельности является получение дохода. Он формируется под воздействием различных факторов, которые оказывают как прямое, так и косвенное влияние на его конечную величину. Среди прямых факторов влияния на размер получаемого

дохода можно выделить цены на ресурсы, себестоимость, спрос со стороны населения, налогообложение и т.д. К косвенным факторам формирования можно отнести место осуществления предпринимательской деятельности, присутствие на рынке конкурентов, квалификация сотрудников, государственное регулирование деятельности хозяйствующих субъектов и т.п. Таким образом, конечный финансовый результат субъекта хозяйствования будет зависеть от его способности оценивать текущее состояние рынка, следовать его тенденциям и умение подстраиваться под изменения в законодательстве.

Осуществления предпринимательской деятельности сопровождается получением разных видов доходов. Наиболее распространенная классификация доходов основывается на виде деятельности, в результате осуществления которой предприниматель получает соответствующий вид дохода. В Республике Беларусь она закреплена в «Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов». Таким образом, в соответствии с данным нормативно-правовым актом выделяют следующие их виды: доходы по текущей деятельности, доходы по финансовой деятельности, доходы по инвестиционной деятельности, иные доходы. Однако, как было отмечено ранее, формирование доходов от предпринимательской деятельности, осуществляется под воздействием различных фактов, которые могут служить классификационным признаком для выделения иных видов дохода. Например, таким фактором является инфляция, в соответствии с чем можно выделить следующие виды дохода: номинальный доход и реальный.

Помимо получения дохода, хозяйствующий субъект в процессе осуществления своей деятельности преследует цель их увеличить. Для этого ему необходимо проводить оценку своего финансового состояния, чтобы определить текущее состояние хозяйственной деятельности, выявить слабые места и разработать методы для их ликвидации.

Термин «предпринимательство» в своем современном понимании впервые был употреблен английским экономистом Р. Контильоном. Ученый считал, что предпринимателем – это человек, который действует в условиях риска. Чуть позже французский экономист Жан-Батист Сэй в своей работе «Трактат по политической экономии» определил предпринимательскую деятельность как комбинацию трех факторов производства: земля, труд, капитал. В свою очередь, исходя из работы Сэя, «предприниматель – это лицо, которое борется на свой счет и риск и в свою пользу произвести какой-нибудь продукт» [9, с.7].

На сегодняшний день существует множество трактовок термина «предпринимательская деятельность». В соответствии с Законом «О предпринимательстве в Республике Беларусь» «предпринимательство (предпринимательская деятельность) – самостоятельная, инициативная деятельность граждан, направленная на получение прибыли или личного дохода и осуществляемая от своего имени, на свой риск и по свою

имущественную ответственность или от имени и под имущественную ответственность юридического лица (предприятия)». В тоже время Гражданский кодекс Республики Беларусь предлагает следующее определение: «предпринимательская деятельность – самостоятельная деятельность юридических и физических лиц, осуществляемая ими в гражданском обороте от своего имени, на свой риск и под свою имущественную ответственность, и направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи вещей, произведенных, переработанных или приобретенных указанными лицами для продажи, а также от выполнения работ или оказания услуг, если эти работы или услуги предназначаются для реализации другим лицам и не используются для собственного потребления» [9, с.8]

Таким образом, исходя из двух приведенных определений можно выделить одну характерную черту для предпринимательской деятельности - систематическое получение личного дохода.

Наиболее простой организационно-правовой формой предпринимательской деятельности является индивидуальная, которая осуществляется физическим лицом без регистрации в качестве юридического лица в порядке, установленным законодательством Республик Беларусь. Данные хозяйствующие субъекты называются индивидуальными предпринимателями.

Преимуществами данной формы деятельности можно выделить: простая процедура регистрации; свобода в принятии решений; поддержка со стороны государства; низкие издержки регистрации; упрощенный порядок ведения учета; возможность использования специальных режимов налогообложения, позволяющих снизить уровень налоговой нагрузки субъекта хозяйствования [9, с.36].

Основными недостатками осуществления индивидуальной предпринимательской деятельности являются:

- ограниченность финансовых средств, трудовых ресурсов и торговых объектов;
- полная финансовая ответственность;
- трудности совмещения функций контроля и управления [9, с.36].

Таким образом, несмотря на ряд недостатков, с которыми сталкиваются индивидуальные предприниматели, данная форма деятельности все еще остается привлекательной для рассматриваемой категории хозяйствующих субъектов, что обусловлено рядом преимуществ, перечисленных ранее.

Стоит отметить, что индивидуальные предприниматели входят в состав хозяйствующих субъектов, которые относятся к категории малого и среднего бизнеса (далее - МСБ). Таким образом, можно отметить, что перечисленные достоинства и недостатки присущи и субъектам МСБ. Совокупность этих факторов обуславливает изменение числа субъектов малого предпринимательства в общей структуре экономически активного населения

государства. Помимо преимуществ и недостатков от осуществления предпринимательской деятельности на деловую активность преимущественное влияние оказывают экономико-политические факторы.

В период с 2019 по 2023 годы произошел ряд событий, которые оказывали значительное влияние на деловую активность населения. Например, пандемия COVID-19 в 2020 году, осложнение геополитической обстановки и изменения в налоговом законодательстве в 2022 году. Данные события повлияли на общую структуру хозяйствующих субъектов в стране. Рассмотрим динамику количества юридических лиц и ИП с 2019 по 2023 годы в целом по республике (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика количества юридических лиц и индивидуальных предпринимателей за 2019-2023 гг.

	2019	2020	2021	2022	2023
Юридические лица	156 017	155 511	154 962	164 793	171 293
ИП	259 630	271 152	275 827	262 697	252 482

Примечание – Источник: составлено по [4; 7]

Приведенные данные позволяют сделать вывод о влиянии определенных событий на структуру хозяйствующих субъектов в Республике Беларусь. Переломным событием 2020 года является начало пандемии, что привело к росту индивидуальных предпринимателей (далее – ИП), и уменьшению юридических лиц в стране. Данная тенденция продолжилась в 2021 году. Однако в 2022 году были внесены изменения в налоговое законодательство, которые в полной мере были применены с 2023 года, однако уже с 2022 года наблюдается изменение в структуре хозяйствующих субъектов Республики Беларусь, а именно снижение числа ИП и увеличение количества юридических лиц. Ключевой реформой являлось значительное ограничение сферы применения налога при УСН для ИП в 2022 году и полное исключение из разрешенных к применению режимов налогообложения для данной категории плательщиков в 2023 году.

Рассмотрим более подробно динамику числа плательщиков ИП и поступлений от них в бюджет на примере ИМНС по Центральному району г. Минска. В таблице 2 приведены данные о числе ИП, а также субъектов малого предпринимательства за 2019-2023 гг.

На основании приведенных данных можно сделать вывод об общей динамике количества субъектов малого и среднего предпринимательства по центральному району г. Минска. Также следует отметить, что полученные выводы могут быть применимы к Республике Беларусь в целом, т.к. в Минске концентрируется наибольшая часть экономически активного населения. Так на 1 октября 2023 года в столице зарегистрировано 28% от

общей численности ИП по всему государству, по остальным областям данный значения в среднем составляют 12% [3].

Таблица 2 – Динамика количества индивидуальных предпринимателей и организаций малого предпринимательства за 2019-2023 гг.

	2019	2020	2021	2022	2023
ИП	6 212	6 636	6 615	6 067	5 676
Ликвидированные ИП	301	324	498	462	607
Организации малого предпринимательства, в т.ч.:	6 289	6 437	6 241	6 074	6 219
микроорганизации	5 607	5 760	5 588	5 460	5 551
средние организации	77	75	88	86	73

Примечание – Источник: составлено на основании данных ИМНС по Центральному району г. Минска

Таким образом, динамика количества ИП имела тенденцию роста, организаций – снижения до 2021 года, однако с 2022 года она изменилась, а именно:

- количество ИП уменьшилось в 2022 году по сравнению с 2021 годом на 8,28%, в 2023 году по сравнению с 2022 – на 6,44%;
- количество организаций малого предпринимательство начало расти: в 2023 году по сравнению с 2022 годом их число увеличилось на 2,39%.

Также стоит отметить число ликвидированных ИП за рассматриваемый период. Наибольшее число наблюдается в 2023 году, что в большей степени вызвано изменениями в законодательстве, а именно отмена УСН для данной категории плательщиков. В соответствии с нововведениями данный режим налогообложения могут применять только плательщики, которые имеют статус юридического лица. По мимо этого был введен новый режим налогообложения – налог на профессиональный доход, который в большей степени используется самозанятыми гражданами, т.е. осуществляющими свою деятельность в статусе физического лица. Таким образом, можно предположить, что в структуре ликвидированных ИП есть не только хозяйствующие субъекты, которые полностью прекратили осуществлять предпринимательскую деятельность, но и изменившие организационно правовую форму, чтобы применять более выгодный режим налогообложения, чтобы повысить свои доходы от осуществления предпринимательской деятельности.

Несмотря отрицательную динамику числа плательщиков, поступления от предпринимателей имеют постоянную тенденцию к увеличению. Так в целом по стране в 2022 году ИП сформировали 1018,8 млн. руб. доходной части бюджета (2,8% доходной части бюджета) а в 2023 году данное значение выросло до 1308,0 млн. руб. (3,1% доходной части бюджета), что на 28,39% больше, чем в предшествующем периоде [5]. Рассмотрим динамику

налоговых платежей ИП, зарегистрированных в ИМНС по Центральному району г. Минска за 2019-2023 годы (таблица 3).

Таблица 3 – Динамика налоговых поступления от индивидуальных предпринимателей за 2019-2023 гг.

	2019	2020	2021	2022	2023
Индивидуальные предприниматели – всего (тыс. руб.), из них:	24 101,5	25 826,8	32 014,9	38 737,1	49 725,5
применяющие общий порядок налогообложения, тыс. руб.	7 260,4	6 655,1	11 030,6	25 662,8	44 926,7
плательщики единого налога, тыс. руб.	3 099,1	3 182,5	3 504,6	3 361,2	4 210,3
применяющие УСН, тыс. руб.	11 634,3	13 374,7	17 238,5	8 858,9	-

Примечание – Источник: составлено на основании данных ИМНС по Центральному району г. Минска

На основе приведенных данных можно сделать вывод о том какая из систем налогообложения была больше распространена среди ИП в разные периоды. Так, до 2022 года наиболее используемым режимом налогообложения среди хозяйствующих субъектов был налог при УСН, в среднем за рассматриваемый период плательщики данного налога составляли 51,3% в общей сумме поступлений. Стоит отметить, что в таблице 3 приведены данные с учетом платежей по иным налоговым обязательства, например, таким как земельный налог, налог на недвижимость, НДС, акцизы и т.д. С 2022 года структура платежей изменилась и наибольшую долю стали составлять плательщики, применяющий общий порядок налогообложения с уплатой подоходного налога. Что касается плательщиков единого налога, то их доля доходов, формирующих бюджет, в рассматриваемый период изменялась незначительно (по сравнению с иными системами налогообложения). Приведенная таблица 3 отражает абсолютную динамику налоговых поступлений от ИП, таким образом приведенные данные не могут дать объективной оценки о приросте налоговых поступлений за рассматриваемый период, т.к. не учитывается фактор инфляции в стране. Для оценки темпа роста рассматриваемого показателя использовался дефлятор ВВП, который отражает динамику уровня цен в текущем периоде в сравнении с базовым (в качестве базового периода брался предыдущий год). Данная корректировка необходима, т.к. в 2020 и 2022 годах происходили значимые экономико-политические события, которые значительно влияли на общую деловую активность хозяйствующих субъектов и экономику в целом. Таким образом, темп роста налоговых поступлений от ИП по годам составлял: в 2019 по сравнению с 2019 годом – 104,47%, 2020 год – 95,76%, 2021 год – 109,60%, 2022 год – 106,51%, 2023 год – 119,63% [5]. Полученные значения отражают реальную картину темпа роста общих поступлений от ИП. Так в 2020 году абсолютный темп роста является положительным и составлял 107,16%, однако реальное значение данного показателя – 95,76%, т.е. наступление пандемии повлияло на данную категорию хозяйствующих субъектов, что привело к снижению общего числа поступлений,

формирующих доход бюджета. В остальные периоды реальный темп роста был положительным, что показывает адаптивность и устойчивость ИП к экономическим шокам.

Проведенное исследование на примере ИМНС по Центральному району г. Минска позволяет сделать вывод о росте роли МСБ, преимущественно ИП, в формировании доходов государства. Также было отмечено, что налогообложение имеет влияние на решение хозяйствующих субъектов в отношении выбора организационно-правовой формы для осуществления деятельности, т.к. это влияет на размер совокупных доходов, получаемых от осуществления предпринимательской деятельности. Таким образом, основным источником формирования бюджета являются доходы, полученные хозяйствующими субъектами при осуществлении своей деятельности.

Существует ряд классификационных признаков в отношении доходов, получаемых в процессе осуществления предпринимательской деятельности. В отношении механизма их формирования выделяют два основных вида – это доходы, которые формируются за счет текущей (основной) деятельности и внереализационные доходы, которыми в соответствии с пунктом 1 статьи 174 Налогового кодекса Республики Беларусь (далее – НК РБ) признаются доходы, полученные плательщиком при осуществлении своей деятельности и непосредственно не связанные с производством и реализацией товаров (работ, услуг), имущественных прав. Иные виды доходов в соответствии с их классификационными признаками приведены в таблице 4.

Таблица 4 – Виды доходов хозяйствующих субъектов

Признак классификации	Виды доходов
По виду деятельности	по текущей деятельности по инвестиционной деятельности по финансовой деятельности иные доходы.
По отрасли	от производственной деятельности от торговой деятельности от оказания услуг и т.д.
Условия определения доходов в финансовой отчетности	доходы отчетного периода доходы будущих периодов
С учетом инфляции	номинальный реальный
По отношению к используемым факторам производства (теория факторов производства Жана-Батиста Сэя)	заработная плата рента дивиденды, проценты прибыль
По вещественной форме	денежные натуральные
По характеру получения	трудовые нетрудовые (безвозмездные поступления, социальные выплаты).

Примечание – Источник: составлено по [2, с.10].

Приведенные классификационные признаки и соответствующие им виды доходов присущи всем хозяйствующим субъектам различных организационно-правовых форм: как индивидуальным предпринимателям, так юридическим лицам.

Основными видами доходов от осуществления предпринимательской деятельности, исходя из НК РБ, являются:

- выручка, полученная от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, уменьшенная на сумму налогов и сборов, исчисляемых из выручки;
- иные доходы, полученные от осуществления предпринимательской деятельности, уменьшенные на сумму налогов и сборов, исчисляемых из выручки (п.2 ст.205 НК РБ).

В соответствии с приведенной классификацией к доходам от предпринимательской деятельности в частности относят: выручка от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав; стоимость товаров (работ, услуг), имущественных прав, полученных в натуральной форме за реализованные товары, выполненные работы, оказанные услуги, переданные имущественные права; доходы в виде процентов по банковским вкладам; сумма безвозмездно полученных денежных средств; суммы неустоек (штрафов, пеней) и др. [1].

Как было отмечено ранее, не только индивидуальные предприниматели являются субъектами МСБ, но и в их состав также входят микроорганизации, малые и средние предприятия, доходом которых является прибыль, следовательно, ее также можно отнести к одному из виду доходов, получаемых от осуществления предпринимательской деятельности. Таким образом, НК РБ определяются следующие основные виды прибыли: валовая; прибыль от реализации товаров, работ, услуг, основных средств, нематериальных активов (п.1 и п.2 ст. 168 НК РБ).

Помимо НК РБ, на законодательном уровне закреплена классификация доходов, которая приводится в «Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов». В соответствии с данным нормативно-правовым актом выделяются следующие виды доходов:

- по текущей деятельности;
- по инвестиционной деятельности;
- по финансовой деятельности;
- иные доходы.

С точки зрения теории разные авторы приводят свои классификации доходов на основе существующих, которые закреплены на законодательном уровне. Например, автор учебного пособия «Основы предпринимательской деятельности» М.Г. Швец выделяет следующие виды доходов, которые получает индивидуальный предприниматель: доходы от реализации и внереализационные доходы [9, с.120-121]. К доходам от реализации он относит:

1. доходы, поступившие за реализованные (отгруженные) товары, имущество, имущественные права, за выполненные работы, оказанные услуги:

- суммы денежных средств на счета в банки и (или) в кассу;
- суммы денежных средств от третьих лиц;
- доходы по операциям с ценными бумагами и срочными финансовыми инструментами;
- стоимость товаров (работ, услуг), имущественных прав, полученных в натуральной форме (за исключением полученных в рамках исполнения товарообменных договоров);
- стоимость (учтенная цена) отгруженных товаров в рамках исполнения товарообменных договоров;
- объемы обязательств по полученным векселям;

2. стоимость выбывших товаров (сверх норм естественной убыли), основных средств, имущественных прав, за исключением их выбытия в результате реализации, обмена и безвозмездной передачи, а также в связи с чрезвычайными обстоятельствами;

3. иные доходы, связанные с производством и реализацией продукции, товаров, имущественных прав, выполнением работ, оказанием услуг.

Доходы от реализации определяются исходя из общей стоимости реализованных товаров, иного имущества, выполненных работ, оказанных услуг, имущественных прав и иного имущества.

По мнению М.Г. Швец из списка доходов от реализации исключены:

1. суммы денежных средств, поступившие плательщикам:

- комиссионерам (поверенным) поручения, подлежащие возмещению комитентами (доверителями), не покрываемые вознаграждением комиссионеров (поверенных);
- арендодателям (лизингодателям) по возмещению их расходов, связанных с арендой (лизингом), не включенные в сумму арендной платы (лизингового платежа) и направленные (подлежащие направлению) третьим лицам;
- продавцам по возмещению покупателями товаров стоимости приобретенных услуг по доставке (транспортировке) товаров, не включенные в стоимость этих товаров;
- плательщикам по возмещению их работникам их стоимости работ (услуг), приобретенных для них плательщиками;
- экспедиторам по возмещению клиентами, в соответствии с договором транспортной экспедиции, их расходов, связанных с приобретением товаров (работ, услуг), имущественных прав и не покрываемых вознаграждением экспедитора;

2. стоимость товаров, переданных по договору займа.

Состав внереализационных доходов был определен следующим:

● суммы неустоек (штрафов, пеней) и иных санкций за нарушение договорных обязательств;

● суммы убытков, возникших в результате неисполнения либо ненадлежащего исполнения договорных обязательств;

● положительная разница, образующаяся вследствие отклонения курса продажи (покупки, конверсии) иностранной валюты от курса Национального банка Республики Беларусь на дату продажи (покупки, конверсии);

● доходы от операций по сдаче в аренду (лизинг) имущества;

● стоимость излишков имущества, выявленных при инвентаризации;

● стоимость безвозмездно полученного имущества, товаров, имущественных прав;

● пособия по временной нетрудоспособности, выплачиваемые индивидуальным предпринимателям из ФСЗН;

● иные доходы, не связанные с производством и реализацией.

В состав внереализационных доходов не включаются имущество и денежные средства:

● полученные участниками договора простого товарищества при возврате их вкладов в это товарищество, а также при распределении прибыли простого товарищества, остающиеся после налогообложения;

● безвозмездно полученные от юридических и физических лиц и использованные по целевому назначению. Указанное имущество и денежные средства, использованные не по целевому назначению, подлежат налогообложению [9, с.120-128].

Также ранее была приведена классификация доходов в соответствии с характером их получения: трудовые и нетрудовые (безвозмездные поступления, социальные пособия). В качестве трудовых понимаются доходы, которые были получены в результате осуществления какой-либо деятельности, в том числе предпринимательской. Нетрудовые доходы характеризуются отсутствием при их получении трудовых и (или) умственных затрат. В число данного вида дохода включаются безвозмездные поступления, в том числе в форме государственной финансовой поддержки предпринимательства [8, с.61-64].

На основании данных приведенных выше можно сделать ряд выводов. Предпринимательство как экономическая категория имеет разные формы, самой простой из которых является индивидуальное. Однако характерной чертой для всех его форм является систематическое получение личного дохода. Также было определено, что субъекты МСБ, в том числе индивидуальные предприниматели, являются достойной опорой в поддержании экономической стабильности государства, в особенности в периоды экономических и (или) политических шоков. Определен ряд классификационных признаков, в соответствии с которыми выделяют разные виды дохода субъектов МСБ. Основополагающими виды доходов в Республике Беларусь приведены в НК РБ и «Инструкции по бухгалтерскому

учету доходов и расходов». Иные классификации и виды доходов определяются на основе экономической теории (например, теории факторов производства), учета внешних факторов (например, в зависимости от инфляционных процессов) или закреплены на законодательном уровне.

Литература

1. Доходы ИП [Электронный ресурс] / Индивидуальным предпринимателям // Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь. – Режим доступа: https://nalog.gov.by/entrepreneurs/taxes/tax_systems/income_tax/income_tax_base/. – Дата доступа: 28.04.2024.

2. Зазерская, В.В. Управление доходами и затратами: метод. пособие / В.В. Зазерская, С.Ф. Куган, Н.В. Потапова. – Брест: издательство БрГТУ, 2020. – 59с.

3. Индивидуальные предприниматели в Республике Беларусь [Электронный ресурс] / Статистика малого и среднего предпринимательства // Национальный статистический комитет Республики Беларусь – Режим доступа: http://dataportal.belstat.gov.by/Indicators/Search?code=1063065. – Дата доступа: 23.03.2024.

4. 20.Минус 10 тысяч за год: в Беларуси сократилось количество ИП [электронный ресурс] // Информационный портал Myfin.by – Режим доступа: https://myfin.by/stati/view/minus-10-tysac-za-god-v-belarusi-sokratilos-kolicestvo-ip. – Дата доступа: 24.03.2024.

5. Налоговая нагрузка на экономику [Электронный ресурс] // Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь. – Режим доступа: http://www.nalog.gov.by. - Дата доступа: 25.02.2024.

6. Полянская, И. Подробный анализ изменений, внесенных Указом №503 «О налогообложении» / И. Полянская // Налоговый вестник. 2020. - №1. - С.8.

7. Статистика зарегистрированных юридических лиц и индивидуальных предпринимателей [электронный ресурс] / Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей: статистика и архивные данные / Министерство юстиции Республики Беларусь – Режим доступа: https://minjust.gov.by/directions/unified_state_register/archived/. – Дата доступа: 23.03.2024.

8. Тучина, Ю.В. Сущность доходов населения / Ю.В. Тучина // Инновации и инвестиции. - 2018. - №12. - С.61-64

9. Швец, М.Г. Основы предпринимательской деятельности: пособие / М.Г. Швец. – Минск: Бел. Гос. аграрный технический ун-т, 2010. – 272с.

Кундалева В.Д., студентка,
Волчкевич Т.Я., ст.преподаватель

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ДЛЯ ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТОРОВ И ПУТИ ЕЁ ПОВЫШЕНИЯ

В современном мире невозможно существование закрытой от внешнего мира страны и развивающейся независимо от внешних факторов. Одним из средств активного международного взаимодействия является инвестирование, без которого невозможно представить современную мировую экономику. Инвестиции играют существенную роль в функционировании и инновационном развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства. Оценка инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности Республики Беларусь является важным этапом инвестиционной деятельности: проанализировав и сопоставив потенциальные доходы и риски, инвестор принимает окончательное решение о направлении инвестиций, способе вложения капитала и размере желаемого вознаграждения. Оценка инвестиционной привлекательности проводится на нескольких уровнях и, с одной стороны, позволяет инвестору принять обоснованное решение о направлении капитала, а с другой – является инструментом поддержки инвестиций, поскольку позволяет увидеть результаты и принять необходимые корректировки инвестиционной политики государства.

В настоящее время центральной проблемой белорусской экономики является острая нехватка инвестиционных (финансовых) ресурсов, которые необходимы для модернизации промышленности страны и развития экономики в целом, что требует привлечения прямых иностранных инвестиций, что и обусловило актуальность темы.

Оценка инвестиционной привлекательности Республики Беларусь является важным этапом инвестиционной деятельности: проанализировав и сопоставив потенциальные доходы и риски, инвестор принимает окончательное решение о направлении инвестиций, способе вложения капитала и размере желаемого вознаграждения.

Зарубежные или иностранные инвестиции представляют собой вложение капитала в различные предпринимательские объекты на территории другой страны с целью получения прибыли. Иностранные инвестиции имеют значительное влияние на развитие экономики страны. Благодаря им происходит передача технологий, развитие человеческого капитала, улучшение социальной среды, растет благосостояние населения.

Выделяют следующие *факторы инвестиционной привлекательности страны*:

1. Политический: анализ политической ситуации в стране необходим для снижения странового риска и защиты прав инвесторов. определяемый авторитетностью территориальных органов управления, стабильностью нормативно–правовых и административных процессов;

2. экономический, определяемый структурой экономических параметров территориального развития, уровнем инфляции, имеющимися высокоэффективными инвестиционными объектами и т.д.

3. финансовый, определяемый объем доходной части бюджета, прибыльностью и финансовой устойчивостью предприятий, платежеспособностью населения территории;

4. ресурсный, определяемый имеющимися запасами основных видов природных и культурно–исторических ресурсов;

5. кадровый, определяемый наличием квалифицированных кадров;

6. валютный, определяемый стабильностью валюты страны по отношению к корзине валют.

7. степень политической и экономической зависимости от иностранных государств

8. инфраструктурный, определяемый наличием инфраструктурной обеспеченности территории;

9. социальный, определяемый обеспеченностью населения жильем, уровнем безработицы, покупательной способностью населения территории и др.

Существует целый ряд международных рейтингов (составляемых различными организациями), данные по которым зачастую являются для иностранных компаний одним из основных факторов, влияющих на принятие решения об инвестировании в экономику той или иной страны. Республика Беларусь представлена в большинстве международных рейтингов, позволяющих дать оценку уровня инвестиционной конкурентоспособности страны.

Так, одним из важных факторов для оценки инвестиционной привлекательности является политическая стабильность государства.

Индекс слабости государств (Fragile States Index) — комплексный показатель, характеризующий способность (и неспособность) властей той или иной страны контролировать целостность своей территории, а также демографическую, политическую и экономическую ситуацию в стране. Чем выше индекс страны, тем более высок риск политической нестабильности. По данным аналитического центра Фонда мира (Fund for Peace), который рассчитывает этот индекс, Республика Беларусь на 2022 год занимала 84 место из 179 стран мира (Россия – 53 место, Казахстан – 111 место, Польша – 142 место, Литва – 152 место). В 2021 году Беларусь находилась на 98 месте (Россия – 75 место, Казахстан – 116 место, Польша – 147 место, Литва – 155

место). Таким образом, заметно некоторое улучшение ситуации нашей страны.

Индекс экономической свободы учитывает уровень налоговой нагрузки, размер госсектора, практику принятия решений в области регулирования рынков, оценивается законодательная система государств и обеспечение прав собственности, уровень инфляции и ее характер, свобода торговли. Беларусь занимает 134 место из 177 (Россия – 113 место, Казахстан – 64 место, Латвия – 18 место, Литва – 17 место) в рейтинге по Индексу экономической свободы стран мира и характеризуется как «преимущественно несвободная», что, несомненно снижает инвестиционную привлекательность для зарубежных инвесторов. Причинами повышения индекса служат неравномерное экономическое развитие, нестабильность экономики, проводимая внешняя политика, рост уровня миграции населения, экономическая зависимость от России. Как отмечают составители индекса, Беларусь добилась незначительных успехов в дерегуляции, однако более либеральная экономическая политика так и не стала в ней приоритетом. Вмешательство государства и контроль тормозят экономику. Реструктуризация экономической системы происходит очень медленно, оставляя небольшой частный сектор на обочине. Из-за внутренних структурных недостатков, белорусская экономика имеет слабую устойчивость к внешним воздействиям

Политическая ситуация в стране напрямую влияет на правовую среду. Для любого инвестора важна правовая защита. Общую правовую картину стран формирует *Индекс верховенства закона (Rule of Law Index)* — глобальное исследование и сопровождающий его рейтинг, который измеряет достижения стран мира с точки зрения обеспечения ими правовой среды, базирующейся на универсальных принципах верховенства закона. В соответствии с этим индексом Беларусь занимает на 2022 год 99 место из 140 стран. Например, 14 марта 2022 г. был издан Указ Президента РБ №93 «О дополнительных мерах по обеспечению стабильного функционирования экономики», который ограничил право иностранных инвесторов из «недружественных» стран свободно распоряжаться своими активами. В соответствии с Указом иностранный инвестор теперь не в праве продать свой бизнес, он может это сделать только с разрешения Совета Министров и после оплаты 25% от стоимости имущества.

Важным фактором для оценки инвестиционной привлекательности является *макроэкономическая стабильность*. Анализируя динамику реального ВВП Беларуси за 2014-2023 гг., можно заметить отсутствие равномерного развития: резкие падения сменяются резким ростом, который обусловливается проведением стимулирующей монетарной политики. Причинами падения ВВП являются политическая напряженность внутри страны и в мире, санкционное давление, потеря рынков сбыта, для 2019-2022гг. причиной также послужила и пандемия Covid-19, которая негативно отразилась как на мировой экономике, так и Беларуси [1].

Рисунок 1 – Динамика роста реального ВВП в % за 2014-2023 гг.

Примечание: Источник: собственная разработка по [16].

Важным фактором для инвесторов является также *уровень инфляции* (см. рисунок 2), т.к. она приводит к уменьшению реальной доходности. Стабильность цен является одной из основных целей Национального банка. Однако, государство активно вмешивается в его работу, проводя политику регулирования цен (2017 и 2022 гг.), что не снижает инфляцию, а переводит ее из состояния открытой в скрытую.

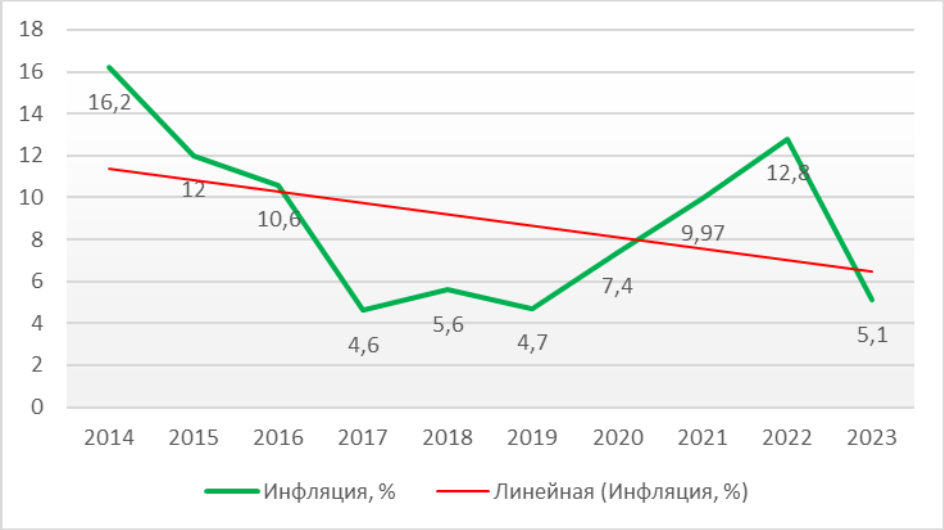


Рисунок 2 – Динамика инфляции в % за 2014-2023 гг.

Примечание: Источник: собственная разработка по [17].

Республика Беларусь регулирует госдолг с помощью рефинансирования и реструктуризации. Государство активно занимается рефинансированием долга, что приводит к еще большему его росту и экономическим убыткам,

это может продолжаться до тех пор, пока кредиторы не начнут отказывать в новых займах. При реструктуризации государством долга на рынке могут наблюдаться негативное поведение инвесторов, что приводит к снижению прямых инвестиций и вывозе капитала [4, 5].

Стоит отметить факт, что одним из препятствий для привлечения инвесторов является *сокрытие информации* о налогово-бюджетной политике, о состоянии кредитных факторов, исполнении государственного бюджета. В следствии чего в октябре 2023 года агентство Fitch Ratings отозвало кредитный рейтинг Беларуси. Также в 2023 году еще одно рейтинговое агентство - S&P (Standard & Poor's) - сообщило, что не имеет доступа к данным об исполнении госбюджета Беларуси, а также графику погашения государственного долга. По этим причинам S&P приостанавливает публикацию рейтинга Беларуси. Речь идет и о суверенном кредитном рейтинге, и о других.

Кроме макроэкономической стабильности оценке подвергается и банковский сектор, т.к. иностранные инвесторы часто используют кредитование как способ финансирования своих инвестиционных проектов.

Национальный банк стремиться поддерживать низкую ставку рефинансирования (см. рисунок 3) для стимулирования экономики страны, однако это приводит к возникновению риска перегрева экономики.

Рисунок 3 – Динамика ставки рефинансирования в % за 2014-2023 гг.
Примечание: Источник: собственная разработка по [2].

Банковский сектор активно следит за спросом и разрабатывает и внедряет новые услуги для клиентов. В данное время происходит активное кредитование юридических лиц, сочетающееся со снижением их платежеспособности, возникающие на фоне внешнего давления в виде санкций, вмешательства государства в ценообразование и т.п. Данная ситуация приводит к росту рисков: величина активов, подверженных кредитному риску за 2023 год выросла почти на 21% (за 2022 год – на 3,2%),

величина необслуживаемых активов – на 22,74%. Также стоит отметить, что физические лица больше сберегают денежные средства в банке, а юридические лица кредитуются. Более того экономика имеет высокий уровень долларизации, которая постепенно снижается, но все же остается достаточно высокой. Долларизация служит помехой для проведения денежно-кредитной политики, создает балансовой риск и ухудшают общие коэффициенты долга при малейшей девальвации белорусского рубля. Национальный банк активно борется с ней путем предложения вкладов и депозитов в национальной валюте по выгодным ставкам на долгосрочной основе, а также отдает приоритет кредитованию в национальной валюте [6].

Для любого инвестора также важна легкость ведения бизнеса.

Для бизнеса в настоящее время также существует ряд проблем:

- санкционное давление:
  - нарушение логистики.
  - таможенные преграды.
  - повешение цен на сырье.
  - увеличение затрат.
  - закрытие ранее завоеванных ранее рынков сбыта.
  - проблема оплаты платежей.
  - проблема закупки оборудования.
- макроэкономическая нестабильность.
- пессимистические ожидания.
- дефицит кадров [7].

Данные факторы негативно сказываются на малом и среднем бизнесе: с каждым годом количество среднего бизнеса уменьшается, а малый бизнес увеличивается незначительно. За 2022 год рост малого бизнеса составил всего 1,31%, а за 2021 г. – 0,51%, рост выручки за 2022 г. – 4,79%, объем производства за 2022 г. вырос всего на 4,06%, когда в 2021 г. рост составил 15,73%, в 2020 г. – 11,1%. Также средняя численность работников малого и среднего бизнеса значительно уменьшается с каждым годом [7].

Таким образом, Республика Беларусь на данном этапе не является привлекательной страной для легкого и безопасного инвестирования.

Одним из путей привлечения иностранных инвестиций является инновационное развитие. В Беларуси проводится поддержка и стимулирование инновационной деятельности в медицине, фармацевтике, экологии и т.д., ведется работа по сотрудничеству со странами СНГ, которое в перспективе сформирует единое научно-техническое пространство. Приоритетными направления являются отрасли машиностроения, Агро промышленность, приборостроения. Также особое внимание уделяется инновационной инфраструктуре, необходимой для внедрения инноваций в производство. По состоянию на 2024 г. в Беларуси действует 17 технопарков [9].

Таким образом, в результате анализа различных факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность страны, были выявлены проблемы привлечения иностранных инвестиций:

- политическая напряженность.
- правовая среда.
- макроэкономическая нестабильность.
- низкие темпы экономического роста.
- вмешательство государства в экономику.
- состояние государственного долга.
- сокрытие данных, необходимых для анализа результатов деятельности государства.
- растущие кредитные риски.
- зависимость от России.
- санкции.
- снижение объема иностранных инвестиций.

Для повышения инвестиционной привлекательности необходима политическая стабильность, активная работа с внешним миром для снижения санкционного давления, внутри страны государству необходимо снизить давление на экономику и ограничить вмешательство в нее, а также предоставлять информацию о налогово-бюджетной политике, о состоянии кредитных факторов. Также важным шагом является работа над совершенствованием правовой среды. Для достижения макроэкономической стабильности необходимо достичь политически независимой денежно-кредитной политики, решить проблему сбалансированности государственного бюджета для рационального использования денежных средств, снизить налоговую нагрузку и базу, а также разработать схемы оптимизации налогообложения и предоставления таможенных и налоговых льгот для иностранных инвесторов, необходимо развитие рынка ценных бумаг, инвестиционных и венчурных фондов, а также активная работа над разработкой и внедрением инноваций. Не стоит и забывать и о своих обязательствах, т.к. своевременное их погашение повышает имидж страны, а в совокупности с изложенным выше и кредитный рейтинг, что увеличивает возможности международной финансовой помощи стране и повышению инвестиционной привлекательности Беларуси.

Важно помнить, что иностранные инвестиции является дополнительным, а не основной источник достижения благосостояния страны. Основную работу для достижения инвестиционной привлекательности должны делать власти: обеспечивать макроэкономическую стабильность, иметь справедливую судебную систему, которая защищает интересы как населения, так и иностранных инвесторов, осуществлять добросовестное нормативное регулирование, повышать уровень образованности населения, инфраструктуры и бизнес-сектора, что позволит привлечь не только иностранные инвестиции, но и внутренние.

Литература

1.The Word Bank Data [Electronic resource]: Mode of access: https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=BY&most_recent_year_desc=true. - Date of access: 16.03.2024.

2.Инфляция в Беларуси [Электронный ресурс] / Официальный сайт Министерства финансов / - Режим доступа: https://myfin.by/wiki/term/inflyaciya. – Дата доступа: 16.03.2024.

3.О состоянии государственных финансов Республики Беларусь за 2020 год [Электронный ресурс] / Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь / - Режим доступа: https://www.minfin.gov.by/upload/bp/doklad/2020/yd2020.pdf. – Дата доступа: 19.03.2024

4.Гриценко, А.Н.: Государственный внешний долг и макроэкономическая динамика / Проблемы современной экономики 2002-2023 / – Режим доступа: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=3913. - Дата доступа: 19.03.2024.

5.Дайнеко, А.: Управление внешним долгом в Беларуси и зарубежных странах [Электронный ресурс] / А.Дайнеко // Научная электронная библиотека «КиберЛеника». – 2023. - Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-vneshnim-dolgom-v-belarusi-i-zarubezhnyh-stranah/viewer. - Дата доступа: 19.03.2024.

6.Обзор деятельности и характеристика устойчивости функционирования банков Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь / – Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/banksector/bs_01_01_2024.pdf. - Дата доступа: 19.03.2024.

7.Основные экономические показатели деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства РБ [Электронный ресурс] / Официальный сайт Статистического комитета Республики Беларусь / – Режим доступа: https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/strukturnaja_statistika/osnovnye-pokazateli-deyatelnosti-mikroorganizatsiy-i-malykh-organizatsiy/godovye-dannye/. - Дата доступа: 19.03.2024.

8. Титкова Е.: Методика формирования финансовых рейтингов [Электронный ресурс] / Е. Титкова // Центр интернет-политики МГИМО. – 2024. - Режим доступа: https://mirec.mgimo.ru/2011/2011-04/metodika-formirivania-reitingov. - Дата доступа: 07.03.2024

9.Как развивается национальная инновационная система Беларуси РБ [Электронный ресурс] / Сайт «Белта - Новости Беларуси» / – Режим доступа: https://www.belta.by/comments/view/kak-razvivaetsja-natsionalnaja-innovatsionnaja-sistema-belarusi-9025/. - Дата доступа: 19.03.2024.

Лешкевич Д.В., студентка,
Глеба Т.И., канд. эк. наук, доцент,

ЦИФРОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ И ИХ РОЛЬ В РАЗВИТИИ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПОЛИТИКИ

Стремительное развитие информационно-коммуникационных технологий заложило фундамент для формирования цифровой экономики и последующей цифровой модернизации промышленности. Одним из ключевых элементов этого процесса становятся цифровые платформы, представляющие собой не просто набор аппаратных и программных ресурсов, а сложную систему взаимосвязанных приложений, программ и бизнес-процессов, обеспечивающих эффективное управление всеми аспектами деятельности организации. В эпоху современного экономического прогресса, особенно в период адаптации к условиям четвертой промышленной революции, темы, связанные с развитием цифровых экономик, приобретают особую актуальность [3].

Важно подчеркнуть, что сегодня мы сталкиваемся с проблемой недостаточной интеграции промышленных компаний в общее информационное пространство. Это могло бы способствовать снижению транзакционных затрат благодаря применению цифровых технологий, что в свою очередь стимулировало бы дальнейшее развитие онлайн-взаимодействия в промышленном секторе.

Современные информационные платформы, по сути, замещают множество служб, которые ранее были неотъемлемой частью компаний: отделы продаж, поставок, маркетинга и PR, информационные центры, аналитические подразделения и многие другие [5].

С учетом различных интерпретаций, цифровые платформы можно описать как единое пространство, которое постоянно получает информацию от всех участников рынка. Эта информация обрабатывается и превращается в информационный поток, обладающий ценностью для потребителя. Этот поток может быть использован разными подразделениями компаний для принятия управленческих решений [4].

Одним из важных этапов в развитии цифровой экономики стало появление краудсорсинга, который основан на разнообразных цифровых платформах. Краудсорсинг представляет собой процесс передачи определенных бизнес-задач на выполнение удаленному пользователю или серверу [2]. В контексте краудсорсинга можно выделить следующие его виды:

- Crowdcreation (краудсриэйшн) – это процесс, в котором идеи, бизнес-проекты и стартапы создаются и предлагаются заинтересованным сторонам;
- Crowdvoting (краудвойтинг) – это сильный инструмент, который компании и организации могут применять для взаимодействия со своей целевой аудиторией и принятия решений. Это вид краудсорсинга, который

дает возможность обществу выразить свое мнение по определенному вопросу;

• Crowdfunding (краудфандинг) – это онлайн-механизм по привлечению первоначального капитала в любой проект, независимо от его специализации [2].

В Беларуси краудфандинг начал свое развитие в 2015 году с появлением платформ Uej и Talaka. Платформа Uej функционировала по модели краудфандинга с вознаграждением и основывалась на принципе «всё или ничего». Это значит, что проект считался успешным и получал собранные средства только в случае, если он собирал полную необходимую сумму в установленный срок, которая была определена при запуске проекта. За каждый взнос спонсора авторы проекта предлагали определенное вознаграждение. Но проект закрыли в 2021 году. Платформа Talaka не только помогает в сборе финансовых средств, но и предоставляет возможность найти новых участников для команды проекта или получить другую поддержку в его осуществлении.

Рассмотрим наиболее известные платформы краундфандинга Российской Федерации и Республики Казахстана.

В России наиболее известными платформами являются Boomstarter, Planeta.ru, Kroogi.ru. Boomstarter – это одна из наиболее крупных и известных платформ краудфандинга в России. Она привлекает инвестиции для широкого спектра проектов, включая создание новых технологий, музыки, видеоигр. Boomstarter была одной из первых и остается одной из самых больших платформ на российском рынке, занимая лидирующие позиции в категориях бизнеса и технологий в Восточной Европе. На платформе Planeta.ru на сегодняшний день успешно завершено более 600 проектов. Kroogi.ru – веб-сайт, который в основном фокусируется на поддержке творческих проектов [1].

В Казахстане Starttime.kz является ведущей краудфандинговой платформой. Она специализируется на сборе средств для поддержки социальных, коммерческих и благотворительных проектов. С успешных проектов платформа удерживает комиссию в размере 8% [6].

Польза для промышленных предприятий от использования цифровых платформ ясна:

- улучшение процесса производственной деятельности;
- сокращение количества ошибок и брака;
- точное следование производственному плану;
- непрерывное отслеживание состояния оборудования, а также обнаружение проблем с товарно-материальными запасами [7].

Рассмотрим пару примеров цифровых платформ, используемых в деятельности промышленных предприятий Республики Беларусь, Российской Федерации и Республики Казахстан.

Таблица 1 – Примеры использования цифровых платформ на промышленных предприятиях

Название платформы	**Предприятие**	**Краткая характеристика**
Республика Беларусь		
цифровая облачная платформа «Единая виртуальная выставка предприятий Министерства промышленности	ОАО «ЦНИИТУ»	Это многофункциональная интерактивная платформа. Она предоставляет возможность белорусским предприятиям представлять свою продукцию, оборудование и технологии через виртуальную выставку. Компании могут создавать виртуальные стенды на этой платформе, где демонстрируются образцы их продукции, включая 3D-модели.
SAP ERP (Enterprise Resource Planning)	ОАО «Мозырский НПЗ»	Предоставляет инструменты для управления закупками и запасами, анализа и прогнозирования потребностей, ведения бухгалтерии и составления отчетов, расчета стоимости произведенной продукции, управления сбытом и продажами, планирования и финансового учета.
Товаропроводящая сеть и информационный портал export.by	Все промышленные предприятия	Предоставляет информационную поддержку экспорта продукции и услуг белорусской продукции
Российская Федерация		
ONLINECONTRACT	ПАО «Казаньоргсинтез»	Используется для продажи неликвидов компании
АИС «Диспетчер»	ОДК, компания «Цифра»	Российская система мониторинга, которая отслеживает работу промышленного

		оборудования и персонала. Она предоставляет объективные данные, необходимые для управления предприятием, позволяя контролировать эффективность работы любого оборудования.
Интеллектуальный конвейер обработки данных, объединенный с SAP	ПАО «Нижнекамскнефтехим»	Данная система используется для оптимизации деловых процессов, в том числе для автоматизированной обработки банковских выписок и платежных поручений.
Республика Казахстан		
Цифровой рудник «Нурказган»	ТОО «Корпорация Казахмы	Внедрение системы подземной связи и позиционирования, контроля доступа и видеонаблюдения, управления технологическими процессами, оперативно-диспетчерского управления, мониторинга и диспетчеризации транспорта, которые интегрированы в Единой информационной платформе.

Примечание – Источник: составлено по [1-4]

Как итог, можно сказать, что использование цифровых платформ становится необходимостью для поддержания конкурентоспособности и эффективности предприятий в условиях Индустрии 4.0. Эти платформы позволяют сокращать издержки, максимизировать прибыль, повышать эффективность работы и уменьшать риск ошибок. Внедрение автоматизированных инструментов на основе цифровых платформ способствует повышению производительности труда и обеспечивает успешное функционирование компаний в современных условиях.

Внедрение цифровых платформ требует значительных финансовых вложений со стороны предприятий. Для поддержки этого процесса государство может предоставлять налоговые льготы, субсидии, гарантии по кредитам, а также создавать специализированные фонды для финансирования цифровых проектов в промышленности. Банки и

инвестиционные фонды также играют важную роль, предоставляя предприятиям доступ к кредитам и инвестициям для реализации проектов цифровой трансформации. Однако важно учитывать риски, связанные с инвестициями в цифровые технологии: высокие первоначальные затраты, быстрое устаревание технологий, нехватка квалифицированных кадров. Для снижения этих рисков необходимо проводить тщательный анализ эффективности инвестиций, развивать программы подготовки специалистов в области цифровых технологий, а также создавать механизмы поддержки внедрения наиболее перспективных и востребованных на рынке решений.

В целом, развитие цифровых платформ является необходимым условием для повышения конкурентоспособности промышленности и экономики в целом. Для успешной цифровой трансформации важно обеспечить не только технологическую, но и финансовую доступность цифровых решений для предприятий. Это потребует скоординированных усилий со стороны государства, финансового сектора и самих предприятий.

Литература

1. Авилова В.В. Тенденции цифровизации производственных и деловых процессов на промышленных предприятиях // Менеджмент в России и за рубежом. – 2019. - №4. – С. 60-65.

2. Закамская Е. Н., Меркушова Н. И. Внутренний краудсорсинг как эффективный инструмент современного менеджмента // Молодой ученый. - 2015. - №5. - С. 260-263. - URL https://moluch.ru/archive/85/15974/ дата доступа: 16.04.2024.

3. Коновалова Г.И. Развитие методологии оперативного управления производством на промышленном предприятии в концепции «Индустрия 4.0» // Менеджмент в России и за рубежом. – 2019. - №2. – С. 79-84.

4. Мыйнова О.В., Белинский А.Ф. Особенности становления и развития цифровых платформ // Электронный научный журнал «Вектор экономики». – 2019. - №6. – С. 96-106

5. Стрижакова Е.Н., Стрижаков Д.В. Цифровая экономика: проблемы и перспективы развития // – 2019. - №2. – С. 27-33.

6. Ташенова Л.В. Ключевые тенденции цифровизации промышленных предприятий Казахстана // Сборник материалов республиканской научно-практической конференции «Институциональноэкономические парадигмы предпринимательства в условиях четвертой промышленной революции: новые возможности для Казахстана» (5-6 апреля, 2019 г.) / Караганда: Изд-во КарГУ, 2019. – С. 216-221.

7. Юдина Т.Н., Гелисханов И.З., Бабкин А.В. Цифровые платформы в экономике: сущность, модели, тенденции развития // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. - 2018. - Т.11. - № 6. - С. 141-164.

Литвинович А.А., аспирантка
Аксень Э.М., д-р. экон. наук, профессор

О ЗАДАЧЕ МАКСИМИЗАЦИИ МЕЖВРЕМЕННОГО ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ

Социально-экономические показатели, такие как рождаемость, уровень безработицы, обеспеченность граждан жильем и другие, непосредственно зависят от различных факторов, среди которых особую роль играют объемы жилищного строительства и финансирование программ поддержки малообеспеченных граждан. В свою очередь, эти составляющие являются ключевыми элементами государственной жилищной политики [1, с. 261-262], [2, с. 258-265]. При этом важно заметить, что влияние указанных факторов проявляется с определенной задержкой (запаздыванием), что следует учитывать при моделировании и анализе данных.

Будем считать, что в году номер t в Беларуси суммарное взвешенное значение j-го показателя результативности жилищной политики (например, количество тысяч квадратных метров жилья, которое планируют построить) не должно превышать планового значения $B_j(t)$. Тогда при планировании показателей результативности жилищной политики по регионам нужно учитывать следующие ограничения:

$$\sum_{i=1}^{n} c_{ij}(t)x_{ij}(t) \le B_j(t), \quad j=\overline{1,m}, \quad t=\overline{T_1,T_2}, \tag{1}$$

где n – число регионов, m – количество социально-экономических показателей, $x_{ij}(t)$ – значение j-го показателя жилищной политики в i-ом регионе для периода времени t, $c_{ij}(t)$ – известные коэффициенты, $[T_1,T_2]$ – период планирования.

Тогда оптимизационная задача с прологарифмированной целевой функцией и прологарифмированными ограничениями будет иметь следующий вид оптимизационной задачи максимизации межвременного интегрального показателя:

$$\ln Y\left(T_1,T_2\right)=\sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{k=1}^{s}\alpha_{ik}(t)\ln y_i(t)\to\max, \tag{2}$$

$$\ln\left[y_{ik}(t)\right]=\ln a_{ik}+\sum_{j=1}^{m}b_{ijk}\cdot\ln\left[\tilde{x}_{ijk}(t)\right], \quad i=\overline{1,n}, \quad k=\overline{1,s}, \quad t=\overline{T_1,T_2}, \tag{3}$$

$$\begin{gathered}\ln\left[\tilde{x}_{ijk}(t)\right]=\gamma_{ijk}\cdot\sum_{\tau=T_1}^{t}\left(1-\gamma_{ijk}\right)^{t-\tau}\ln\left[x_{ij}(\tau)\right]+\left(1-\gamma_{ijk}\right)^{t-t_0}\ln\left[\tilde{x}_{ijk}\left(T_0-1\right)\right],\\ i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m}, \quad k=\overline{1,s}, \quad t=\overline{T_1,T_2},\end{gathered} \tag{4}$$

$$\sum_{i=1}^{n} c_{ij}(t)x_{ij}(t) \le B_j(t), \quad j=\overline{1,m}, \quad t=\overline{T_1,T_2}, \tag{5}$$

$$x_{ij}(t) \ge 0, \quad i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m}, \quad t=\overline{T_1,T_2}. \tag{6}$$

Здесь $y_{ik}(t)$ представляют прогнозные значения социально-экономических показателей, $\tilde{x}_{ijk}(T_0) = x_{ij}(T_0+1)$, где T_0 – начальный момент времени.

При подстановке формулы (3) в равенство (2) получим:

$$\ln Y(T_1,T_2) = \sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{k=1}^{s}\alpha_{ik}(t)\ln a_{ik} + \sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{k=1}^{s}\sum_{j=1}^{m}\alpha_{ik}(t)b_{ijk}\ln\left[\tilde{x}_{ijk}(t)\right]. \tag{7}$$

Подставив выражение (4) в формулу (7), имеем:

$$\ln Y(T_1,T_2) = \sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{k=1}^{s}\alpha_{ik}(t)\ln a_{ik} + \sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{k=1}^{s}\sum_{j=1}^{m}\alpha_{ik}(t)b_{ijk}\left(1-\gamma_{ijk}\right)^{t-t_0}\ln\left[\tilde{x}_{ijk}(T_1-1)\right] +$$
$$+\sum_{\tau=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{m}\ln\left[x_{ij}(\tau)\right]\sum_{t=\tau}^{T_2}\sum_{k=1}^{s}\alpha_{ik}(t)b_{ijk}\gamma_{ijk}\left(1-\gamma_{ijk}\right)^{t-\tau}. \tag{8}$$

Таким образом, описанная ранее оптимизационная задача, следовательно, оптимизационная задача (2)–(6) эквивалентна следующей задаче:

$$\sum_{t=T_1}^{T_2}\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{m}\beta_{ij}(t)\ln\left[x_{ij}(t)\right] \to \max, \tag{9}$$

$$\sum_{i=1}^{n} c_{ij}(t)x_{ij}(t) \le B_j(t), \quad j=\overline{1,m}, \quad t=\overline{T_1,T_2}, \tag{10}$$

$$x_{ij}(t) \ge 0, \quad i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m}, \quad t=\overline{T_1,T_2}, \tag{11}$$

где

$$\beta_{ij}(t) := \sum_{k=1}^{s} b_{ijk}\gamma_{ijk}\sum_{\tau=t}^{T_2}\alpha_{ik}(\tau)\left(1-\gamma_{ijk}\right)^{\tau-t}. \tag{12}$$

Заметим, что динамическую оптимизационную задачу (9)–(12) можно разбить на T_2-T_1+1 более простых статических задач:

$$\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{m}\beta_{ij}(t)\ln\left[x_{ij}(t)\right] \to \max, \tag{13}$$

$$\sum_{i=1}^{n} c_{ij}(t)x_{ij}(t) \le B_j(t), \quad j=\overline{1,m}, \tag{14}$$

$$x_{ij}(t) \ge 0, \quad i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m} \tag{15}$$

для каждого в отдельности значения $t=\overline{T_1,T_2}$.

Построим функцию Лагранжа для задачи (13)–(15):

$$L(t)=\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{m}\beta_{ij}(t)\ln\left[x_{ij}(t)\right]-\sum_{j=1}^{m}\lambda_j(t)\left[\sum_{i=1}^{n}c_{ij}(t)x_{ij}(t)-B_j(t)\right]. \tag{16}$$

Продифференцировав ее по $x_{ij}(t)$ и приравняв результат дифференцирования к нулю, имеем:

$$\frac{\beta_{ij}(t)}{x_{ij}(t)}-c_{ij}(t)\lambda_j(t)=0, \quad i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m}. \tag{17}$$

Условия дополняющей нежесткости и неотрицательности множителей Лагранжа для задачи (13)–(15) принимают вид:

$$\lambda_j(t)\left[\sum_{i=1}^{n}c_{ij}(t)x_{ij}(t)-B_j(t)\right]=0, \quad j=\overline{1,m}, \tag{18}$$

$$\lambda_j(t)\ge 0, \quad j=\overline{1,m}. \tag{19}$$

Несложно заметить, что из равенств (17) следует положительность множителей Лагранжа $\lambda_j(t)$. Тогда, в силу условий дополняющей нежесткости (18) ограничения (14) будут равенствами:

$$\sum_{i=1}^{n}c_{ij}(t)x_{ij}(t)=B_j(t), \quad j=\overline{1,m}. \tag{20}$$

Выражая $x_{ij}(t)$ из равенства (17), имеем:

$$x_{ij}(t)=\frac{\beta_{ij}(t)}{c_{ij}(t)\lambda(t)}, \quad i=\overline{1,n}, \quad j=\overline{1,m}. \tag{21}$$

Подставляя равенства (21) в (20), получаем формулу для множителей Лагранжа:

$$\lambda_j(t)=\frac{\sum_{i=1}^{n}\beta_{ij}(t)}{B_j(t)}, \quad j=\overline{1,m}. \tag{22}$$

Подставив выражение (22) в (21), получаем формулу для оптимальных решений задач (13)–(15):

$$x_{ij}(t) = w_{ij}(t)B_j(t), \quad i = \overline{1,n}, \quad j = \overline{1,m}, \quad t = \overline{T_1+1,T_2}, \tag{23}$$

где

$$w_{ij}(t) := \frac{\beta_{ij}(t)}{c_{ij}(t)\sum_{l=1}^{n}\beta_{lj}(t)}, \quad i = \overline{1,n}, \quad j = \overline{1,m}, \quad t = \overline{T_1+1,T_2}. \tag{24}$$

Формулы (23), (24) дают единственное оптимальное решение задачи максимизации межвременного интегрального показателя для планового периода с T_1-го года по T_2-й год.

Важно отметить, что в соответствии с формулой (23) $w_{ij}(t)$ – это доли суммарного значения *j*-го показателя по регионам в периоде *t*, и при этом они (в силу формулы (24)) не зависят от суммарного значения $B_j(t)$.

Полученные выражения в дальнейшем можно использовать для рассчета реальных значений оптимальных долей значений социально-экономических показателей, что способствует улучшению прогнозирования и планирования распределения ресурсов по регионам страны. Кроме того, с помощью полученных значений можно рассмотреть случай с бесконечным горизонтом планирования (то есть когда планирование осуществляется на неопределенно длительный период времени без фиксированного конечного срока).

Литература

1. Еременко М.М., Стасюкевич С.В. Реализация государственной жилищной политики Республики Беларусь // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость: материалы XV Междунар. науч.-практ. конф. (Минск, 19-20 мая 2022 г.). – Минск : БГЭУ, 2022. – 567 с.

2. Литвинович А.А., Аксень Э.М. Моделирование влияния объемов жилищного строительства на социально-экономические показатели с учетом запаздывания / А.А. Литвинович, Э.М. Аксень // Экономика, моделирование, прогнозирование. – Минск: НИЭИ Мин-ва экономики Респ. Беларусь, 2023. – Вып. 17. – 280 с.

Лободенко В.Ю., студент
Мельникова Н.А., канд. экон., наук, доцент

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «АМКОДОР»)

Одним из направлений повышения эффективности предприятия с помощью финансовых инструментов является включение искусственного интеллекта в производственный процесс. Так Майкл Портер, написавший

теорию о конкурентном преимуществе, выделяет ряд таких конкурентных сил как:

1) Сила поставщиков;
2) Сила покупателей;
3) Угроза появления новых конкурентов;
4) Соперничество между имеющимися конкурентами;
5) Угроза появления товаров и/или услуг – заменителей.

Несмотря на то, что компания «Амкодор» является одной из развитых компаний на территории Республики Беларусь и имеет устойчивое положение, ему необходимо постоянно совершенствоваться на конкурентном рынке и завоёвывать клиентов новыми технологическими решениями и/или доступной ценой. Современный рынок не позволяет компании быть неконкурентоспособной по товарному ряду, с целью преодоления указанных препятствий необходимо развивать новые технологии, проводить модернизацию производства, внедрять инновации. Такие действия позволят в будущем быть более маневренной компанией, быстрее адаптироваться к изменяющемуся внутреннему и внешнему спросу.

Следовательно, для компании необходимо развивать одно из направлений для получения конкурентных преимуществ. Рассмотрим искусственный интеллект, внедрение которого в работу предприятия может дать возможное преимущество на рынке.

Что касается искусственного интеллекта, то одном из проведенных компанией McKinsey в 2023 году исследований отмечается, что всего 8% компаний из опрошенных постоянно используют в производстве искусственный интеллект (далее – ИИ). На рисунке 1 представлены данные по областям.

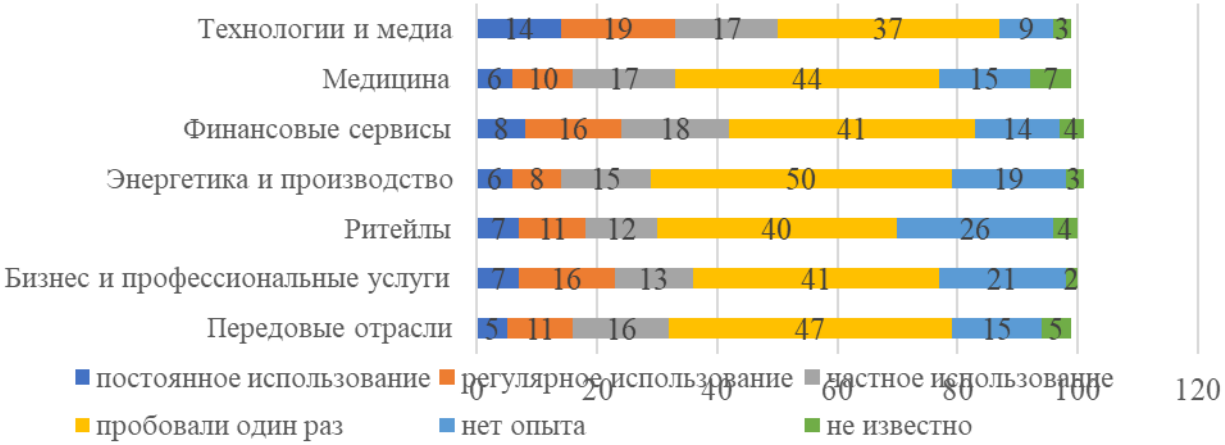


Рисунок 1 - Периодичность использования ИИ в производстве
Примечание – Источник: составлен по [14]

Данные из рисунка демонстрируют как долю компаний из выборки, которые используют ИИ, так и с какой частотой организации обращаются к ИИ.

Кроме того, компания McKinsey осуществила выборку на основании таких данных как регион и отрасли. Так, самым большим числом опрошенных по выборке является Европа с 515 респондентами, при этом Северная Америка представлена 392 респондентами. Наименьшим числом респондентов представлен Китай из-за специфики бизнес среды и лояльности компаний. Следует отметить, что выборка также проводилась по отраслям, возрасту и гендерным характеристикам, а также должности в компании. Наибольшее число опрошенных компаний приходится на финансовый сектор, наименьшее - на передовые отрасли.

На рисунке 2 представлены два варианта использования ИИ в компаниях.

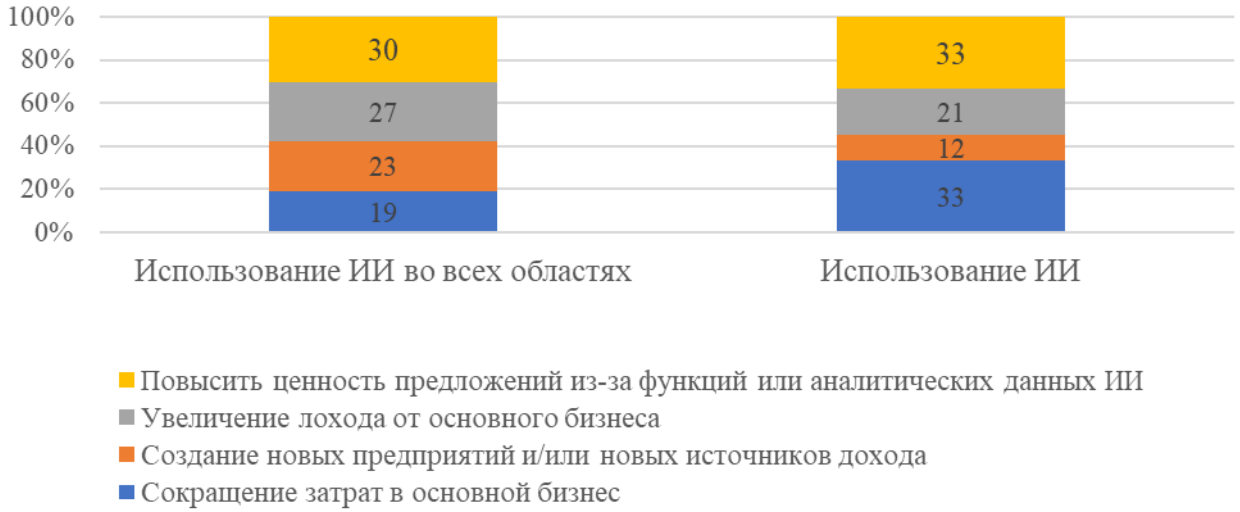


Рисунок 2 – Сокращение затрат с помощью ИИ

Примечание – Источник: составлен по [14]

Из рисунка 2 следует, что компании стремятся увеличить свою прибыль. Кроме того компании, которые стремятся внедрить во все области производства ИИ теряют до 14% на экономии от внедрения ПО. Во-первых, это связанно с тем, что такие компании инвестируют больше денежных средств, чем те компании, которые просто используют ИИ. В результате можно наблюдать разницу в таких показателях как увеличение дохода от основного бизнеса и от создания новых предприятий и/или новых источников дохода в пользу первых компаний из рисунка их процент составляет 50% по отношению к другим в 33%. Таким образом первые компании более сбалансированно используют ИИ.

Несмотря на конкурентные преимущества ОАО «Амкодор», возможность и необходимость дальнейшего экономического развития предприятия является обязательным условием. В этом плане искусственный интеллект является одним из возможных мероприятий по уменьшению затрат в ряде направлений деятельности предприятия. Одним из таких является уменьшение числа сотрудников в экономическом сфере ОАО «Амкодор». Так, на 02.02.2024 года на предприятии холдинга работает 45

экономистов, 25 маркетологов и 40 бухгалтеров. Исходя из общей численности работников холдинга, на 50 сотрудников всех производственных подразделений приходится 1 экономист. Для сокращения избыточного количества экономистов можно провести мероприятие по внедрению в работу ИИ. В частности, принять на работу или переобучить имеющихся сотрудников, которые будут взаимодействовать с большим объёмом данных, используя возможности ИИ. Такой вариант работы может позволить оценить эффективность работы. К примеру, ИИ может заместить от 2 до 5 сотрудников в экономическом отделе и/или бухгалтерии, маркетинговом и других, что позволит снизить затраты на выплаты сотрудникам и, соответственно, на производство продукции, что может увеличить прибыль и снизить стоимость товара, в результате чего будет повышена итоговая прибыль.

Для расчета необходимо выяснить, какие затраты и риски несет предприятие, используя определенное количество сотрудников и ИИ. В таблице 1.1. описаны основные виды затрат предприятия на 1 сотрудника в год и соответствующие – на ИИ, программным обеспечением для ИИ будет выступать ChatGPT от компании OpenAI.

Таблица 1 – Характеристика стоимости ИИ и сотрудника на предприятии

Тип затрат (рублей)	Сотрудник	ИИ
Заработная плата в мес.	1109	-
ФСЗН	383,71	-
Больничный	325,31	-
Отпускные	974,22	-
Премии	200	-
Обучение и повышение квалификации	300	-
Социальный пакет	20	-

Примечание – Источник: собственная разработка

Вместо экономических отделов в данном мероприятии могут участвовать другие подразделения с достаточно большим объёмом сотрудников. Таким образом данное мероприятие может минимизировать риски предприятия в будущем и также позволит понять возможную выгоду от данного мероприятия. Рассмотрим таблицу 2 в которой представлены финансовые показатели по инновационному проекту.

Из таблицы 2 можно сделать вывод, что компания при реализации данного мероприятия уменьшит затраты с 2024 по 2027 год на 1420711 рублей. Компания может получить большую разницу, если учитывать

дополнительные факторы как рабочие места, оборудование, и другие ресурсы для функционирования работы сотрудника.

Таблица 2 – Анализ инвестиционной деятельности

годы	2024	2025	2026	2027	Сумма
затраты на инновацию	69196,29	10000	10000	0	89196,29
затраты на персонал без ФСЗН	363060,72	45382,586	45382,59	45382,59	499208,5
ФСЗН+Белгосстрах	110508,48	13813,56	13813,56	13813,56	151949,2
Увольнение сотрудников	0	473570,35	473570,4	473570,4	1420711
Процентная ставка для приведения будущей стоимости денег к их текущей стоимости (ставка дисконтирования – 9,5 %)	9,5	9,5	9,5	9,5	
Коэффициент дисконтирования	1	0,913242009	0,834011	0,761654	
дисконтированный отток	69196,29	9132,420091	8340,11	0	86668,82
дисконтированный приток	0	432484,3379	394962,9	360696,7	1188144
дисконтированный ЧПН	-69196,29	423351,9178	386622,8	360696,7	1101475
Простой срок окупаемости проекта	1,15				
Динамический срок окупаемости проекта	1,16				
Внутренняя норма доходности (ВНД), %	669%				
Индекс рентабельности (ИР)	13,71				

Примечание – Источник: собственная разработка

Кроме того, данное мероприятие может окупиться за 1,15 года. Если учитывать теорию М. Портера, то компания, которая смотрит в будущее и инвестирует в новые технологии свой капитал, в будущем будет выигрывать в конкурентной борьбе. Таким образом, от данного мероприятия компания

«Амкодор» может получить уменьшение косвенных затрат, направить денежные средства на стимулирование других сотрудников, повысить заработную плату или увеличить премии. Также компания сможет более качественно управлять сотрудниками, так как штат будет уменьшен, следовательно, принятие решений будет более быстрым и эффективным. Кроме положительных эффектов могут быть такие негативные результаты, в частности, негативный имидж компании, который будет освещаться в СМИ и циркулировать среди общества. Кроме того, увольнение ряда сотрудников приведет к потере опыта и знаний специалистов, что в свою очередь может негативно повлиять на качество работы и ее полезность, понизится моральный дух сотрудников и произойдет ухудшение рабочей атмосферы внутри коллектива. Данные негативные аспекты являются следствием беспомощности рабочего класса, так как ни один сотрудник не желает отказываться от своего рабочего места, вместе с тем такое мероприятие необходимо для компании. Аналогично, например, в XVIII веке компании внедряли паровые двигатели, из-за чего появилась профессиональная безработица, так и в XXI веке ИИ - это следствие современных вызовов и возможностей. Таким образом компании необходимо взвесить как экономическую и технологическую выгоду, так и морально-этический аспект и принять взвешенное решение.

Литература

1. Конкурентное преимущество: как достичь высокого результата и обеспечить его устойчивость Майкл Е Портер; Пер. с англ. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.— 715 с. - ISBN 5-9614-0182-0

2. "The State of AI in 2023: Generative AI’s Breakout Year" [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.mckinsey.com/capabilities/quantumblack/our-insights/the-state-of-ai-in-2023-generative-ais-breakout-year. - Дата доступа: 01.02.2024

3. IBM. Artificial intelligence (AI) solutions [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.ibm.com/artificial-intelligence. - Дата доступа: 21.02.2024

4. Нормативные акты [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://ssf.gov.by/ru/normativ-akty-ru/. 17 https://ilex.by/uchityvaem-izmeneniya-pri-raschete-otpusknyh-v-2023-g/- Дата доступа: 01.03.2024

Лободенко В.Ю., студент
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА

В современном мире фондовые рынки играют важную роль в финансовой системе, обеспечивая доступ к капиталу и способствуя экономическому развитию. Стремительное развитие технологий,

глобализация финансовых рынков создают новые вызовы и возможности для мирового фондового рынка. Отслеживание и анализ тенденций позволит лучше понять динамику финансовых рынков и принимать обоснованные инвестиционные решения в условиях быстрой и постоянно меняющейся среды.

Центром финансовых накоплений на протяжении всей истории были различные государства, вследствие чего лидерами в разные периоды времени были разные государства. Рассмотрим рисунок, 1 на котором представлена доля участника фондового рынка.

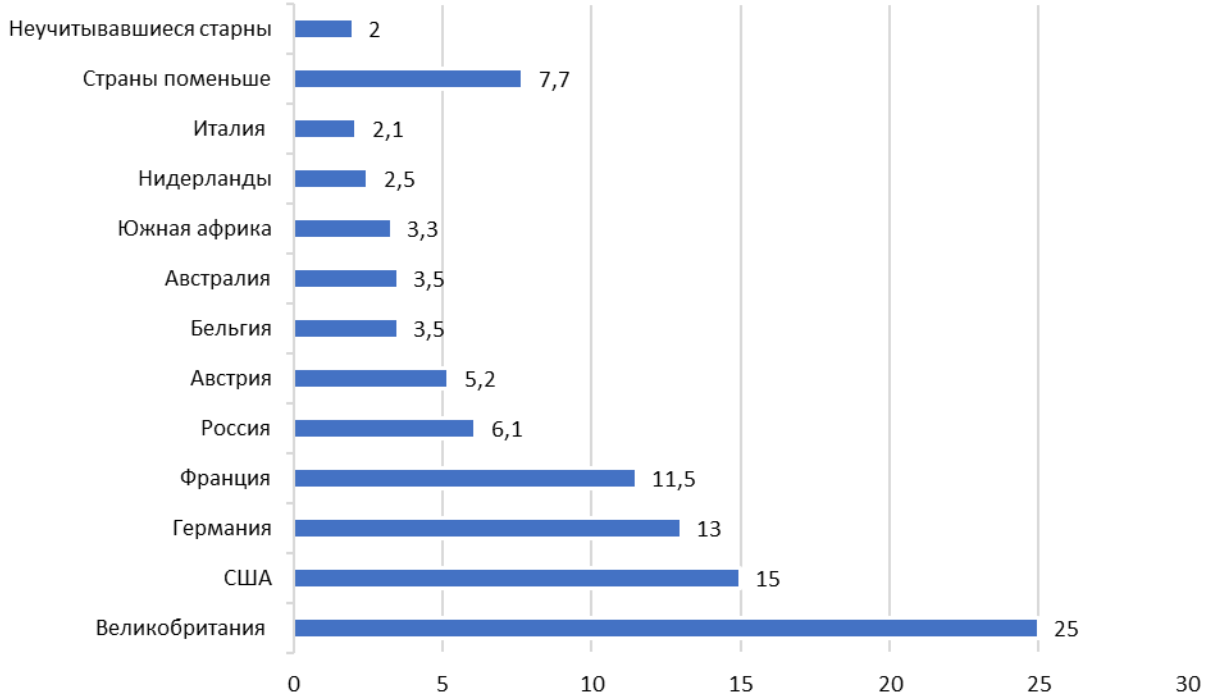


Рисунок 1 – Доля различных бирж в капитализации общемирового фондового рынка (в % от общего, по состоянию на 31.12.1899 г.)

Примечание – Источник [1]

Из рисунка следует, что на конец IXX века долю в 25% имела Великобритания под правлением королевы Виктории. Вторым большим участником фондового рынка является США с 15% от общего объёма, а также Германия с 13%. Исходя из представленных данных можно сделать предположение о том, почему в Англии был самый капитализированный фондовый рынок в тот период времени. Этому способствовали такие факторы как: индустриальная революция, финансовый центр, развитое законодательство и другие факторы. Индустриальная революция в тот период времени проходил в ряде стран, при этом Британия была одной из основных участниц, вследствие чего произошло быстрое развитие промышленности, добыче полезных ископаемых, транспортной промышленности и других областях. Все это привело к большому спросу на

акции на фондовом рынке и высоким капиталовложениям на самом фондовом рынке.

Другим фактором считается финансовый центр, на конец 19 века Британская империя имела большой вес среди стран соседей и других государств, важно отметить, что на тот период времени у Британии было большое количество колоний, то есть она была колониальным государством, что также носило важный характер для финансовой гегемонии, таким образом вложение капитала на фондовой бирже Британии был залогом сохранения средств и возможной прибыли.

На конец 19 века в Британии было развито законодательство для торговли на финансовом рынке. Уже в 1720 г. в Англии был принят закон «О пузырях» (Bubble Act), согласно которому неразрывный с акционерной формой собственности статус «ограниченной ответственности» можно было получить только на основании специального акта парламента. То есть фондовый рынок Великобритании имел прецеденты в истории ранее на основании которых был принят данный закон. Рядом таких примеров являются Ост-Индские компании, по примеру которых большое количество предпринимателей создали акционерные общества, не подкрепленные ничем, таким образом создавались финансовые пирамиды. Из этого следует, что законодательство Британии относительно фондового рынка писалось только исходя из случившихся событий. Тоже самое верно для ряда других бирж. Кроме того, NYSE и NASDAQ являются не идеальными фондовыми рынками для продавцов и покупателей, на протяжении всей истории существования Американских фондовых бирж были пересмотрены законодательные акты SEC и внесены изменения для лучшего функционирования фондового рынка. Все изменения были созданы из-за прецедентов, случавшихся ранее [2].

Рассмотрим рисунок 2 на нем представлена доля капитализации фондового рынка по странам от общего числа.

Если в конце 19 века США занимала 15% объёмов капитализации, то во втором квартале 2023 года доля США составляет 42,5%. На втором месте ЕС и на третьем стремительными темпами растущий Китай. Следует отметить, что капитализация фондового рынка США является высокой по ряду причин. Одной из них является высокая концентрация компаний гегемонов в своей области. Так, к примеру в технологической отрасли такие именитые бренды как Amazon, Microsoft, Apple, Google, Tesla и другие, были созданы в США. Инвесторы желающие получить в будущем прибыль от деятельности таких компаний больше, чем, к примеру инвесторов для Яндекс или Epam.

Вторым фактором является то, что в США на данный момент самый развитый финансовый рынок в мире, с точки зрения законов и инструментов. Так в 1960 гг. был представлен NASDAQ как система информирования

котировок дилеров внебиржевого рынка. Позже NASDAQ стал полноценной электронной торговой биржей.

Рисунок 2 – Доля различных бирж в капитализации общемирового фондового рынка (в % от общего, по состоянию на 2кв. 2023г.)
Примечание – Источник [3]

Стоит также отметить, что США является лидером по инновациям и стартапам. Так по данным глобального инновационного индекса (Global Innovation Index) за 2023 год США занимает 3 позицию. Данный индекс состоит из 82 показателей, которые детально характеризуют инновационное развитие страны [4].

Стартапы в США являются одной из сильных сторон. На 2023 год в США венчурное финансирование составило 170,6 млрд. долл., что в сравнении с прошлым годом ниже на 30%, при этом к концу 2023 года стартапов с венчурными вложениями составляло 54 тысячи. На 2021 год в стране насчитывалось 1,3 миллионов стартапов. Таким образом можно сделать предположение, что в США самый развитый фондовый рынок из-за постоянных IPO выпуска деривативов и производных ценных бумаг, а также большого количества инвесторов. Эмиссия ценных бумаг на крупных зарубежных биржах, таких как NYSE и NASDAQ, может быть привлекательной для компаний из других стран по ряду причинам.

Во-первых, такие биржи как NYSE и NASDAQ, имеют большой круг инвесторов со всего мира, что может привлечь больше капитала в компании из других стран. Инвесторы могут быть заинтересованы в инвестировании в

иностранные компании через популярные биржи из-за их высокой ликвидности, прозрачности и стабильности.

Во-вторых, компании, проводящие эмиссию на таких биржах, могут получить более высокую оценку со стороны инвесторов и аналитиков благодаря привлекательным условиям и репутации биржи. Это может повысить доверие к компании и способствовать привлечению большего количества инвесторов. Кроме того, листинг на зарубежных биржах может дать компании доступ к новым рынкам и возможности для расширения своего бизнеса за пределами родной страны. Это может способствовать росту компании, увеличению ее стоимости на мировом рынке.

Не менее важной частью фондового рынка является рынок облигаций. На 2024 год можно выделить два типа облигаций:

- Зеленые
- Обычные

Обычные облигации подразделяются можно разделить по видам таким как: эмитент, тип дохода и по конвертируемости. Экономисты выделяют облигации по эмитентам: государственная, корпоративная и муниципальные. В тоже время зеленые облигации делятся на устойчивые, связанные с устойчивым развитием, зеленые и социальные. Каждый из видов данных облигаций носит определенную цель. Так в рисунке 3 представлены зеленые облигации с 2019 по 2023 год.

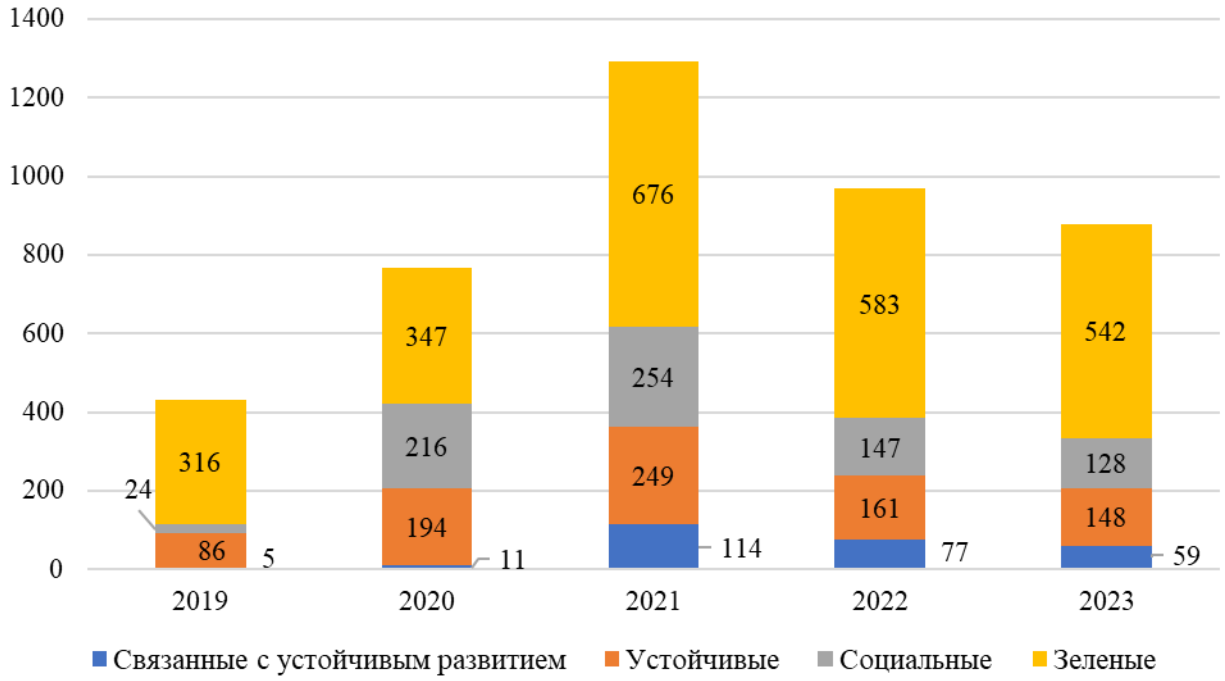


Рисунок 3 – Устойчивый выпуск облигаций в мире с 2019 по 2023 гг.
(млрд. долларов США)
Примечание – Источник [5]

По данным организации экономического сотрудничества и развития (OECD). Зеленые облигации как отдельный инструмент стали востребованы

в наибольшей степени в 2021 году. Хотя можно наблюдать рост рынка зеленых облигаций с 2014 году, однако капитализация ниже облигаций, связанных с устойчивым развитием в 2023 году, и зеленые облигации на 2014 год составляют 42 млрд долл. Стоит отметить что облигации связанные с устойчивым развитием появились в 2019 году. Данный вид ценных бумаг является близким по значению с устойчивыми облигациями, но при этом менее жестким в условиях использования. Наиболее популярным видом устойчивых облигаций являются зеленые. На втором месте находятся устойчивые облигации, на третьем месте социальные облигации, направленные на развитие персонала на предприятиях. Данный вид облигаций в мировой практике носит как преимущества, так и недостатки. Выделим ряд из них для стран Евросоюза и Америки.

Таблица 1 – Сравнение использования устойчивых облигаций в ЕС и США.

Плюсы	
Америка	Евросоюз
Снижение рисков в долгосрочной перспективе - инвестиции в зеленые проекты позволяют компаниям снизить экологические риски и получить эффект финансового плеча	Положительное воздействие на репутацию компании - проекты социального характера получают социальное одобрения общественности.
Привлечение новых инвесторов – вызывает интерес у специализирующихся инвесторов в экологические проекты.	Доступ к дополнительным источникам финансирования - зеленые облигации востребованы среди инвесторов.
Соответствие требованиям рынка - все большее число инвесторов требует от компаний внедрения ESG и отчетности для получения большей информации о компании.	Соответствие требованиям инициатив по устойчивому развитию - инвестиции в зеленые проекты помогают компаниям соответствовать стандартам ESG и законодательству ЕС в области экологии.
Минусы	
Высокие стартовые затраты - вложение в зеленые проекты требует начальных инвестиций, что в конечном итоге может повысить затраты для компаний в начальный период.	Высокие стандарты документации - эмиссия зеленых облигаций требует строгого соблюдения стандартов и документации, что может потребовать дополнительные затраты и ресурсы компании.
Недостаточная развитость рынка - рынок зеленых облигаций в Америке менее развит, что может создавать затруднения с привлечением инвесторов и оценкой стоимости.	Риск некачественных или недостаточно прозрачных зеленых проектов может привести к недоверию со стороны общественности
Риск изменения законодательства - изменения в законодательстве в области экологии и устойчивого развития могут повлиять на условия эмиссии и использования зеленых облигаций компаниями.	Ограничение свободы действий - может ограничивать компании в выборе инвестиций и направлений развития.

Примечание – Источник: собственная разработка

Таким образом эмиссия зеленых облигаций можно расценивать как рискованный инструмент так как в большей степени такой инструмент сковывает возможности компании и ставит перед компанией определенные условия и стены, за которые организация не может выходить. Хотя можно наблюдать и обратную картину. В Евросоюзе стартапы и обычные компании используют зеленые облигации как средства привлечения капитала и в силу законодательства облигации выпускаются под низкий процент, однако при невыполнении обязательств процент по облигациям значительно вырастает, в таком случае инвесторы в плюсе. Поэтому данный инструмент требует как законодательной доработки, так и большего опыта в использовании.

Обычные облигации в отличии от зеленых облигаций не являются специфической нагрузкой в виде условий для использования компанией. Рассмотрим рисунок 4 на котором представлены данные с 2019 по 2023 год.

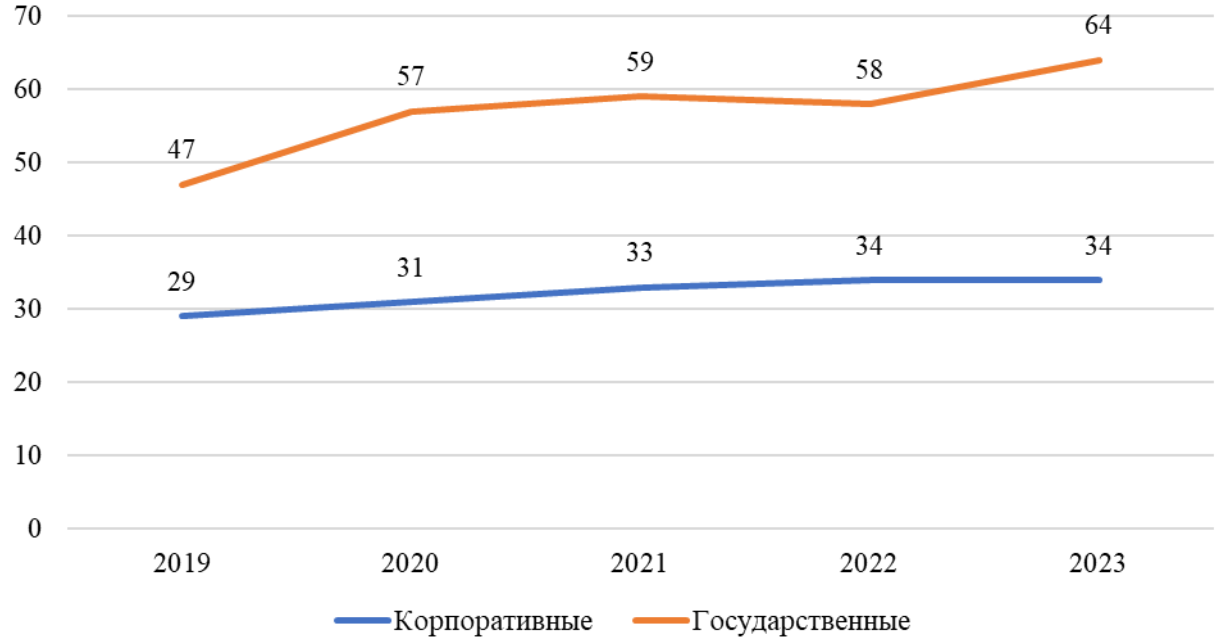


Рисунок 4 – Облигации в обращении в мире с 2019 по 2023 гг.
(трлн. долларов США)
Примечание – Источник [5]

Из рисунка можно наблюдать то, что на протяжении 5 лет рост корпоративных облигаций не высокий в тоже время капитализация государственных облигаций на международном рынке выше почти в 2 раза. Это может быть связанно с такими факторами как:

- Фактор риска
- Ликвидность
- Политическая стабильность
- Центральный банк

Фактор риска присутствует у предприятий так как они более подвержены банкротству нежели государства дефолту. При этом такие

страны как Аргентина с 9 дефолтами и Эквадор последним дефолтом в 1998 году. Латинская Америка считается материком с большим количеством дефолтов в мире. Однако государство имеет меньший риск дефолта и большую стабильность.

Вторым фактором является ликвидность облигаций, так как выплаты происходят в сроки и государство в большинств случаев отвечает по своим обязательствам, то такой инструмент более ликвидный чем корпоративные облигации.

Немаловажную роль играет политическая стабильность государства. Так как от него зависит эффективность развития внутреннего и внешнего рынка с этим облигации в политически неустойчивом государстве не будут пользоваться спросом.

Важными донорами финансовой системы являются центральные банки государств так как они выкупают часть государственных облигаций и взамен выдают денежные средства. Обычно такое мероприятие проводится в рамка денежно-кредитной политики государства, когда необходимо произвести вливание капитала на внутренний рынок или наоборот. При этом на внешний рынок выпускаются облигации для финансирования макроэкономической политики государства или создания научного или технологического товара между странами союзниками.

Таким образом развитие мирового фондового рынка в 2024 году характеризуется рядом тенденций. Среди них можно выделить рост доли технологических компаний, усиление влияния ESG-инвестиций и устойчивого инвестирования, растущее внимание к цифровизации торговли ценными бумагами, активное использование алгоритмического трейдинга и повышенную конкуренцию между биржами и торговыми платформами. В контексте глобализации и развития цифровых технологий фондовые рынки становятся более доступными и прозрачными, однако требуют большего анализа и затрат времени, адаптации к новым условиям для успешной работы и инвестирования. Все эти тенденции формируют деятельность фондового рынка и меняют его строй, в котором ключевую роль играют инновации, технологии и стратегическое партнерство между участниками рынка.

Литература

1. How global stock markets have changed in 117 years // businessinsider [electronic resource]. –2024. – Access mode: https://www.businessinsider.com/how-stocks-have-changed-in-last-century-2017-2 – Access date: 06.06.2024.

2. Мировой фондовый рынок история развития и современное состояние // cyberleninka [электронный ресурс]. –2024. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/article/n/mirovoy-fondovyy-rynok-istoriya-razvitiya-i-sovremennoe-sostoyanie/viewer – Дата доступа: 06.06.2024.

3. The $109 Trillion Global Stock Market in One Chart // visual capitalist [electronic resource]. –2024. – Access mode: https://www.visualcapitalist.com/the-109-trillion-global-stock-market-in-one-chart/ – Access date: 06.06.2024.

4.РЕЙТИНГ СТРАН МИРА ПО ИНДЕКСУ ИННОВАЦИЙ // Гуманитарный портал [электронный ресурс]. –2024. – Режим доступа: https://gtmarket.ru/ratings/global-innovation-index – Дата доступа: 07.06.2024.

5. Global Debt Report 2024 // OECD [electronic resource]. –2024. – Access mode: https://www.oecd.org/finance/global-debt-report/#:~:text=At%20the%20end%20of%202023,30%20trillion%20compared%20to%202008. – Access date: 07.06.2024.

Малюгина В.Е., студентка
Машевская О.В., канд. экон., наук, доцент

УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

В условиях глобальной цифровизации возрастают сложность и риск банковской деятельности, особенно под влиянием большой волатильности финансового рынка и экономической неопределенности. Что приводит нас к мысли о необходимости постоянного мониторинга и оценке эффективности управления банковскими рисками, которая напрямую связана со стабильной работой банков и результативным развитием национальной экономики.

Проблемам управления рисками с точки зрения степени научной и практической разработанности проблемы, посвящены работы российских ученых : А. П. Альгина, Н.А. Амосовой, И. Т. Балабанова, А.В. Белякова, С.Н. Кабушкина, Г.Г. Коробовой, О.И. Лаврушина, А. А. Первозванского, М.А. Роговой, А. И. Савенок, Ю. А. Соколова, А.М. Тавасиева, Н.В. Хохловой, А.С. Шапкина, и других, где рассматриваются теоретические основы риска, степень его оценки, модели и инструменты управления рисками.

Среди белорусских ученых, внесших значительный вклад в теорию риска, стоит выделить Ж. В. Бобровскую, Б.Н. Желиба, С.Н. Кабушкина, П.В. Каллаур, М.М. Ковалева, Г.И. Кравцова, Е.С. Пономарева, И.А. Пригодича, И.Н. Рабыко, С.Н. Румаса, и др. Также данный вопрос рассмотрен в нормативно – правовых актах Национального Банка, методологических инструкциях рейтинговых агентств Standard and Poor’s, Fitch Ratings.

В трудах отечественных и зарубежных ученых приводятся различные определения понятия «банковский риск». В научной литературе вопрос определения банковских рисков является дискуссионным. Приведём некоторые из определений.

И. Т. Балабанова определяет риск как историческую категорию, которая возникла на ранних этапах развития цивилизации с появлением у человека ощущения страха перед смертью [1, с. 22].

И.С. Бенедис в работе «Риски банковской деятельности в современном мире» [2, с. 53] утверждает, что категория «риск» происходит от латинского «resicare», означающего «решиться». И выделяет определения, которые на наш взгляд наиболее полно описывающие термин «риск» (таблица 1).

Таблица 1 – Определения категории «риск»

п/п	Определения
1	это возможные финансовые потери, выраженные в убытках или недополучении возможной прибыли. Цель функционирования любого предприятия - получение доходов и минимизация затрат. Возникновение финансового риска приводит к увеличению доли непредвиденных издержек
2	это потенциальная, численно измеримая возможность потерь
3	это неопределенность наших финансовых результатов в будущем
4	это проявление факторов, непосредственно воздействующих на достижение цели деятельности
5	это вероятность неблагоприятного исхода;
6	это производная от трех факторов: «угрозы», «уязвимости» и «последствий», где «угроза» означает лицо или группу лиц, объект или деятельность, которые могут потенциально нанести вред, например, государству, обществу, экономике

Источник: составлено на основании [2, с. 53]

Стоит отметить, что риск как экономическую категорию стали активно изучать только в конце XIX в - в начале XX в, когда появились теории рисков.

В западной экономической науке выделяют две теории риска - классическая и неоклассическая. Представителями классической теории были Дж. Милль и Н. У. Сеньор, которые рассматривали риск как математическое ожидание потерь, которые могут возникнуть в результате реализации избранного решения [3, с.46], т.е. риск здесь определяется как ущерб, причиненный реализацией определенного решения.

Основателями неоклассической теории риска (подразумевается предпринимательский риск) являются А. Маршал и А. Пигу, которые придерживались других взглядов. Они считали, что риск - это вероятность отклонения от поставленных целей [4, с. 445].

Развитие неоклассической теории риска продолжил Дж. Г. Кейнс, который выделил понятие «склонность к риску», как специфическое качество предпринимателя [3, с. 109]. Ф. Найт пошел еще дальше и выделил в книге «Риск, неопределенность и прибыль», два вида рисков:

1) риски, объективная вероятность которых исчисляема, и которые могут быть застрахованы (такие риски становятся статьей издержек производства, вычитаемой из прибыли);

2) риски, объективная вероятность которых неисчислима, которые объясняют существование специфического дохода коммерческих организаций.

Дальнейшее развитие теории риска продолжили в своих работах американские ученые Дж. Нейман и О. Моргенштерн, а также венгерские экономисты Т. Бачкаи, Д. Мессен. Таким образом, анализ экономической литературы свидетельствует о том, что среди исследователей не существует единой мысли относительно понимания сущности риска, каждый экономист и ученый ставит в основу угла исследования различные факторы и причины возникновения риска, а дискуссии и исследования в области различных видов рисков ведутся учеными экономистами до сих пор.

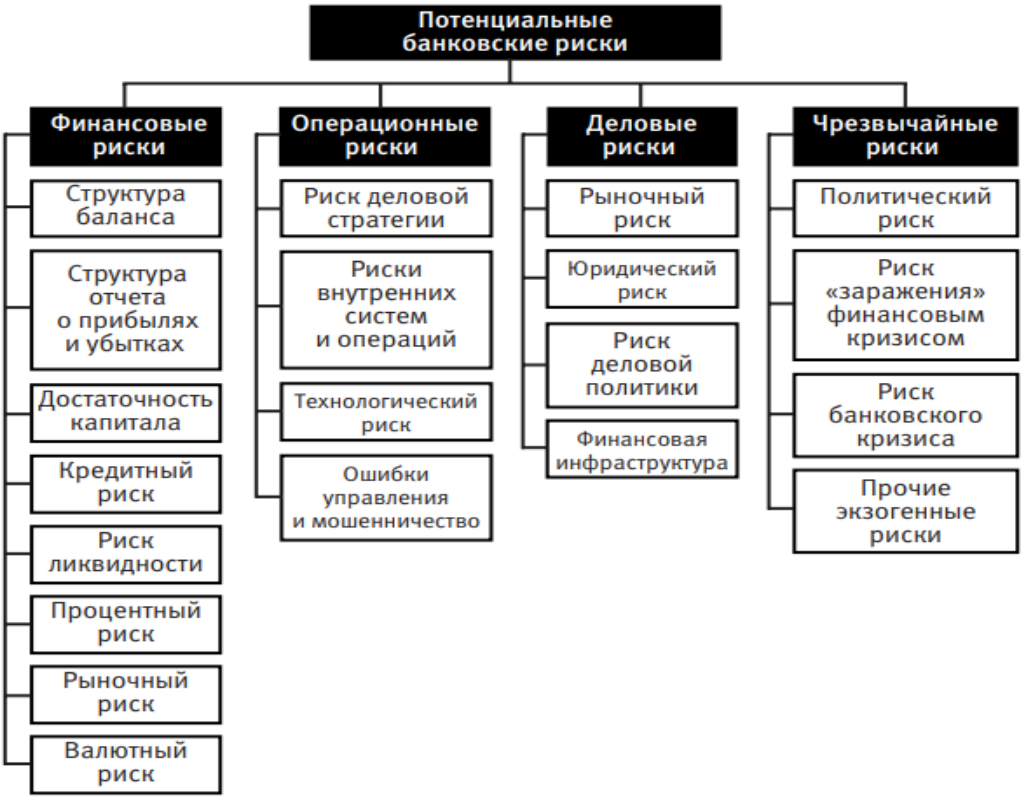
Что касается банковских рисков, то здесь под риском понимают угрозу потери финансовых (денежных) и программно-технических средств, а также доверия к платежной системе и репутации финансовых институтов [5]. Банковские риски обусловлены прежде всего необходимостью исполнения банками основополагающих принципов своей деятельности, неизбежно сталкивающихся с определенными проблемами в процессе их реализации. Руководство любого банка понимает, что банковской деятельности, как и любой другой, присущ риск. Банки имеют успех тогда, когда принимаемые ими риски разумны, контролируемы и находятся в пределах их финансовых возможностей и компетенции. Связь между доходностью операций банка и его риском в очень упрощенном варианте может быть выражена прямолинейной зависимостью.

Однако, несмотря на распространение практики управления рисками в банках, до сих пор не существуют рамочных единых стандартов управления, как, впрочем, и определений. Практически любое понимание риска, которое мы можем найти, имеет право на существование, поскольку, так или иначе, отражает различные ожидания бизнесменов, управляющих и высшего руководства банков, органов контроля. Поэтому возникает необходимость выбора наиболее оптимального по точности и полноте определения [6, с. 5-6] и классификации рисков.

Классификация Базельского комитета выделяет:

- - кредитный;
- -рыночный;
- -операционный;
- -государственный;
- -стратегический;
- -ликвидный;
- -репутационный риски способные вызывать нарушения баланса активов и пассивов.

В учебниках по банковскому менеджменту риски представляют в виде схемы (рисунок 1).



➢

Рисунок 1 – Виды банковских рисков
Примечание – Источник: [7]

Из рисунка 1 видно, что в общем виде банковские риски разделяются на четыре вида: финансовые, операционные, деловые и чрезвычайные риски.

Финансовые риски, в свою очередь, включают два типа рисков: чистые и спекулятивные. Чистые риски - в том числе кредитный риск, риски лик видности и платежеспособности - могут при ненадлежащем управлении привести к убытку для банка. Спекулятивные риски, основанные на финансовом арбитраже, могут иметь своим результатом прибыль, если арбитраж осуществляется правильно, или убыток - в противном случае. Основные виды спекулятивного риска - это процентный, валютный и рыночный (или позиционный) риски.

Разные виды финансовых рисков, кроме того, тесно связаны друг с другом, что может существенно повысить общий банковский профиль риска.

Например, банк, осуществляющий валютные операции, как правило, подвержен валютному риску, но он окажется также под дополнительным риском ликвидности и процентным риском в случае, если в позиции по срочным операциям будет иметь открытые позиции или расхождения в сроках требований и обязательств.

Операционные риски зависят: от общей деловой стратегии банка; от его организации; от функционирования внутренних систем, включая

компьютерные и прочие технологии; от согласованности политики банка и его процедур; от мер, направленных на предотвращение ошибок в управлении и против мошенничества.

Деловые риски связаны с внешней средой банковского бизнеса, в том числе с макроэкономическими и политическими факторами, правовыми условиями и условиями регулирования, а также с общей инфраструктурой финансового сектора и системой платежей. Чрезвычайные риски включают все типы экзогенных рисков, которые в случае реализации события способны подвергнуть опасности деятельность банка или подорвать его финансовое состояние и достаточность капитала.

Банковские риски также разделяются на индивидуальные, микро и макроуровни в зависимости от путей возникновения.

Кроме перечисленных, в экономической литературе выделяют:

- инфляционный;
- валютный;
- политический;
- риск злоупотреблений.

Интерес представляет и классификация А.Д. Шеремета, достоинством которой является создание определенной системы рисков, включающей отдельные разновидности риска, и где за основу взято деление рисков на внешние и внутренние. Это позволило выделить риски, возникающие вне банка и оказывающие влияние на операционную деятельность банка. И риски, возникающие внутри банка, в процессе осуществления банком своей «производственной» деятельности, что и заставляет задуматься об управлении рисками.

Управление рисками является составной частью корпоративной культуры и позволяет обеспечить финансовую надежность банка для реализации стратегических целей, поставленных акционерами.

В основу системы управления рисками банка, например, в Республике Беларусь положены требования Национального банка Республики Беларусь, рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и разработки международной банковской практики в данном направлении.

Сформированная в Банке система управления рисками базируется на следующих основных принципах:

- Принцип осведомленности. Банк осведомлен обо всех основных присущих банковской деятельности рисках, перечень данных рисков утвержден Правлением Банка. Принятие решений о проведении любой операции (сделки) осуществляется после всестороннего анализа рисков, возникающих в результате совершения такой операции (сделки). Каждый работник Банка осведомлен о действующей в Банке системе управления рисками и участвует в процессе управления рисками в рамках выполняемых им должностных обязанностей.

- Принцип адекватности. Сформированная в Банке организационно-функциональная структура, применяемые процедуры и инструменты риск-менеджмента адекватны масштабу и сложности осуществляемых банковских операций и иной деятельности.
- Принцип распределения функций, полномочий и ответственности, в том числе на основе системы «трех линий защиты от рисков»:

1-ая линия защиты от рисков – структурные подразделения (работники), совершающие операции (выполняющие функции), подверженные рискам, и отвечающие за генерируемые в процессе совершения операций (выполнения функций) риски в пределах возложенных на них обязанностей и предоставленных полномочий;

2-ая линия защиты от рисков – структурные подразделения (работники), ответственные за разработку в Банке локальных правовых актов, направленных на формирование системного подхода к управлению рисками; внутренний мониторинг и контроль рисков со стороны структурных подразделений (работников), независимых от бизнес-подразделений;

3-я линия защиты от рисков – структурное подразделение, выполняющее функции внутреннего аудита в Банке, осуществляющее периодическую оценку эффективности системы управления рисками и информирующее органы управления (должностных лиц) Банка об установленных недостатках в функционировании системы управления рисками.

Банк обеспечивает постоянное участие уполномоченных органов в организации и функционировании системы управления рисками, а также четкое распределение полномочий по управлению рисками и ответственности между Наблюдательным советом Банка, Комитетом по рискам Наблюдательного совета Банка, Комитетом по аудиту Наблюдательного совета , Комитетом по бюджету, вознаграждениям и назначениям Наблюдательного совета Банка, Комитетом по стратегическому развитию Наблюдательного совета Банка, Правлением Банка, иными коллегиальными органами и должностными лицами Банка, подразделением риск-менеджмента, подразделениями, генерирующими риски, и взаимодействие между всеми указанными участниками процесса управления рисками.

- Принцип исключения конфликта интересов. Обеспечение организации системы управления рисками в Банке осуществляется с учетом исключения конфликта интересов и условий его возникновения, а также реализации мер по управлению конфликтом интересов.
- Принцип ограничения рисков с применением лимитов и разделения полномочий. Уровень одобрения (согласования) операции (сделки) зависит

от величины присущего ей риска (чем выше риск, тем выше уровень принятия решения о возможности ее совершения).

- Принцип непрерывности и интеграции. Управление рисками является непрерывным процессом, интегрированным в бизнес-процессы Банка.
- Принцип комплексности. Банк обеспечивает формирование комплексной системы управления рисками, которые могут оказывать влияние на деятельность Банка. Координация деятельности по управлению всеми рисками Банка осуществляется подразделением риск-менеджмента, непосредственно подчиняющимся должностному лицу, ответственному за управление рисками в Банке.
- Принцип информированности и дальнейшего совершенствования системы управления рисками. В Банке формируется система управленческой отчетности о функционировании системы управления рисками, посредством которой с установленной периодичностью осуществляются:
  - ➢ информирование органов управления Банком;
  - ➢ принятие управленческих решений, направленных на оптимизацию присущих рисков;
  - ➢ развитие системы управления рисками.

Следует также уделять внимание *идентификации рисков*. Являясь основным этапом процесса управления рисками банка, идентификация рисков, их эффективность и всесторонность напрямую зависят от точности и результативности последующих мер по управлению рисками. На практике банкам следует применять комплексную стратегию идентификации, которая сочетает в себе методы «снизу – вверх» и «сверху – вниз», чтобы гарантировать, что все потенциальные риски будут выявлены без упущений.

Стратегия выявления рисков по принципу «снизу – вверх» направлена на изучение деталей и практического опыта. Этот процесс побуждает операторов и менеджеров банка выявлять конкретные риски, с которыми они сталкиваются при выполнении задач, основываясь на своем ежедневном опыте работы. Эти риски могут включать незначительные отклонения в оценке кредитоспособности клиента, потенциальные ошибки при обработке транзакций, лазейки в операционном процессе и даже недоразумения во внутренней коммуникации. С помощью мастер-классов, семинаров по рискам и механизмов анонимной обратной связи банки могут поощрять сотрудников делиться своими наблюдениями, чтобы получать практическую информацию о рисках из первых рук. Эта информация необходима для разработки мер по управлению рисками, которые будут более приближены к реальности.

С другой стороны, стратегия выявления рисков «сверху – вниз» ориентирована на макроэкономическую перспективу, требуя от высшего руководства банка и отделов управления рисками оценки того, как эти

макропеременные влияют на общую операционную среду банка и возможные косвенные риски, связанные с внешними факторами, такими как отраслевые тенденции, изменения в макроэкономической среде и т.д. внесение изменений в политику и нормативные акты. Например, изменения в мировой конъюнктуре процентных ставок могут повлиять на ценообразование банковских активов и капитальные затраты; изменения в торговой политике могут повлиять на платежеспособность клиентов в определенных отраслях; появление новых технологий может спровоцировать изменения в структуре рынка, усилить конкурентное давление или сформировать новые операционные риски. Благодаря анализу этих макрофакторов банки могут заблаговременно выявлять возможные будущие риски и готовиться к их устранению [8].

В условиях цифровой трансформации банки все чаще склонны использовать инновационные инструменты анализа данных для расширения своих возможностей по выявлению рисков. Алгоритмы машинного обучения и искусственного интеллекта позволяют анализировать огромные объемы исторических данных и выявлять закономерности риска и корреляции, которые трудно обнаружить традиционными методами. Например, с помощью алгоритмов распознавания образов банки могут обнаруживать тонкие связи между конкретным поведением клиентов и дефолтами или прогнозировать потенциальное влияние рыночных колебаний на инвестиционные портфели банков с помощью анализа временных рядов. Кроме того, в сочетании с технологией обработки данных на естественном языке банки могут извлекать рыночные настроения и сигналы о потенциальном риске из неструктурированных источников данных (таких как социальные сети и новостные сообщения), что еще больше расширяет возможности идентификации рисков и обеспечивает поддержку для раннего предупреждения о рисках и оперативного вмешательства.

Не стоит забывать и об оценки рисков, которая направлена на количественную оценку и понимание серьезности потенциальных рисков и возможности их возникновения.

Для количественной оценки банками широко используется модель VaR (value-at-risk model), которая позволяет оценить единую меру рыночного риска путем расчета максимального ожидаемого убытка при определенном уровне достоверности при нормальных рыночных условиях. Однако ограничение модели VaR заключается в том, что она учитывает потери только в пределах определенного доверительного интервала и игнорирует побочные риски за пределами этого интервала. Таким образом, ES (ожидаемый дефицит), или условная стоимость риска (CVaR), в качестве дополнительного показателя измеряет средний убыток, превышающий

пороговое значение VaR, что более полно отражает ситуацию с чрезвычайными потерями и помогает банкам более тщательно оценивать подверженность риску [9].

Также выделяют методы оценки риска:

- аналитический метод: после исследования зон риска определяют допустимый уровень угрозы для каждого банковского продукта - ипотеки, потребительского кредита, бизнес-ссуды;
- метод экспертных оценок: специалисты (самого банка или сторонние) выставляют оценки по релевантным категориям, угрозы оцениваются по классификации экспертов и выставленным баллам;
- статистический метод: изучение определённого типа или портфеля операций, прогнозирование возможных потерь по ним.
- комплексный метод: совокупная оценка угроз по всем направлениям деятельности банка.

Рассмотрим данные методы более подробнее.

1. Аналитический метод. Представляет собой оценку возможных потерь (уровня риска) банка и осуществляется в соответствии с положением Национального Банка от 26 марта 2004 г. 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

Методика оценки риска банка проводится в соответствии с Положением НБ РБ предусматривает оценку уровня риска по каждой кредитной операции с учетом финансового состояния заемщика, обслуживания им кредитной задолженности и уровня ее обеспечения, после чего производится определение ссуды в одну из пяти категорий качества:

- I (высшая) категория качества (стандартные ссуды);
- II категория качества (нестандартные ссуды);
- III категория качества (сомнительные ссуды);
- IV категория качества (проблемные ссуды);
- V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды).

Для определения используется «Положение о порядке формирования Банком резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», а оценка финансового состояния заемщиков производится согласно «Правилам оценки финансового положения заемщиков».

2. *Метод экспертных оценок.* Основывается на базе изучения оценок, произведенных экспертами, и включает составление обобщающих экспертных оценок. К этому методу можно причислить:

- рейтинговую оценку кредитоспособности клиентов банка;
- метод соблюдения экономических нормативов банковской системы;
- расчет размера риска в зависимости от вида риска;

➢ определение размера необходимого банку резерва для покрытия возможных потерь от рисков.

Сложность применения метода при оценке совокупного риска банка возникает в момент сравнения расчетных показателей с нормативными значениями. Поскольку значение одних рассчитанных показателей может соответствовать нормативным критериям, а других - нет, постольку в данном случае необходимо выделить обобщающий показатель определения уровня риска.

3. *Статистический метод* оценки величины риска. Статистические величины показывают значимость каждой характеристики для определения уровня риска.

Основными инструментами статистического метода расчета и оценки риска банка являются: дисперсия, вариация, стандартное отклонение, коэффициент вариации и асимметрии.

Вероятность реализации риска банка характеризуется распределением вероятностей. Основным статистическим показателем определения такой вероятности (уровня риска) выступает стандартное отклонение или коэффициент вариации. Расчет средневзвешенного риска, его дисперсии и среднеквадратического отклонения позволяет отследить уровень диверсификации банка. Использование таких статистических величин, как положительная и отрицательная семивариация, положительное и отрицательное среднее отклонение, и расчет коэффициента асимметрии, дает возможность определить для банка частоту возникновения убытков в зависимости от количества случаев наступления соответствующих потерь и общего числа рисковых случаев в статистических данных.

Общий объем потерь можно оценить как совокупную сумму обязательств заемщика (или группы) перед банком, умноженную на вероятность потерь при проведении банковских операций. Под вероятностью потерь от проведения банковских операций понимается средняя за предшествующий трехлетний период деятельности банка доля невозврата средств и невыполнения прочих обязательств клиентами (или их группами), имеющими похожие характеристики и показатели.

Статистический метод оценки риска банка строится на анализе статистических данных, связанных с финансовым состоянием заемщиков за определенный период времени. Такое исследование является основой для сравнения фактической частоты возникновения банковских потерь с прогнозными оценками.

Комплексная оценка риска банка предусматривает одновременное проведение количественной и качественной оценки риска. Это процедура для структуризации и иерархического предоставления множества показателей,

которые определяют фактический уровень риска и предоставляют возможность выбрать эффективные методы его регулирования. Процесс построения комплексной системы оценки риска банка начинается с формирования иерархической структуры этих интегральных показателей.

Например, возможная (ожидаемая) величина убытков банка может быть определена формулой, который отражает наиболее значение уровня риска:

$$S_p = \sum_{i=1}^{n} S_i \cdot p_i \ \text{(c)},$$

где Si - сумма предоставленных кредитов i-й группе контрагентов, i= 1, n;

pi (c) - риск относительно i-й группы контрагентов.

Данная формула является обобщенной количественной характеристикой, которая не позволяет принимать решение по поводу применения основных методов регулирования риска. Однако для принятия решения необходимо определить меру изменчивости риска. Для этого используют дисперсию и среднеквадратическое отклонение. Для их расчета необходимо определить средневзвешенный риск банка (формула 1):

$$\partial = \frac{\sum_{i=1}^{n} p_i(c) \cdot s_i}{\sum_{i=1}^{n} s_i} = \frac{s_p}{\sum_{i=1}^{n} s_i}.$$

Приведенная формула является базисной величиной для расчета вариации риска относительно соглашений по i-й группе контрагентов. Дисперсию риска относительно соглашений по i-й группе контрагентов, можно определить следующим образом (формула 2):

$$V(p) = \sum (P_i(c) - \partial)^2 \cdot \frac{s_i}{s}.$$

Приведенная формула показывает вариацию признака по всей исследуемой совокупности под влиянием всех факторов, обусловивших эту вариацию. Результаты анализа более наглядны, если показатель разброса случайной величины выражен в тех же единицах измерения, что и сама случайная величина.

В заключение отметим, что изучение банковских рисков позволяет существенно расширить представление об их источниках и механизме реализации опасностей, которые угрожают банку, дополнять новыми знаниями и использовать полученную информацию для более эффективного управления банковскими рисками.

Литература

1. Балабанов И.Т. Риск-Менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 192 с.

2. Бенедис, И.С. Риски банковской деятельности в современном мире / И.С. Бенедис // Белорусский экономический журнал. – 2018. – №12. – С.52-60.

3. Милль Дж. С. Основы политической экономии и некоторые аспекты их приложения к социальной философии. – М.: Прогресс, 1990. – 352 с.

4. Пигу А. Экономическая теория благосостояния. – Т. 1. – М.: Прогресс, 1985. – 512 с.

5. Концепция осуществления Национальным банком надзора за платежной системой Республики Беларусь, утвержденная постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 20 июля 2007 г. № 145.

6. Новиков, И.А., Чумаченко, Б.П., Шалгимбаева, Г.Н. Стратегическое управление банковскими рисками. – Алматы: Кажы-Каражат, 2002 г. – 161 с.

7. Юзвович, Л. И., Слепухина, Ю. Э. Финансовые и банковские риски. Екатеринбург : Уральский федеральный университет, 2020. – 336 с.

8. Jallali, S., & Zoghlami, F. Does risk governance mediate the impact of governance and risk management on banks' performance? Evidence from a selected sample of Islamic banks // Journal of Financial Regulation and Compliance. – 2022. –№30(4).

9. Kunz, J., Heitz, M. Banks' risk culture and management control systems: A systematic literature review. Journal of Management Control. – 2021. – №32(4). https://doi.org/10.1007/s00187-021-00325-4

Мартынюк К.Д., студентка
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ПЕРЕМЕНЫ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ: ИСТОРИЧЕСКИЙ ОБЗОР АУТСОРСИНГА И ЕГО БУДУЩЕЕ

В условиях экономического спада, охватившего большинство стран мира, предприятия различных отраслей сталкиваются с задачей поддержания своей конкурентоспособности. В этой ситуации становится очевидной необходимость применения новых и современных методов управления. Аутсорсинг стал ключевым элементом глобального финансового сектора, определяя подходы к ведению бизнеса и уровень конкурентной борьбы на стремительно развивающемся рынке. История аутсорсинга в финансовой сфере не ограничивается изменением бизнес-стратегий, она также отражает экономические, технологические и социальные трансформации. Постоянный рост аутсорсинга за последние десять лет и его широкое распространение по всему миру подчеркивают важность понимания его происхождения, развития

и текущего состояния. Цель данного исследования заключается в предоставлении всестороннего исторического обзора аутсорсинга в финансовом секторе, анализе его особенностей и факторов, способствовавших его развитию, а также в изучении его текущего состояния и перспектив на будущее.

Термин «аутсорсинг» (outsourcing) происходит от английских слов «outside resource using» – «использование внешних ресурсов». Аутсорсингом называется метод оптимизации деятельности компании, при котором непрофильные функции по обслуживанию предприятия передаются другой специализированной организации на договорной основе, обладающая необходимым опытом и техническим оборудованием в соответствующей области. Аутсорсинг сегодня – это быстрорастущая глобальная индустрия, эффективный бизнес–инструмент, а также современная и перспективная профессия. За прошедшие тридцать лет его развития в мире накоплен значительный опыт, реализованы крупные успешные проекты, многие предприятия используют этот инструмент для повышения конкурентоспособности своего бизнеса. При этом аутсорсинг остается весьма непростым инструментом, требующим приложения значительных усилий для предприятия, его организационной и даже культурной трансформации [1].

Аутсорсинг в контексте финансовых услуг представляет собой процесс передачи определенных функций или задач, связанных с финансовыми операциями и услугами, компаниям или специализированным поставщикам услуг, которые находятся за пределами организации, что позволяет компаниям сосредоточиться на своей основной деятельности, снизить издержки и повысить эффективность.

История развития финансового аутсорсинга включает несколько ключевых вех и успешных проектов, которые сыграли значительную роль в развитии и распространении практики, в соответствии с этим можно выделить несколько этапов развития аутсорсинга финансового сектора. Первый этап определяется периодом 1980–1990 гг. и связан с разработкой стратегических решений для компаний, стремящихся снизить затраты и повысить эффективность. В 1989 году компания General Electric (GE) стала одним из первых крупных предприятий, которое успешно применило аутсорсинг в своей финансовой деятельности. GE создала свою собственную аутсорсинговую компанию GE Capital, которая предоставляла услуги финансового аутсорсинга другим компаниям. На раннем этапе международного аутсорсинга его географические рамки были существенно ограничены Латинской Америкой и Азией. Основными стимулами для развития аутсорсинга были формирование торговых блоков, таких как НАФТА и ЕС, сокращение тарифных барьеров в международной торговле и снижение транспортных расходов. Согласно исследованию А. Йетса, в 1995 году торговля внутри трех основных региональных блоков составляла 69% всего экспорта компонентов стран ОЭСР во все прочие регионы [9,10].

Следующий этап развития аутсорсинга, охватывающий период с 1990 по 2000 годы, характеризуется значительным ростом аутсорсинга ИТ-услуг, особенно в финансовом секторе. Передача ИТ-функций специализированным компаниям позволяла экономить на затратах на персонал, оборудование и программное обеспечение, а также использовать экономию на масштабе, которую могли предложить ИТ-аутсорсеры. Кроме того, аутсорсинг обеспечивал финансовым учреждениям возможность быстро адаптироваться к изменениям на рынке и требованиям клиентов, благодаря чему внешние поставщики ИТ-услуг могли быстрее внедрять новые технологии и обеспечивать поддержку инновационных решений. Одним из главных преимуществ аутсорсинга было освобождение ресурсов и времени для финансовых институтов, что позволило им сосредоточиться на своей основной деятельности — предоставлении финансовых услуг. Примеры успешного применения аутсорсинга включают такие компании, как Citigroup и JPMorgan Chase, которые начали активно использовать аутсорсинг для управления своими ИТ-системами. Эти компании передавали на аутсорсинг функции, связанные с управлением базами данных, обслуживанием сетей и пользовательской поддержкой, что позволило им снизить операционные затраты и повысить эффективность ИТ-операций. Значимым примером успешного проекта аутсорсинга в этот период стала сделка между Bank of America и компанией Electronic Data Systems (EDS) в 2003 году. Bank of America передала EDS управление своими ИТ-инфраструктурами и приложениями, что позволило банку сосредоточиться на своей основной деятельности. Сделка включала управление дата-центрами, поддержку рабочих станций, разработку и сопровождение программного обеспечения. EDS обеспечивала высокую надежность и безопасность ИТ-систем Bank of America. Рост спроса на ИТ-аутсорсинг способствовал увеличению числа специализированных компаний, таких как IBM, HP и Accenture, предлагающих комплексные ИТ-услуги для финансового сектора. Эти компании стали партнерами крупных финансовых учреждений, предоставляя им высококачественные ИТ-услуги и поддерживая их в реализации стратегических целей.

Период с 2000 года по настоящее время представлен развитием аутсорсинга бэк–офисных операций. С появлением новых технологий и расширением глобализации, аутсорсинг бэк–офисных операций (например, обработка платежей, управление рисками, бухгалтерия) стал широко применяться в финансовой сфере. Крупные финансовые компании стали аутсорсить эти операции в страны с низкими операционными издержками и доступной рабочей силой. Примером успешного проекта является сделка между HSBC и компанией Accenture в 2004 году. Accenture получила контракт на обработку задач бэк–офиса для HSBC, что позволило банку сосредоточиться на клиентском обслуживании и стратегическом развитии. Нынешняя период ознаменовался появлением и развитием аутсорсинга

финансовых процессов, таких как управление финансами, внутренний аудит, налоговое планирование и другие. Компании все чаще обращаются к аутсорсинговым поставщикам, специализирующимся на этих областях, чтобы повысить эффективность и снизать затраты. Примером успешного проекта аутсорсинга финансовых процессов является сделка между компанией Procter & Gamble (P&G) и финансовым аутсорсером Genpact в 2003 году. Genpact получила контракт на управление финансовыми и бухгалтерскими процессами P&G, что позволило компании сосредоточиться на своем основном бизнесе и повысить операционную эффективность [6].

Развитие аутсорсинга финансовых услуг различается не только по времени, но и по регионам мира, и каждый регион имеет свои уникальные факторы, способствующие этому развитию. Соединенные Штаты и Канада являются лидерами этой отрасли. Одним из ключевых факторов, способствующих развитию аутсорсинга в этом регионе, является высокий уровень образования и специализации в финансовой сфере, позволяющие компаниям находить высококвалифицированных специалистов. Кроме того, развитая инфраструктура, сильная правовая система и благоприятные экономические условия также способствуют росту аутсорсинга финансовых услуг в этом регионе. В Европе аутсорсинг финансовых услуг также имеет значительное развитие, особенно в странах, таких как Великобритания, Ирландия, Германия и Швейцария. Одним из факторов, способствующих развитию аутсорсинга в Европе, является наличие квалифицированной рабочей силы, кроме того, европейские страны обладают благоприятной регулятивной средой и стабильной экономикой, что делает их привлекательными для компаний, стремящихся снизить затраты и повысить эффективность. Индия стала глобальным центром аутсорсинга благодаря своей крупной пулу высококвалифицированных специалистов в области информационных технологий и финансов. Это обусловлено доступностью профессиональной рабочей силы по относительно низкой стоимости труда. Кроме Индии, другие страны в Азии, такие как Филиппины и Малайзия, также предлагают конкурентные услуги аутсорсинга финансовых услуг благодаря своей квалифицированной рабочей силе и низким операционным издержкам. Африка, Латинская Америка и другие регионы также предлагают свои преимущества, такие как низкие затраты на трудовые ресурсы, наличие многоязычной рабочей силы и инвестиционные поощрения со стороны правительства. Однако эти регионы могут сталкиваться с вызовами в виде ограниченной доступности грамотной рабочей силы, недостаточной инфраструктуры и регулятивных ограничений [3; 4].

Среди факторов, влияющих на развитие финансового аутсорсинга, можно выделить налогообложение, уровень заработной платы, наличие высококвалифицированной рабочей силы и знание иностранных языков [7]. Развитие финансового аутсорсинга зависит от нескольких ключевых факторов, таких как налогообложение, уровень заработной платы, наличие

высококвалифицированной рабочей силы и знание иностранных языков. Во-первых, налоговая система играет важную роль, так как низкие налоговые ставки и налоговые льготы для аутсорсинговых компаний могут значительно снизить их операционные издержки, делая услуги более конкурентоспособными. Прозрачное и стабильное налоговое законодательство уменьшает административные издержки и риски, что привлекает больше компаний к использованию аутсорсинговых услуг. Во-вторых, уровень заработной платы в стране также существенно влияет на развитие аутсорсинга. В странах с высокой стоимостью рабочей силы компании часто ищут аутсорсинговые услуги в странах с более низкими зарплатами, чтобы сократить расходы. Соответственно, страны с более низким уровнем заработной платы становятся привлекательными для международных клиентов. В-третьих, наличие высококвалифицированной рабочей силы является ключевым фактором. Страны с высоким уровнем образования и наличием квалифицированных специалистов могут предложить высококачественные финансовые аутсорсинговые услуги. Наличие профессиональных сертификатов (например, CPA, ACCA) у специалистов увеличивает доверие клиентов и спрос на услуги таких компаний. Наконец, знание иностранных языков значительно влияет на успех аутсорсинговых компаний. Хорошее владение иностранными языками, особенно английским, позволяет эффективно взаимодействовать с международными клиентами, снижая риски недопонимания и повышая качество обслуживания. Способность понимать и обрабатывать финансовую документацию на разных языках делает компании более универсальными и привлекательными для клиентов из разных стран.

В последние годы наблюдается широкое распространение аутсорсинга в банковской сфере Республики Беларусь, что подтверждается принятием Национальным банком Республики Беларусь Инструкции об управлении рисками при аутсорсинге [2]. Аутсорсинг в стране определяется как полная или частичная передача банком отдельных функций или бизнес–процессов сторонним организациям или индивидуальным предпринимателям. В Беларуси в последние годы активно развивается финансовый аутсорсинг. Это связано с рядом факторов. Во-первых, белорусские компании стали более открыты для инноваций и новых подходов к ведению бизнеса. Во-вторых, рынок аутсорсинга в Беларуси продолжает расти, создавая благоприятные условия для развития финансового аутсорсинга. Белорусские банки активно внедряют аутсорсинг, что позволяет им снижать расходы и достигать стратегических целей. Банки обязаны регулярно оценивать финансовую устойчивость аутсорсинговых организаций и размещать информацию об аутсорсинге на своих сайтах. Спрос на аутсорсинговые услуги в Республике Беларусь растет, что подтверждается увеличением использования аутсорсинга в различных сферах, включая бухгалтерию и ИТ. Финансовый аутсорсинг может принести белорусским компаниям много преимуществ. Он

позволяет снизить затраты на содержание собственного финансового отдела, повысить качество управления финансами и сосредоточиться на основном бизнесе. Кроме того, аутсорсинговые компании обычно обладают обширным опытом и знаниями в области финансов, что может быть полезно для бизнеса. Финансовый аутсорсинг в Республике Беларусь продолжает развиваться, отражая мировые тенденции и адаптируясь к местным условиям.

Нацбанк Беларуси утвердил инструкцию об управлении рисками, включая стратегический, репутационный, комплаенс–риск, при аутсорсинге, которая вступила в силу с 1 апреля 2020 года [2]. Эта инструкция определяет функции, которые банк передает на аутсорсинг, и виды рисков, которые банк оценивает в составе операционного риска. Одним из основных рисков является риск некачественного выполнения задач подрядчиком. Это может быть связано с недостаточной квалификацией сотрудников аутсорсинговой компании или непониманием специфики бизнеса клиента. Утечка конфиденциальной информации является серьезной угрозой для компаний, передающих свои функции на аутсорсинг. Доступ аутсорсера к коммерческой тайне увеличивает вероятность ее разглашения. Зависимость от подрядчиков может привести к потере контроля над важными бизнес-процессами и снижению оперативности. Отсутствие прямого контроля над ведением делегированных бизнес-процессов может привести к ухудшению качества работы и увеличению рисков. В Беларуси, как и в некоторых других странах, неразвитая законодательная база в области аутсорсинга создает дополнительные риски для компаний. Существует также риск банкротства подрядной организации, что может привести к серьезным финансовым потерям и нарушению бизнес-процессов. Для минимизации рисков необходимо принимать меры безопасности, такие как четкое прописывание в договоре формата коммуникаций и контрольных механизмов. Важно также, чтобы внутри аутсорсинговой компании работал аудитор, отвечающий за контроль качества оказываемых услуг.

Финансовый аутсорсинг претерпевает значительные изменения, отражающие адаптацию отрасли к новым технологиям, изменениям в глобальной экономике и растущим потребностям бизнеса. Рассмотрим ключевые тенденции, которые формируют будущее финансового аутсорсинга. Во-первых, цифровизация и автоматизация стали основными драйверами развития финансового аутсорсинга. Внедрение роботизированной автоматизации процессов (RPA) позволяет автоматизировать рутинные задачи, такие как обработка счетов и отчетность. Это, в свою очередь, повышает операционную эффективность и снижает затраты, освобождая человеческие ресурсы для более сложных и стратегических задач. Кроме того, искусственный интеллект (AI) и машинное обучение (ML) также играют важную роль, предоставляя возможности для анализа данных, прогнозирования финансовых показателей и обнаружения мошенничества, что значительно улучшает качество финансовых услуг. Во-вторых, аналитика

данных и технологии Big Data играют важную роль в современном финансовом аутсорсинге. Современные инструменты аналитики данных позволяют обрабатывать и анализировать большие объемы финансовых данных, что помогает компаниям принимать более обоснованные решения. Более того, прогнозная аналитика, основанная на технологиях Big Data, позволяет предсказывать финансовые тренды и управлять рисками более эффективно. Это особенно важно в условиях быстро меняющейся деловой среды, где способность предвидеть и реагировать на изменения становится ключевым конкурентным преимуществом. Кроме того, аутсорсинговые компании все чаще предлагают услуги с добавленной стоимостью. Помимо выполнения рутинных задач, они предоставляют консультирование по вопросам финансового планирования и стратегии. Комплексные решения, включающие бухгалтерский учет, налоговое планирование, управление рисками и соблюдение нормативных требований, становятся стандартом. Это, в свою очередь, позволяет клиентам сосредоточиться на своих ключевых бизнес-процессах, доверяя финансовую экспертизу профессионалам. Еще одной важной тенденцией являются облачные технологии. Переход на облачные платформы обеспечивает доступность данных в режиме реального времени, повышает гибкость и снижает затраты на IT-инфраструктуру. Более того, облачные технологии улучшают сотрудничество и обмен информацией между разными подразделениями и партнерами, что способствует более эффективному управлению финансами. В связи с ростом использования облачных технологий и удаленного доступа к финансовым данным усиливается внимание к кибербезопасности, что стимулирует развитие новых решений в этой области. Не менее важной тенденцией является глобализация, которая продолжает стимулировать развитие финансового аутсорсинга. Компании ищут аутсорсинговые услуги в странах с более низкими издержками и высоким уровнем квалификации. Международные соглашения и снижение торговых барьеров способствуют развитию трансграничного аутсорсинга, делая его более доступным и выгодным для компаний по всему миру. Гибкость и адаптивность также становятся важными аспектами для аутсорсинговых компаний. Введение гибридных моделей работы, сочетающих удаленную и офисную работу, повышает гибкость и позволяет компаниям адаптироваться к новым условиям бизнеса. Также набирает популярность модель, при которой оплата осуществляется за достигнутые результаты, а не за объем выполненной работы. Это позволяет компаниям более точно оценивать эффективность аутсорсинговых услуг и оптимизировать свои расходы. Наконец, растет внимание к экологической и социальной ответственности. Внедрение устойчивых и этичных бизнес-практик становится стандартом для многих аутсорсинговых компаний. Это, в свою очередь, отражает растущие ожидания клиентов и общества в целом и способствует формированию положительного имиджа компаний на рынке [8].

Таким образом, аутсорсинг в финансовой сфере прошел долгий путь эволюции, превратившись из простой экономии затрат в стратегический инструмент для повышения эффективности, гибкости и конкурентоспособности организаций. Особенности финансового аутсорсинга, такие как повышенные требования к безопасности, конфиденциальности и регуляторному соответствию, обуславливают специфику его применения и выбора поставщиков услуг.

Аутсорсинг в финансовой сфере продолжает развиваться, предлагая компаниям все более широкий спектр возможностей для оптимизации операций, снижения рисков и достижения стратегических целей. В будущем можно ожидать дальнейшего роста и диверсификации рынка финансового аутсорсинга, а также появления новых инновационных решений, которые будут способствовать его трансформации и адаптации к постоянно меняющимся требованиям бизнеса.

Литература

1. Македонский С.Н., Ефросинин Ю.Е., Шустерова Л.Л. Аутсорсинг в стратегии современного бизнеса Лучшие практики успешной работы с поставщиками услуг.– СПб: ООО Издательство «Питер», 2019. – 368 с.

2. Об управлении рисками при аутсорсинге: Постановление Правления Национальный Банк Республики Беларусь от № 1 от 08.01.2020 [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь. – URL: https://www.nbrb.by/legislation/documents/pp_1–2022.pdf (дата обращения: 20.04.2024)

3. Аутсорсинг: история возникновения [Электронный ресурс] // Агентство «Ваш кадровый ресурс». – URL: https://outsourcing–kadrov.ru/blog/autsorsing–istoriya–vozniknoveniya (дата обращения: 20.04.2024)

4. Маркеева Г.А., Михнева С.Г. История возникновения и этапы развития аутсорсинга / Г.А Маркеева, С.Г. Михнева [Электронный ресурс] // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Экономические науки. – 2014. – № 1. – С. 106-114. - URL: https://cyberleninka.ru/article/n/istoriya-vozniknoveniya-i-etapy-razvitiya-autsorsinga/viewer (дата обращения: 14.04.2024)

5. Золотарева С.Е. Тенденции развития финансового аутсорсинга в России и за рубежом / С.Е. Золотарева // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2018. – Т.9. – № 1. – С.148-160. – URL: https://www.mir-nayka.com/jour/article/view/816/804 (дата обращения: 22.04.2024)

6. Панкова М. Аутсорсинг – история происхождения / Панкова М. [Электронный ресурс] // Агентство эффективного управления персоналом. – URL: https://www.slg-company.com/istoriya-proishozhdeniya-autsorsinga/ (дата обращения: 29.04.2024)

7. Лактионова О. Е. Международный финансовый аутсорсинг: перспективы российских компаний //Российское предпринимательство. – 2014. – №. 21 (267). – С. 78-86.
8. Цифровые технологии в бухгалтерском аутсорсинге – новые возможности [Электронный ресурс] // Журнал о бухгалтерии «BuhJournal». – URL: https://buhjour.ru/tsifrovizatsiya-buxgalterskogo-autsorsinga-kakie-vozmozhnosti-otkrivaet-ispolzovanie-novix-texnologij/ (дата обращения: 31.05.2023)
9. Krugman, P. Growing World Trade: Causes and Consequences / P. Krugman / / Brookings Papers on Economic Activity. — 1995. — Vol. 1.
10. Yeats A. J. Just how big is global production sharing? //Available at SSRN 597193. – 1998.

Мельникова В.А., студентка,
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

НАЛОГОВЫЕ РИСКИ ОРГАНИЗАЦИИ: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ОЦЕНКА

В работе «Теория игр и экономического поведения» Д. фон Нейман и О.Моргенштерн определяют в качестве основного источника неопределенности в современных условиях — общество [1]. Так, пока существует общество, существует и неопределенность, порождаемая самим обществом, и, соответственно, ситуация риска.

В сфере налогообложения эксперты говорят о существовании налоговых рисков, которые потенциально могут привести к негативным последствиям для обоих субъектов налоговых отношений: как для налогоплательщиков, так и для государства.

В связи с этим налоговые риски и их управление становятся неотъемлемой частью стратегического планирования и операционной деятельности современных компаний. Осознание значимости налогового риск-менеджмента и его интеграция в бизнес-процессы позволяет компаниям не только избегать финансовых потерь, но и повышать свою конкурентоспособность на рынке.

Практическая актуальность рассматриваемого вопроса породила в научной литературе особый интерес к исследованию тематики налоговых рисков и налогового риск-менеджмента. Так, сформировался ряд авторских подходов к определению сущности термина «налоговый риск», его классификации и оптимальным стратегиям риск-менеджмента.

Так, по мнению Т.А. Цыркуновой фактор минимизации налоговых рисков организацией должен быть признан в качестве одного из критериев оценки качества в области управления финансами наряду с максимизацией финансового результата в силу того, что минимизация налоговых рисков

имеет определяющую роль в обеспечении устойчивого финансового состояния организации.

При этом, с точки зрения исследователя, под самим налоговым риском следует понимать «опасность для субъекта налоговых правоотношений понести финансовые (и иные) потери, связанные с процессом налогообложения, вследствие негативных отклонений для данного субъекта от предполагаемых им, основанных на действующих нормах права, состояний будущего, из расчета которых им принимаются решения в настоящем, или возможность получения дополнительной выгоды (дохода) в результате позитивных отклонений» [2]. Т.А.Цыркунова использует расширенную, дуалистическую трактовку риска, отмечая как позитивные, так и негативные последствия риска, вызванные отклонением субъекта риска от запланированного будущего. В зависимости от характера последствий автор предлагает классифицировать налоговые риски в первую очередь на финансовые, имеющие денежное выражение, и нефинансовые, связанные с уголовной ответственностью руководящих лиц организаций-налогоплательщиков.

Помимо этого, Т.А. Цыркунова предлагает расширенную классификацию налоговых рисков по ряду оснований:

– по субъектам, несущим риски: государство, налоговые агенты, налогоплательщики (физические и юридические лица), взаимозависимые лица;

– по факторам, определяющим риски (источникам возникновения): внешние, внутренние;

– по времени возникновения: настоящие, будущие;

– по объекту связи с другими видами рисков: упущенная выгода, потеря материальных и иных ценностей, неплатежеспособность, инвестиционный;

– по виду последствий: налоговый контроль, усиление налогового бремени, уголовное преследование налогового характера;

– по величине возможных потерь: допустимые, критические, катастрофические [2].

При рассмотрении вопроса сущности налогового риска важным является определение источников возникновения риска, например, Т.А. Козенкова связывает налоговые риски с изменениями в налоговой политике страны, установлением новых форм обложения, изменением ставок, введением новых налогов и пошлин, отменой налоговых льгот и т.д. [3].

В то же время И.А. Бланк и Т.А. Козенкова рассматривают только внешнюю составляющую налогового риска, подразделяя его на риски:

- введения новых налоговых платежей;
- увеличения ставок действующих налоговых платежей;
- изменения условий и сроков уплаты налоговых платежей;
- отмены налоговых льгот [4].

Гринкевич А.М. в свою очередь предлагает расширенную трактовку понятия, считая, что к налоговым рискам следует относить следующие виды рисков:

– риски налогового контроля;

– риски дополнительных финансовых потерь вследствие расходов в процессе налоговых споров;

– риски доначислений налоговых платежей и санкций;

– риски ухудшения условий финансово-хозяйственной деятельности вследствие применения обеспечительных мер по уплате налогов и сборов (наложение ареста на имущество, приостановление операций по счетам);

– риски потери репутации;

– риски банкротства [5, с. 14].

Так, разнообразие и широта подходов к классификации налоговых рисков определяют их повсеместность и, соответственно, особую важность для поддержания финансовой устойчивости как отдельного налогоплательщика, так и государства в целом.

Возвращаясь к сущности риска, рассмотрим подход С.А.Филина. По его мнению, «налоговый риск — это вероятность (угроза) потерь, которые может понести субъект экономики из-за неблагоприятного изменения налогового законодательства в процессе финансовой деятельности или в результате налоговых ошибок, допущенных при исчислении налоговых платежей» [6, с. 26]. Так, автор использует монистический подход, связывая его только с негативными последствиями, вызванными одной из двух причин: изменениями в налоговом законодательстве или налоговыми ошибками. Такой подход заслуживает внимания специалистов-практиков, поскольку предоставляет, пускай обобщенный, но исчерпывающий ряд причин, на которые следует обратить внимание при работе с налоговыми обязательствами.

В то же время интересно, как налоговые риски проявляются в зависимости от сферы экономической деятельности. Так, С.В. Жизнин рассматривает налоговый риск только в части управления инвестиционным проектом. По его мнению, данный вид риска включает:

- невозможность гарантировать налоговую скидку из-за того, что проект не вступит в эксплуатацию к определенной дате;

- потерю выигрыша на налогах из-за того, что участники прекратили работы над уже функционирующим, но экономически не оправдавшим себя проектом;

- изменение налогового законодательства, перед тем как запустить проект в эксплуатацию (например, «увеличение налога на собственность»);

- решения налоговой службы, которые понизят налоговые преимущества в результате осуществления проекта [7].

Так, в рамках инвестиционной деятельности сущность налогового риска связывается преимущественно с упущенной выгодой. Рассмотренный пример

отражает важность анализа налогового риска в контексте конкретных условий, в которых действует организация, ее специфике, что существенным образом влияет на качество применяемой стратегии налогового риск-менеджмента.

В белорусской бизнес-практике за последние годы выработался свой подход к управлению налоговыми рисками. Так, в пособии «Риски налоговой оптимизации. Антикризисный план защиты бизнеса», который подготовили адвокаты Минской городской коллегии адвокатов Елизавета Ярмош и Сергей Хмылко, анализируется текущая белорусская налоговая практика, приводится чек-лист, позволяющий оценить вероятность нарушения налогового законодательства, а также рассказывается о том:

– какие виды налоговых рисков существуют,
– как вести деятельность в соответствии с законодательством,
– какие антикризисные меры предпринимать,
– как осуществляется привлечение к уголовной ответственности.

В чек-листе описаны 66 потенциальных нарушений, которые может допустить организация в отношении налоговых обязательств. С учетом общности оснований перечисленные нарушения можно структурировать и распределить по 10 группам налоговых рисков, среди которых:

– применение льготных режимов,
– подмена юридическим лицом трудовых отношений,
– нерыночные взаимоотношения,
– работа белорусских организаций с иностранными компаниями, а также с подконтрольными структурами на территории Российской Федерации,
– неуплата налога на добавленную стоимость,
– занижение налогов,
– сокрытие выручки,
– экономия на взносах в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь,
– оформление искусственных хозяйственных операций [8, 9].

Так, классификация, предложенная практикующими специалистами, содержательно отличается от предлагаемых исследователями-теоретиками, отражая накопленный опыт в работе с обеспечением налоговых обязательств и акцентируя внимание на потенциальных правонарушениях в налоговой сфере. Важным обнаруживается, детальный анализ практического опыта в целях выработки со стороны теории более эффективных подходов к анализу и минимизации налоговых рисков. Следовательно, сотрудничество практикующих специалистов и ученых-теоретиков является исключительно необходимой предпосылкой в проработке рассматриваемого вопроса.

Существенно, что в Республике Беларусь на законодательном уровне закреплена система оценки степени риска: Приказ Министерства по налогам

и сборам Республики Беларусь от 9 февраля 2018 г. № 20 «Об утверждении критериев оценки степени риска в целях отбора проверяемых субъектов для проведения выборочной проверки», Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 22 января 2018 г. № 43 «О методике формирования системы оценки степени риска» (далее — Постановление № 43).

Однако важно отметить, что в национальном законодательстве не содержится официальное определение «налогового риска», а определение «риска» предлагается в разных трактовках в зависимости от целей нормативного правового акта. Например, для целей отбора субъектов для включения в планы выборочных проверок в соответствии с Постановлением № 43 под риском понимается «возможность нарушения субъектом законодательства» (применяется и Национальным банком Республики Беларусь) [10]. В то же время согласно нормам Инструкции об организации корпоративного управления, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 21 февраля 2024 г. № 62, «риск — объективно существующая в присущих банковской деятельности условиях неопределенности потенциальная возможность (вероятность) получения банком потерь (убытков), неполучения запланированных доходов и (или) ухудшения ликвидности и (или) наступления иных негативных последствий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами рисков» [11].

Так, регулятору для контрольно-ревизионных целей и организации для управленческих целей предлагается трактовать риск совершенно по-разному: в первом случае только как вероятность нарушения законодательства, во втором случае как негативные последствия для бизнеса. Соответственно, возникает вопрос, стоит ли регулятору анализировать риск не только с точки зрения потенциальных правонарушений, но и с позиции эффективности предприятия, в частности, когда речь идет о предприятиях государственной формы собственности. Также существует необходимость в законодательном закреплении термина «налоговый риск» в целях оформления основы дальнейшего развития налогового риск-менеджмента в правовом поле.

Помимо этого, интересным представляется проанализировать зарубежный опыт в отношении анализа налоговых рисков.

В Российской Федерации вопрос анализа налоговых рисков широко развит. Так, российские специалисты-практики в качестве главных характеристик налогового риска называют:

– отсутствие возможности благоприятного исхода;

– высокий уровень субъективной оценки и возможность возникновения новых рисков, предусмотреть появление которых в момент принятия решения было сложно или невозможно;

– тесная связь с неопределенностью экономической и правовой информации;

– негативный характер для всех участников налоговых отношений, в отличие от других видов риска;

– разное проявление для каждого участника налоговых отношений.

Качественное понимание приведенных характеристик обеспечит выработку более эффективных подходов налогового риск-менеджмента.

В качестве основных видов налоговых рисков российские специалисты-практики выделяют:

– риски доначисления налогов,

– риски неэффективного налогообложения,

– риски усиления налогового бремени,

– риски уголовной ответственности [12].

Представляется возможным объединить классификации, предложенные российскими и белорусскими специалистами-практиками, расширив категорию рисков уголовной ответственности рисками, выделенными отечественными специалистами. Необходимо обратить внимание на преимущество данной классификации — выделение категории рисков неэффективного налогообложения. Важно отметить, что налоговые риски связаны не только с потенциальным нарушением законодательства, но и с неэффективностью налоговой практики.

Как и в Республике Беларусь, в Российской Федерации на законодательном уровне утверждена система оценки налоговых рисков. Федеральная налоговая служба Российской Федерации (далее — ФНС) разработала концепцию системы планирования выездных налоговых проверок, предоставляя налогоплательщикам возможность самостоятельной оценки налоговых рисков. Эта концепция утверждена приказом ФНС от 30 мая 2007 года № ММ-3-06/333@.

Существование закрепленной на законодательном уровне системы оценки рисков является важным аспектом развития налогового риск-менеджмента, позволяя каждому налогоплательщику самостоятельно проанализировать деятельность своей компании, чтобы понять, относится ли она к высокорисковой или нет.

Всего определено 12 ключевых признаков:

– уровень налоговой нагрузки ниже среднего по сравнению с другими хозяйствующими субъектами в конкретной отрасли;

– отражение убытков в бухгалтерской отчетности на протяжении нескольких налоговых периодов;

– отражение в отчетности крупных сумм налоговых вычетов за определенный период;

– рост расходов превышает рост доходов от реализации товаров или услуг;

– среднемесячная заработная плата в компании ниже, чем средняя по другим компаниям в этом же виде экономической деятельности в России;

– неоднократное приближение к предельному значению, установленных Налоговым кодексом Российской Федерации величин показателей, дающих право на применение специальных налоговых режимов;

– отражение суммы расхода, максимально приближенной к сумме дохода за один календарный год;

– ведение финансово-хозяйственной деятельности с контрагентами-перекупщиками или посредниками без наличия обоснованных экономических или других причин;

– непредоставление по требованию налогового органа пояснений по поводу выявленных несоответствий показателей деятельности, непредоставление запрашиваемых документов, наличие информации об их порче или уничтожении;

– неоднократное снятие с учета и постановка на учет в разных налоговых органах;

– значительное отклонение уровня рентабельности компании от уровня рентабельности, характерной для данной сферы деятельности;

– ведение финансово-хозяйственной деятельности с высоким налоговым риском [12].

К слову, белорусская система оценки риска содержит 61 признак для организаций, применяющих общий порядок налогообложения.

При этом российские эксперты отмечают, что на сегодня методы анализа и управления налоговыми рисками на российских предприятиях существенно отличаются друг от друга в зависимости от размера организации, ее публичности и уровня развития корпоративного управления [12].

Соответственно, важно правильно адаптировать законодательно закрепленные критерии для каждого конкретного предприятия.

Также отмечается низкий уровень заинтересованности менеджмента предприятий в налоговом планировании. Согласно опросу, проведенному среди компаний из стран-участниц БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай), только 10% российских компаний уделяют налоговому планированию время в своей повседневной деятельности. Для сравнения — в остальных странах БРИКС, например, этим занимаются 20% фирм. Еще одной проблемой остается отсутствие внутрикорпоративных коммуникаций по вопросам налогов. Только 24% из опрошенных заявили, что регулярно отчитываются перед руководством (в других странах БРИКС — 45%) [12].

Затрагивая вопрос моделей анализа налоговых рисков, можно отметить работу китайских исследователей Шаоцзюань Оуян и Инь Фан «Методы управления финансовыми и налоговыми рисками предприятия на фоне больших данных», опубликованную в журнале «Математические проблемы в инженерии» в 2022 году. В ней предложена полноценная модель оценки налогового риска предприятия. Авторы выбрали пять категорий показателей

для построения модели, исходя из особенностей предприятия и предпочтений налоговых органов при проведении налоговых проверок. К таким показателям исследователи отнесли показатели платежеспособности, объемов производства и реализации, прибыли, операционной мощности и налоговой нагрузки. Для каждой из пяти категорий авторы оценили свой удельный вес в структуре риска и выбрали по три показателя, каждый из которых умножается на удельный вес своей категории и суммируется, соответственно, для оценки рисков используются 15 показателей. Примечательно, что наибольшим удельным весом в предложенном методе обладает налоговая нагрузка (45,5%) и объемы производства предприятия (28,3%) [13].

Следовательно, при анализе налоговых рисков особое внимание следует уделять величинам налоговой нагрузки и объемов производства предприятия.

Также в своих исследованиях зарубежные ученые подчеркивают важность производства и использования именно онтологических знаний в отношении налоговых рисков, то есть информации понятной как человеку, так и компьютеру, что позволит использовать потенциал искусственного интеллекта для эффективного управления налоговыми рисками [14].

Интересным для развития института аудиторов и практики внутреннего контроля налоговых процессов, а также снижения затрат бюджета на налоговую систему представляется опыт Нидерландов, где наличие у компании собственной формализованной системы внутреннего контроля налоговых процессов, корректность которой подтверждена независимым аудитором, является веским основанием для освобождения от налоговой проверки.

Таким образом, проанализировав современные подходы к сущности и оценке налоговых рисков, выработанные как в отечественной, так и в зарубежной налоговой практике и науке, можно сделать следующие выводы:

1. В научной литературе есть разные подходы к определению сущности налогового риска: монистические, акцентирующие исключительно негативную сущность риска, и дуалистические, воспринимающие риск в качестве вероятности наступления как негативных, так и позитивных последствий.

2. В национальном законодательстве не закреплено понятие «налоговый риск», при этом его введение в правовое поле оформило бы основу для развития налогового риск-менеджмента.

3. Понятие «риск» в национальных нормативных правовых актах трактуется по-разному в зависимости от целей акта. Национальный регулятор воспринимает риск исключительно как возможность правонарушения, однако, возможно регулятору важно анализировать риск также с позиции эффективности предприятия, в частности, когда речь идет о предприятиях государственной формы собственности.

4. Классификации налоговых рисков, предлагаемые практикующими специалистами Республики Беларусь и Российской Федерации, основываются на обобщении налоговой практики и могут быть эффективно использованы как учеными-теоретиками, так и законодателями для совершенствования существующих подходов к выявлению и минимизации налоговых рисков.

5. Отмечается слабая заинтересованность бизнеса в налоговом планировании, что предопределяет существование высоких налоговых рисков. Для развития налогового риск-менеджмента на предприятиях и повышения их финансовой эффективности и устойчивости на начальном этапе представляется важным создать мотивацию со стороны регулятора, в частности освобождение от налоговых проверок при наличии формализованной системы внутреннего контроля налоговых процессов, корректность которой подтверждена независимым аудитором, что обеспечит развитие института аудиторов в стране, а также снизит издержки бюджета на налоговую систему.

6. В мире существуют различные модели оценки налоговых рисков. Однако каждую из них важно адаптировать к специфике отдельного предприятия.

7. Ученые отмечают важность развития онтологических знаний в сфере налоговой практики в целях развития налогового риск-менеджмента на базе использования искусственного интеллекта.

Так, развитие законодательства в сфере налоговых рисков является важной предпосылкой для распространения налогового риск-менеджмента на уровне каждого отдельного предприятия, что в свою очередь способствует повышению эффективности и финансовой устойчивости предприятия.

Литература

1. Нейман, Дж. Фон Теория игр и экономическое поведение / Дж. фон Нейман, О. Моргенштерн. – М.: Наука, 1970. – 708 с.

2. Цыркунова, Т. А. Налоговые риски: сущность и классификация / Т. А. Цыркунова, М. И. Мигунова // Финансы и кредит . – 2005. – № 33. – С. 48–52.

3. Козенкова, Т. А. Налоговое планирование на предприятии / Т. А. Козенкова. – М. : АиН, 1999. – 64 с.

4. Бланк, И. А. Финансовый анализ деятельности предприятия / И. А. Бланк. – М., 2000.

5. Гринкевич, А. М. Формирование эффективно-справедливой системы налогообложения малого бизнеса / А. М. Гринкевич. – Томск : Издательский Дом ТГУ, 2014. – 200 с.

6. Филин, С. А. Финансовый риск и его составляющие для обеспечения процесса оценки и эффективного управления финансовыми рисками при принятии финансовых управленческих решений / С. А. Филин // Финансы и кредит. – 2002. – № 3. – С. 21–31; № 4. – С. 9–23.

7. Жизнин, С.В. Анализ коммерческого риска / С. В. Жизнин. – М. : Экономика, 1996.

8. Хмылко, С. А. Риски налоговой оптимизации. Антикризисный план защиты бизнеса / С. А. Хмылко, Е. П. Ярмош. – Минск, 2024. – 20 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://taxlaw.by/riski-nalog-optimizacii. – Дата доступа: 20.06.2024.

9. Заяц, Д. Главные налоговые риски: версия адвокатов / Д. Заяц // Экономическая газета. – 2023. – № 86 (2682) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://neg.by/novosti/otkrytj/glavnye-nalogovye-riski-po-versii-advokatov/. – Дата доступа: 20.06.2024.

10. О методике формирования системы оценки степени риска [Электронный ресурс] : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 22 янв. 2018 г., № 43 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа: https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=C21800043. – Дата доступа: 20.06.2024.

11. Инструкция об организации корпоративного управления [Электронный ресурс] : постановление Правления Национального банка Республики Беларусь, 21 фев. 2024 г., № 62. – Режим доступа: https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=B22441280. – Дата доступа: 20.06.2024.

12. Методы управления налоговыми рисками: как компании снизить вероятность финансовых и имиджевых потерь // Комсомольская правда [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://www.kp.ru/guide/nalogovye-riski.html. – Дата доступа: 20.06.2024.

13. Ouyang, S. Enterprise Financial and Tax Risk Management Methods under the Background of Big Data / Shaojuan Ouyang, Ying Fang // Mathematical Problems in Engineering. – 2022 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://doi.org/10.1155/2022/5831866. – Дата доступа: 20.06.2024.

14. Elsayed, R. A. A. The impact of ontology-based knowledge management on improving tax accounting procedures and reducing tax risks / Raghda Abdellatif Abdelkhalik Elsayed // Future Business Journal. – 2023. – Vol. 9, iss. 70 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://doi.org/10.1186/s43093-023-00253-w. – Дата доступа: 20.06.2024.

Мельникова В.А., студентка,
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ЦИФРОВОЙ ОТРАСЛИ: ГЛОБАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

В условиях повсеместного распространения цифровых технологий и развития цифровой экономики свою актуальность набирает вопрос эффективного налогообложения цифровой отрасли. В 2022 году расходы на цифровизацию составили 1,85 трлн долл. США, то есть около 2% мирового ВВП, за пять лет, по оценкам экспертов, расходы увеличатся вдвое, составив около 4 трлн долл. США [1, 2]. В течение последних 15 лет темпы роста цифровой экономики в 2,5 раза превысили рост мирового ВВП. В таких условиях очевидной становится первостепенная роль цифровизации в определении будущего мировой экономики. Соответственно, приток капитала в цифровую индустрию обеспечивает высокие прибыли в отрасли, поэтому для систем налогообложения важной является оптимальная оценка перспектив развития бизнеса в условиях цифровой трансформации.

В отчете «Решение налоговых проблем цифровой экономики» Организации экономического сотрудничества и развития (далее — ОЭСР) в рамках проекта по вопросу противодействия размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли из-под налогообложения за 2015 год признается, что цифровизация и отдельные цифровые бизнес-модели создают проблемы для международного налогообложения. В отчете также отмечается, что отделить цифровую экономику от остальной экономики для целей налогообложения очень затруднительно и даже невозможно вследствие быстро распространяющейся цифровизации [3].

Проблема налогообложения компаний цифровой отрасли заключается в необходимости выработки нового подхода к определению налогооблагаемой связи (nexus), в частности пересмотр концепции постоянного представительства. Традиционной правовой основой для заключения большинства налоговых соглашений являются Типовая конвенция ООН для урегулирования налоговых отношений между развитыми и развивающимися странами и Модельная конвенция ОЭСР в отношении налогов на доходы и капитал. Так, согласно нормам, содержащимся в приведенных документах, иностранная компания подлежит налогообложению только в случае ее физического присутствия в стране, что устанавливает налоговую привязку к определенной юрисдикции. Однако цифровые технологии позволяют компаниям осуществлять экономическую деятельность без физического присутствия в стране.

Так, мировое сообщество приступило к выработке унифицированного подхода к налогообложению цифровой отрасли. Ключевыми стали вопросы о том, какие компании должны облагаться специальным налогом и как этот

налог должен распределяться между юрисдикциями. В 2018 году в европейском пространстве были выработаны предложения по вопросу: внедрение налога на цифровые услуги, позже ставшего известным как «налог на Google» как промежуточная мера и качественный пересмотр корпоративного налогообложения в целом как долгосрочная мера. Ряд стран по всему миру (Испания, Италия, Франция, Чехия, Таиланд, Казахстан, Узбекистан) приняли решение о внедрении налога на цифровые услуги, ориентированного на компании, являющиеся цифровыми гигантами. Для отнесения компаний к числу плательщиков налога был установлен порог по годовой выручке по всему миру и локальной выручке за год. В качестве налоговой базы в основном принимаются выручка от рекламы на цифровых площадках, услуг торговых площадок, передачи пользовательских данных, услуг по стримингу аудиовизуального контента, прибыль от краткосрочной аренды, оформленной через цифровые платформы.

В действительности локальное налогообложение цифровой отрасли стало временным решением, как и предполагалось изначально. В настоящее время реализуется подход, строящийся на трансформации корпоративного налогообложения в целом, что вызвано рядом причин, в том числе стремлением обеспечить справедливое налогообложение компаний цифровой отрасли и ослабить налоговую конкуренцию между странами.

Важно отметить, что тенденция к снижению корпоративного налога (налога на прибыль) наблюдается уже полвека. Так, в 1980-ом году средняя ставка корпоративного налога по всему миру составляла 40,18%, к 2023 году она снизилась до 23,45% [4]. Также менялось отношение к странам с льготными режимами налогообложения — налоговым убежищам (Багамские острова, Панама, Каймановы острова, Бермудские острова, Британские Виргинские острова и другие).

В 2021 году под эгидой Организации экономического сотрудничества и развития 134 страны, на которые приходится 90% мирового ВВП, среди которых и Республика Беларусь, приняли программу по реформированию международной налоговой системы. Во многом, страны стремились предотвратить несправедливую ситуацию, когда многонациональные корпорации (далее — МНК), главным образом в цифровой отрасли (Google, Microsoft, Amazon, Apple), получая доход в разных странах, определяли налоговое резидентство, стремясь платить налоги в тех странах, где налоговые ставки ниже [5].

Программа включает в себя два этапа. На первом этапе предполагается обеспечить перераспределение налоговых прав МНК из стран их происхождения в страны, где они осуществляют свою деятельность и получают доход, независимо от физического присутствия фирмы в этих странах в целях повышения налоговой определенности, а также отменить локальные налоги на цифровые услуги. Вторая часть плана призвана положить конец конкуренции между странами в отношении ставки

корпоративного налога путем введения глобальной минимальной ставки корпоративного налога, что защитит налоговую базу стран.

Помимо адаптации международной налоговой системы к современным реалиям, программа также носит поддерживающий характер для экономики стран, помогая получить необходимые доходы для восстановления бюджета после кризиса, вызванного пандемией Covid-19.

В рамках реализации первого этапа программы 10 ноября 2023 года Инклюзивная группа по вопросу противодействия размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли из-под налогообложения опубликовала текст многосторонней конвенции. Конвенция предусматривает пять шагов: 1) определение сферы применения (проверка доходов группы и рентабельности, определение исключений и внесение корректировок); 2) определение подходящих рыночных юрисдикций (категоризация доходов и определение применимых правил); 3) расчет и распределение прибыли (определение соответствующей групповой прибыли, распределение части «избыточной» прибыли, внесение поправки на двойной учет); 4) устранение двойного налогообложения (определение величины возврата амортизации и заработной платы (RODP) для каждой юрисдикции, распределение обязательств по освобождению от налогов между юрисдикциями, определение субъектов, предоставляющих льготы, в каждой юрисдикции); 5) определение обязательств по подаче, оплате и истребованию льгот (установление упрощенной системы обязательств по подаче документов и упрощенной уплаты налогов, завершение процесса освобождения от двойного налогообложения) [6].

Так, в рамках первого этапа предполагается, что компании, имеющие годовую выручку по миру свыше 20 млрд евро, вынуждены перераспределять 25% прибыли сверх 10% маржи в страны реализации их товаров и услуг [6]. На втором этапе запланировано введение глобальной минимальной ставки корпоративного налога, равной 15% [5].

Ожидается, что в результате реализации первого этапа программы налоговые права на прибыль на сумму более 200 млрд долл. США будут перераспределяться в рыночные юрисдикции каждый год, что приведет к ежегодному увеличению налоговых поступлений в мире на сумму от 17 до 32 млрд долл. США [7]. Глобальный минимальный корпоративный налог в рамках второго компонента – с минимальной ставкой не менее 15% — по оценкам, будет ежегодно приносить около 150 миллиардов долларов США дополнительных глобальных налоговых поступлений. Дополнительные выгоды также возникнут в результате стабилизации международной налоговой системы и повышения налоговой определенности для налогоплательщиков и налоговых администраций [8].

Республика Беларусь присоединилась к Глобальному форуму по налоговой прозрачности и обмену информацией по налоговым вопросам и Инклюзивной группе по имплементации Плана действий по вопросу

противодействия размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли из-под налогообложения в 2020 году Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 октября 2020 г. № 590 [9].

Тогда целью присоединения было участие в реализации плана действий BEPS (Base Erosion and Profit Shifting), одобренного в 2013 году в рамках ОЭСР при поддержке стран G20. Этот проект предусматривает международное сотрудничество в борьбе с уклонением от уплаты налогов и разработку комплекса рекомендаций правительствам для имплементации в национальное законодательство стран.

В 2021 году Беларусь присоединилась к плану действий BEPS и таким образом поддержала глобальные налоговые инициативы. По словам белорусских экспертов, новая реформа по внедрению глобальной минимальной ставки налога на прибыль может коснуться дочерних структур международных компаний, которые являются резидентами Парка высоких технологий. Помимо них, контролирующие органы получат возможность оценить объем белорусского бизнеса Google, Apple и других технологических гигантов [8].

При этом развитие цифровой экономики в Беларуси важно рассматривать в контексте интеграционных объединений и, в частности, единого цифрового пространства Евразийского экономического союза (далее — ЕАЭС).

Среди вызовов цифровой трансформации для налоговой политики стран-членов ЕАЭС исследователи отмечают проблемы налогообложения электронной коммерции на рынке B2C (операции между бизнесом и потребителями) и C2C (операции между потребителями), связанные со сложностью контроля электронных сделок и разрозненностью в локальном регулировании электронной коммерции. Решение проблемы эксперты видят в унификации налогового законодательства стран-членов объединения [10].

Необходимо отметить, что в рамках ЕАЭС этот вопрос рассматривается. Так, в 2023 году Республика Беларусь ратифицировала Протокол о внесении изменений в Договор о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 года в части определения порядка взимания косвенных налогов при оказании услуг в электронной форме от 9 сентября 2022 г., который внес изменения скорее методического характера, установив порядок определения перечня услуг в электронной форме в государствах-членах, перечень услуг, не относящихся к услугам в электронной форме, правила определения места деятельности покупателя услуг в электронной форме, порядок уплаты налога на добавленную стоимость при оказании услуг в электронной форме, упрощенный порядок подачи электронной декларации и уплаты налога [11].

Таким образом, рассмотрев подходы к решению проблемы налогообложения компании цифровой отрасли, можно сделать следующие выводы:

1. Постоянное совершенствование и повсеместное распространение цифровых технологий приводит к трансформации экономики в целом и развитию цифровой экономики.

2. В условиях цифровой экономики отдельные подходы к налогообложению, выработанные международным сообществом ранее, оказываются не состоятельными.

3. В настоящее время международное сообщество стремится разработать справедливый подход к налогообложению компаний цифровой отрасли. Результатом работы стала программа по реформированию международной налоговой системы, предполагающая перераспределение налоговых прав многонациональных корпораций и введение глобальной минимальной ставки корпоративного налога.

4. В рамках региональных интеграционных объединений эксперты акцентируют внимание на существующих проблемах в налогообложении электронной коммерции и необходимости выработки унифицированного подхода к налогообложению электронной коммерции в рамках ЕАЭС.

5. Для Республики Беларусь развитие налогообложения цифровой отрасли также является перспективным направлением реформирования налоговой системы, в том числе потому что внедрение оптимального подхода позволит увеличить доходы бюджета.

Так, вопрос налогообложения компаний цифровой отрасли остается чрезвычайно актуальным в условиях развития цифровой экономики. Рассмотрение этого вопроса белорусским регулятором осуществляется в контексте развития в интеграционных объединениях, в частности в ЕАЭС. При этом Республика Беларусь также остается членом международных объединений, разрабатывающих глобальные подходы к решению рассматриваемой проблемы.

Литература

1. Spending on digital transformation technologies and services worldwide from 2017 to 2027 // Statista [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: https://www.statista.com/statistics/870924/worldwide-digital-transformation-market-size/. – Дата доступа: 14.06.2024.

2. GDP (current US$) // The World Bank [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD. – Дата доступа: 14.06.2024.

3. Addressing the Tax Challenges of the Digital Economy, Action 1, 2015 Final Report // OECD [Электронный ресурс]. – 2015. – Режим доступа: https://read.oecd-ilibrary.org/taxation/addressing-the-tax-challenges-of-the-digital-economy-action-1-2015-final-report_9789264241046-en#page1. – Дата доступа: 14.06.2024.

4. Corporate Tax Rates around the World, 2023 // Tax Foundation [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа:

https://taxfoundation.org/data/all/global/corporate-tax-rates-by-country-2023/. – Дата доступа: 14.06.2024.

5. 130 countries and jurisdictions join bold new framework for international tax reform // OECD [Электронный ресурс]. – 2021. – Режим доступа: https://web-archive.oecd.org/2021-07-08/593841-130-countries-and-jurisdictions-join-bold-new-framework-for-international-tax-reform.htm. – Дата доступа: 14.06.2024.

6. The Multilateral Convention to Implement Amount A of Pillar One. Factsheets // OECD [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: https://www.oecd.org/tax/beps/multilateral-convention-amount-a-pillar-one-factsheets.pdf. – Дата доступа: 14.06.2024.

7. OECD/G20 Inclusive Framework releases new multilateral convention to address tax challenges of globalisation and digitalisation // OECD [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://www.oecd.org/newsroom/inclusive-framework-releases-new-multilateral-convention-to-address-tax-challenges-of-globalisation-and-digitalisation.htm. – Дата доступа: 14.06.2024.

8. Мир станет справедливее. Чем Беларуси обернется глобальный налог с прибыли корпораций // Ilex.by [Электронный ресурс]. – 2021. – Режим доступа: https://ilex.by/mir-stanet-spravedlivee-chem-belarusi-obernetsya-globalnyj-nalog-s-pribyli-korporatsij/. – Дата доступа: 14.06.2024.

9. О присоединении к Глобальному форуму по налоговой прозрачности и обмену информацией по налоговым вопросам и Инклюзивной группе по имплементации Плана действий по вопросу противодействия размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли из-под налогообложения [Электронный ресурс] : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 окт. 2020 г., № 590 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа: https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=C22000590. – Дата доступа: 14.06.2024.

10. Безверхий, А. С. Проблемы налогообложения в цифровой экономике в рамках Евразийского экономического союза / А. С. Безверхий, Е. А. Кирова // Вестник университета. – 2019. – № 1. – С. 82-88.

11. Новый порядок обложения НДС услуг в электронной форме в ЕАЭС // Ilex.by [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://ilex.by/news/novyj-poryadok-oblozheniya-nds-uslug-v-elektronnoj-forme-v-eaes/. – Дата доступа: 14.06.2024.

Мусловец А.О., студентка
Глеба Т.И., канд. экон. наук, доцент

ФИНАНСОВЫЙ АСПЕКТ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ СОВРЕМЕННОЙ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПОЛИТИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Современная промышленная политика Республики Беларусь является одним из основных инструментов по восстановлению и укреплению экономики в связи с рядом экономических, политических и глобальных потрясений, произошедших за последние несколько лет. Именно реальный сектор, как стабильная и развитая сфера, позволяет реализовать антикризисные восстановительные меры для преодоления ряда проблем, с которыми столкнулась Беларусь. Однако стоит понимать, что промышленность не является самостоятельным независимым сектором экономики – она тесно связана со многими другими сферами, образуя тем самым мощный народно-хозяйственный комплекс. К этим сферам, в первую очередь, относится финансовый сектор, без существования которого невозможно реализовывать меры, стратегии и мероприятия по поддержке и улучшению экономического развития страны через промышленную политику. В связи с этим, в данном исследовании будет уделено внимание современным стратегиям промышленной политики Республики Беларусь на национальном уровне и их связи с финансовым сектором страны.

Перед современным реальным сектором страны сегодня стоят новые нетрадиционные задачи, связанные с Индустрией 4.0 - четвертой промышленной революцией, характеризующейся глубокой цифровизацией производственных процессов, внедрением киберфизических систем, искусственного интеллекта и интернета вещей, которые ведут к формированию 6 технологического уклада. В совокупности они определяют стратегию развития реального сектора экономики и промышленной политики, нацеленную на его реализацию. Это означает, что стратегия развития должна быть направлена на адаптацию и внедрение новых технологий, чтобы поддерживать конкурентоспособность на международном уровне и обеспечивать устойчивый экономический рост.

В этом контексте особое внимание следует уделить анализу нормативных документов и программ, разработанных в рамках общей стратегии развития Республики Беларусь. Будучи ключевыми инструментами реализации стратегии развития, они отражают понимание происходящих изменений в современной экономике и прописывают конкретные меры и действия, предпринимаемые для достижения поставленных целей. Все они должны исходить из рольных финансовых возможностей страны.

Так, Указом Президента Республики Беларусь №292 «Об утверждении Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021-2025 годы» определены основные направления и «точки роста» в

отношении промышленного сектора. Согласно данной Программе, стратегия промышленного развития предусматривает преобразование имеющегося промышленного производства с упором на повышение конкурентоспособности, оперативную реакцию как на внутренние, так и внешние изменения экономической конъюнктуры и потребности со стороны потребителей.

Основные усилия, согласно Программе, должны быть направлены на ускорение развития высокотехнологичных отраслей. Прорывными «точками роста» в промышленной отрасли рассматриваются:

- электро-индустрия и электротранспорт: создаются новые производства грузового и пассажирского электротранспорта и его компонентов, расширяется выпуск инфраструктуры и т.д.;
- биоиндустрия и фармацевтика: освоение производства оригинальных полифункциональных лекарственных и биоветеринарных средств и препаратов;
- робототехника и приборостроение: развитие производства многофункциональных беспилотных авиационных и роботизированных комплексов, систем с использованием технологий искусственного интеллекта, программно-аппаратных комплексов;
- производство композитных материалов: освоение производства высокотехнологичных изделий из композиционных материалов для космической и оборонной промышленности;
- металлургия: модернизация и создание новых производств с оптимизацией энергоемких процессов;
- машиностроение и электрооборудование: расширение объемов производства на всех стратегически важных промышленных комплексах и предприятиях;
- транспорт: обеспечение импортозамещения за счет расширения отечественного производства;
- нефтепереработка: увеличение производственных мощностей, создание новых комплексов с целью увеличения глубины переработки нефти и доли выпуска светлых нефтепродуктов;
- химическое производство: проведение технической модернизации, ввод в эксплуатацию новых комплексов и расширение имеющегося производства;
- деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность: расширение производственных мощностей на основе местных сырьевых ресурсов;
- пищевая промышленность: увеличение объема выпуска продукции с глубокой переработкой сельскохозяйственного сырья, в том числе с использованием биотехнологий; освоение производства принципиально новых экспортоориентированных продуктов, реализация крупных

инвестиционных проектов в молокопереработке, кондитерском производстве, сахарной отрасли, производстве алкогольной продукции;

- легкая промышленность: ввод новых производственных мощностей, завершение строительства различных промышленных комплексов, модернизация производства;
- строительные материалы: реализация инвестиционных проектов, модернизация ряда предприятий.

Также Программой о социально-экономическом развитии Республики Беларусь предусматриваются направления по усилению политики рационального импортозамещения с учетом выпуска новых высокотехнологичных и экспортоориентированных товаров. В соответствии с этим, были приняты следующие меры:

- ежегодное формирование отраслевых и региональных планов мероприятий по производству импортозамещающей продукции с упором на отечественные отрасли и создание высокотехнологичных производств;
- принятие мер по защите внутреннего рынка с разработкой и утверждением соответствующих мероприятий;
- вовлечение малого и среднего бизнеса в кооперационные цепочки при производстве товаров;
- развитие совместных производственных мощностей на территориях государств-членов ЕАЭС, нацеленных на замещение импорта из третьих стран.

Особое внимание в Программе уделяется устойчивости энергетики и энергоэффективности. Одной из главой задач является снижение зависимости экономики от углеводородов, в соответствии с чем установлен комплекс мер и мероприятий по ее обеспечению. Также важным вектором деятельности является развитие сетевой инфраструктуры, что позволит повысить надёжность энергоснабжения и снизить эксплуатационные затраты [1].

Также стоит уделить внимание более масштабным и обширным с точки зрения временного охвата стратегиям, а именно «Национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года» и «Национальной стратегии устойчивого развития Республики Беларусь до 2035 года». В частности, последняя национальная стратегия была составлена с учетом национальной технологической стратегии НАН РБ «Науки технологии: 2018-2040».

Первая стратегия развития раскрывает следующие важные аспекты касательно промышленного комплекса Республики Беларусь. Основной стратегической целью является сближение и выравнивание показателей эффективности промышленного производства страны со средним уровнем соответствующих показателей в странах Европейского Союза. Соответственно, для достижения данной цели выработаны следующие ключевые направления развития промышленности:

- повышение конкурентоспособности промышленного сектора и наращивание экспорта промышленной продукции;
- внедрение современных информационных технологий в производственный процесс;
- учет экологической составляющей и внедрение «зеленых» технологий в производственный процесс.

Особое внимание в рамках данной стратегии уделяется формированию высокотехнологичного сектора промышленности и увеличению его наукоёмких показателей, что подразумевает реализацию следующих действий:

- разработка и использование новых технологий (био-, нано-, микроэлектроники, технологии «тонкой химии», лазерно-оптические технологии, технологии в области атомной и возобновляемой энергетики, технологии в области генной инженерии, а также новые конструкционные и строительные материалы);
- формирование интеллектуального промышленного производства за счет разработки, освоения и внедрения новейших информационных технологий в производственный процесс;
- углубление внешнеэкономических взаимоотношений со стратегическими партнерами, а также расширение географии и объемов экспортируемой продукции, в том числе за счет стран третьего мира;
- создание и развитие промышленных кластеров с упором на инновации, кооперацию с КНР, странами ЕАЭС и иными.

Более актуальный для рассмотрения этап реализации национальной стратегией, охватывающий промежуток с 2021 года по 2030 год, предполагает реализацию следующих основных направлений развития:

- ускорение и совершенствование развития высокотехнологичных и наукоемких отраслей промышленного сектора;
- наращивание объемов производства высокотехнологичной продукции;
- повышение и поддержание высокого уровня вовлеченности новейших технологий в традиционные отрасли промышленности;
- технологическое улучшение и освоение новых сырьевых ресурсов, которые задействуются в производстве промышленной продукции.
- специализация на тех отраслях промышленного сектора, которые представляют наибольший интерес в рамках сотрудничества со странами Таможенного Союза (добыча и обработка полезных ископаемых, энергетика, высокотехнологичные сектора промышленности);
- создание новых отраслей промышленности, ядром которых станет активное использование искусственного интеллекта [2].

«Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь до 2035» является более масштабной и несколько иначе подходит к определению необходимых для реализации мер и предприятий в области

промышленного комплекса, сменив достижение нужных количественных показателей по сравнению с иными странами на достижение нужных качественных масштабных изменений. Так, основные меры, согласно национальной стратегии, должны быть направлены на повышение конкурентоспособности за счет реализации основных концепций Индустрии 4.0, текущего технологического уклада и обеспечения экологической устойчивости промышленного производства. К данным мерам относятся:

- повышение технологического уровня традиционных промышленных видов деятельности за счет внедрения новых высоких технологий, автоматизации производства, повышения качества менеджмента, усиления промышленной кооперации со странами ЕАЭС и ЕС, разработки и использования новых или мало используемых сырьевых ресурсов, привлечения инвесторов;
- цифровизация и развитие высокотехнологичных производств за счет концепции IoT, высокой скорости обработки массивов данных, создания полноценных роботов, внедрения технологий 3-D печати и полной цифровой интеграции инженерно-конструкторских работ;
- экологизация всех секторов промышленного производства за счет снижения вредного воздействия на окружающую среду и внедрения новейших технологий, направленных на снижение потребления энергетических ресурсов и повышение энергосбережения [3].

Стратегия–2035 рассчитана на активное задействование научной сферы в развитии промышленности, которое соответствует ключевым постулатам Индустрии 4.0, текущему технологическому укладу и общим мировым тенденциям на основе отечественной стратегии «Наука и технологии: 2018-2040», в которой представлены наиболее перспективные и реальные для реализации в промышленном комплексе Республики Беларусь направления.

Согласно ей, в отечественной промышленности должен быть сформирован новый технологический комплекс «Новая Индустрия 2040», основными элементами которого должны стать:

- стандарты и решения по архитектуре сетей;
- алгоритмы и инструменты по управлению комплексными системами;
- полномасштабная сеть широкополосного Интернета, которая должны быть интегрирована в мировые сетевые ресурсы;
- система безопасности, защиты и новейшие способы идентификации;
- подготовка кадров для неоиндустриального комплекса;
- новая нормативная правовая база в целях создания и развития на базе информационных технологий сетей производств и интегрированных структур.

Исходя из такого четкого определения составляющих элементов комплекса «Новая Индустрия 2040» стратегия определяет приоритетные области, необходимые для их реализации и внедрения в промышленное производство страны. К ним относятся:

- сетевые технологии и технологии идентификации на основе промышленного Интернета и IoT;
- оказание работ и услуг с использованием суперкомпьютеров и облачных вычислений и технологий в целом;
- цифровые технологии;
- комплексы на основе интеллектуальных систем управления;
- общенациональная сеть больших данных и ПО;
- электрический экологически эффективный транспорт;
- фотоника (оптика, лазеры и иные технологии);
- новые конструкционные материалы и иные [4].

Таким образом, у нас есть четкое понимание происходящих изменений и тенденций в современной экономике. Финансовый аспект реализации столь амбициозных стратегий развития промышленного комплекса Беларуси приобретает первостепенное значение. Без достаточного и эффективного финансирования все вышеперечисленные направления могут остаться лишь декларациями.

Ключевой задачей современного финансового сектора в контексте реализации стратегии современной промышленной политики Республики Беларусь является перенаправление финансовых потоков в высокотехнологичные, наукоемкие отрасли, отвечающие требованиям Индустрии 4.0. Это предполагает увеличение государственного финансирования НИОКР, создание специализированных фондов для поддержки инновационных проектов, стимулирование частных инвестиций в инновации через механизмы государственно-частного партнерства, налоговые льготы, гарантии для инвесторов, а также привлечение иностранных инвестиций в высокотехнологичные проекты, создание благоприятных условий для работы иностранных технологических компаний в Беларуси. Необходимо разрабатывать и внедрять новые финансовые инструменты, адаптированные к потребностям инновационной экономики: венчурное финансирование для поддержки стартапов на ранних стадиях развития, «зеленые» финансы для поддержки проектов в области экологически чистых технологий и устойчивого развития, а также развитие рынка интеллектуальной собственности, чтобы компании могли получать финансирование под залог своих патентов и ноу-хау. Важным условием успеха является повышение финансовой грамотности как в среде предпринимателей, так и населения в целом. Это позволит более эффективно использовать доступные финансовые инструменты и привлекать инвестиции в перспективные проекты.

Таким образом, реализация амбициозных целей современной промышленной политики Беларуси невозможна без активного участия и трансформации финансового сектора. Необходимо направить финансовые ресурсы на поддержку инноваций, развивать новые финансовые инструменты и повышать финансовую грамотность. Успешная реализация

этих задач позволит Беларуси создать современную, конкурентоспособную экономику, основанную на знаниях и высоких технологиях.

Литература

1. Указ Президента Республики Беларусь «Об утверждении Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021-2025 годы» №292 от 29.07.2021 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://economy.gov.by/uploads/files/macro-prognoz/Programma-2025-nov-red.pdf. – Дата доступа: 01.05.2024.

2. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://economy.gov.by/uploads/files/NSUR2030/Natsionalnaja-strategija-ustojchivogo-sotsialno-ekonomicheskogo-razvitija-Respubliki-Belarus-na-period-do-2030-goda.pdf. – Дата доступа: 04.05.2024.

3. Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь до 2035 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://economy.gov.by/uploads/files/ObsugdaemNPA/NSUR-2035-1.pdf. – Дата доступа: 04.05.2024.

4. Наука и технологии: 2018-2040 (от Национальной Академии Наук Республики Беларусь) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://nasb.gov.by/reference/razvitie/strateg2018_2040.pdf. – Дата доступа: 04.05.2024.

Подымако А.С., студент
Волкова Е.К., канд. экон. наук, доцент

АНАЛИЗ ПАРАМЕТРОВ ДЕПОЗИТНЫХ И КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ДЕДОЛЛАРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

В современном мире банковская система играет очень важную роль в экономике любой страны. Ежедневно физические и юридические лица обращаются в кредитные организации с заявлениями на кредитование, оформляют депозиты. Активность экономических субъектов стимулирует развитие как реальной, так и финансовой экономики. Банковская система Республики Беларусь динамично формирует партнерские взаимоотношения с клиентами, предлагая широкий спектр депозитных и кредитных продуктов и эффективно для экономики страны реагируя на внешние и внутренние факторы рисков [1]. С целью выявления взаимосвязи показателей любой системы и эффективного реагирования на рискованные ситуации, необходимо осуществлять текущий и ретроспективный анализ релевантных тенденций. Необходимость поиска путей эффективного развития экономики страны в период масштабной трансформации международных

экономических отношений с 2020-х годов [2; 3] подтверждает актуальность темы настоящего исследования.

Для осуществления анализа тенденций в части основополагающих операций белорусской банковской системы за 2022-2023 гг. в данной статье была использована статистическая отчетность Национального Банка РБ за 2022-2023 гг. [4 (таблицы 3.15 и 3.30); 5 (таблицы 3.15 и 3.30 с продолжениями)] по направлениям: депозиты и кредиты (в долларах США). Целью анализа основных параметров исследуемых объектов является обобщение тенденций сбережений и кредитования в долларах США в условиях существенного возрастания геополитической напряженности в регионе с 2022г.

В ходе анализа и оценки статистической информации **в части депозитных операций** с вышеуказанной валютой с января 2022 по январь 2023 г. [4] были выявлены следующие тенденции:

Для юридических лиц:

За год общая сумма вкладов увеличилась на 21,9 %. Предположительно, это обусловлено тем, что экономические субъекты в январе 2023 г. продолжали доверять долларам как резервной валюте больше, чем национальной валюте или российским рублям в условиях повышенной волатильности обменных курсов. В течение анализируемого периода имеется явная тенденция предпочтения юридических лиц защитить свои средства от инфляции или получить дополнительный доход именно в иностранной валюте. Значительное увеличение объема долгосрочных вкладов в долларах (рис. 1, 2) может быть обусловлено тем, что юридические лица ожидали увеличения доходности своих денежных средств в связи с наличием избыточной ликвидности в период разрыва хозяйственных связей и поиска новых договорных отношений в 2022 г.

Рисунок 1 – Доля краткосрочных и долгосрочных вкладов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года

Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Рисунок 2 – Доля краткосрочных и долгосрочных вкладов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2023 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Увеличившийся удельный вес вкладов сроком на 1-2 года это подтверждает (рис. 3; 4). Также незначительно увеличились вклады до 1 месяца, в то время как вклады на 1-3, 6-12 и 3-6 месяцев незначительно потеряли долю (за счет увеличения доли долгосрочных). Доля краткосрочных вкладов уменьшилась за счет увеличения доли долгосрочных вкладов.

Рисунок 3 – Структура вкладов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Рисунок 4 – Структура вкладов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2023 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Процентная ставка уменьшилась с 2,2 % до 0,58 % годовых, что может свидетельствовать о государственном стимулировании оборота в национальной валюте в условиях дедолларизации.

Для физических лиц:

Значение общей суммы вкладов уменьшилось на 32,8 %, что является достаточно существенным изменением. Предположительно, это связано с предпочтением физических лиц делать вклады в национальной валюте в условиях масштабной трансформации международных экономических отношений. Это может также означать наличие более выгодных вариантов размещения денежных средств в банках. Статистические данные из указанных сборников свидетельствуют именно о наличии данной тенденции – происходит рост объемов депозитов в национальной валюте, средства перенаправлены именно на них.

Процентная ставка также значительно снизилась, предположительно, по тем же причинам, что и у юридических лиц.

Доли долгосрочных и краткосрочных вкладов изменились не существенно (рис. 5; 6).

Рисунок 5 – Доля краткосрочных и долгосрочных вкладов физических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года

Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Рисунок 6 – Доля краткосрочных и долгосрочных вкладов физических лиц в иностранной валюте на январь 2023 года

Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Доля вкладов на 6-12 месяцев увеличилась, на 1-3 месяцев – уменьшилась. В целом выявлена незначительная тенденция на увеличение доли вкладов с более длительным сроком хранения в банках (рис. 7, 8).

Рисунок 7 – Структура вкладов физических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 147]

Рисунок 8 – Структура вкладов физических лиц в иностранной валюте на январь 2023 года

Примечание – Источник: составлен по [4, с. 147]

Выводы по итогам анализа депозитных операций

Для юридических лиц:

- наблюдается увеличение общей суммы депозитов в иностранной валюте, особенно долгосрочных вкладов;
- процентные ставки по вкладам значительно снизились;
- незначительное снижение краткосрочных вкладов и значительное увеличение долгосрочных вкладов может свидетельствовать о предпочтении сохранять свои средства в защищенной от инфляции и неопределенности резервной валюте.

Наряду с этим, по данным за 2023 г. [5, таблица 3.15] выявлена тенденция снижения объемов вкладов юридических лиц. Так, в январе 2023

г. юридическими лицами оформлено вкладов на сумму 412,2 млн. долл., а в декабре лишь 161,4 млн. долл. Это подтверждает тенденцию на дедолларизацию в стране в условиях укрепления реального сектора экономики даже в условиях неопределенности в области международных экономических отношений. На наш взгляд, указанная тенденция может и далее укрепляться с учетом того факта, что Национальный банк РБ в 2024 г. повысил норму обязательного резерва по вкладам в иностранной валюте до 18 % от суммы вклада.

Для физических лиц:

- общая сумма вкладов заметно снизилась (в 2023 г. данная тенденция продолжилась [5]);
- процентные ставки также снизились, что может быть связано с изменениями в денежно-кредитной политике на фоне тенденции к дедолляризации;
- снижение краткосрочных и долгосрочных вкладов (согласно статистическим данным из указанных сборников) свидетельствует о предпочтении физических лиц оформлять вклады в национальной валюте.

Дополнительные наблюдения:

1. В части субъектов малого и среднего предпринимательства суммы вкладов и процентные ставки следуют общим трендам для юридических лиц, однако удельный вес таких вкладов в общей структуре остается относительно небольшим;

2. Действие достаточно высоких норм обязательных резервов по иностранной валюте (16 % от суммы вклада в 2022-2023 г.) [6] стимулирует банки предлагать вклады физическим лицам в национальной валюте, норма резервирования по которой составляет 4 % от суммы вклада.

Далее проанализируем **тенденции кредитования в долларах США**.

Для юридических лиц:

Ставки по долгосрочным кредитам в 2022 г. все время идут на повышение (с 6,28 % годовых в начале 2022 г. до 8,49 % годовых в январе 2023 г.), что также, предположительно, связано с заявленным государственным курсом на повышение обращения в национальной валюте. Объем краткосрочных кредитов снизился. По структуре также начала повышаться доля долгосрочных кредитов, однако их абсолютный объем снижается одновременно с объемом краткосрочных кредитов (рис. 9,10).

Рисунок 9 – Доля краткосрочных и долгосрочных кредитов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 163]

Рисунок 10 – Доля краткосрочных и долгосрочных кредитов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2023 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 163]

В части структуры кредитования наблюдается увеличение доли кредитов на 6-12 месяцев и ее уменьшение на 1-3 месяца (рис. 11, 12). Остальные изменения незначительны.

Рисунок 11 – Структура кредитов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года
Примечание – Источник: составлен по [4, с. 163]

Рисунок 12 – Структура кредитов юридических лиц в иностранной валюте на январь 2022 года

Примечание – Источник: составлен по [4, с. 163]

Таким образом, объем кредитов для всех представителей юридических лиц в 2022 г. снизился. Доля кредитов сместилась в сторону долгосрочных, ставки по кредитам повысились. В целом ситуация наглядно показывает направление курса на дедолларизацию в Беларуси. Незначительная коррекция в сторону увеличения объема кредитов юридическим лицам в долларах США в 2023 г. на фоне снижения процентной ставки с 8,49 % годовых в январе 2023 г. до 5,83 % годовых в декабре 2023 г. (в январе 2023 г. привлечено кредитов в сумме 121,6 млн. долл., а в декабре 2023 г. – 160,5 млн. долл.) [5, таблица 3.30], на наш взгляд, не влияет на общую тенденцию по постепенной дедолларизации финансовых операций в Беларуси. Так, в январе 2022 г. привлекалось больше таких кредитов при действии ставки 6,28 % годовых – 397,2 млн. долл. [5, таблица 3.30]. Это может свидетельствовать о плавном характере перехода экономических субъектов к национальной валюте и валютам союзных стран, позволяющем реальному сектору экономики страны приспособиться к геополитическим изменениям в мире.

Итак, при представленном анализе статистических данных в заявленной выше области данного научного исследования явно выделяется тренд на снижение значимости сбережений и кредитования в долларах США. Процентные ставки, структура вкладов/кредитов и абсолютные значения их объемов это подтверждают.

В целом, банковской системе РБ не рекомендуется наращивать долю вкладов в иностранной валюте, так как существуют высокие валютные риски (рост открытой валютной позиции) в условиях повышения спроса на кредиты в национальной валюте и валютах союзных стран. Однако полностью отказываться от иностранной резервной валюты также не имеет смысла. Целесообразно гармоничное повышение долей операций в национальной валюте и валютах союзных стран, которые поддерживают развитие реального сектора экономики страны и экономического союза стран.

Литература

1. Ковалев М.М., Господарик Е.Г. Банковская Аналитика: учеб. Пособие, издатель – Минск: изд. центр БГУ. – С. 58–65, 69–73.

2. Е. Волкова. Развитие глобального банковского сектора: новые точки роста в Евразии / Е. Волкова // Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь «Банкаўскі веснік». – 2022. – № 1 (702). – С. 35–45. [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.nbrb.by/bv/pdf/articles/10943.pdf – Дата доступа: 20.05.2024.

3. Волкова Е.К. Трансформация региональных банковских систем в новом интегральном мирохозяйственном укладе / Е.К. Волкова // Журнал «Вопросы региональной экономики». – М.: Издательство ООО «Научный консультант», № 2 (51) 2022. – С. 175 –184.

4. Статистический бюллетень № 1 (283) 2023 // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_01.pdf . – Дата доступа: 20.05.2024.

5. Статистический бюллетень № 12 (294) 2023 // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_12.pdf . – Дата доступа: 20.05.2024.

6. Нормы обязательных резервов // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/mp/reserverequirements. – Дата доступа: 20.05.2024.

Селицкий А. А., студент,
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ АУТСОРСИНГА И ЕГО ВИДЫ

Актуальность рассмотрения аутсорсинга связана с его широким распространением в современной практике различных компаний, поскольку его применение позволяет в значительной степени повысить конкурентоспособность организации за счет снижения издержек, рационализации производственной и управленческой деятельности, сосредоточения усилий на основных целях. Традиционные способы ведения бизнеса претерпевают значительные изменения и сегодня компании понимают, что могут сэкономить немало денег, передав некоторые виды деятельности за пределы организации.

Смысл идеи аутсорсинга еще в 1776 году обосновал Адам Смит в своей работе «Исследование о природе и причинах богатства народов». Шотландский экономист писал, что «если какая-либо чужая страна может снабдить нас каким-нибудь товаром по более низкой цене, чем мы в

состоянии изготовить его, гораздо лучше покупать его у нее на некоторую часть продукта нашего собственного промышленного труда» [1].

Существует несколько точек зрения относительно периода возникновения аутсорсинга в его современном понимании. Первую версию зарождения современного понимания аутсорсинга как инструмента развития бизнеса принято связывать с противостоянием двух великих инженеров - Альфреда Слоуна и Генри Форда. Именно они возглавили гигантов автомобильной промышленности - General Motors и Ford. Начиная с 30-х гг. XX века эти компании функционировали в жесткой конкуренции и практически одновременно для них стало очевидно, что недостаточно полагаться только на личные ресурсы и целесообразно передать некоторые процессы, обеспечивающие функционирование производства, другим организациям, специализирующихся на данных процессах. Таким образом, изъятие части производственных и управленческих функций положило начало практическому аутсорсингу. [2]

Вторую версию исследователи связывают с глобальным распространением информационных систем и технологий во второй половине XX века. Зарождение ИТ-аутсорсинга нельзя привязать к точной дате. Однако, по общему мнению исследователей данной отрасли, ИТ-аутсорсинг официально зародился в 1970-1980-х гг. В 1989 г. компания Eastman Kodak, производитель фотоматериалов, оборудования, расходных материалов и программного обеспечения для печати, заключила сделку с IBM. Компьютерному гиганту было поручено спроектировать и построить центр обработки данных от имени Kodak, а в последующем и управлять им. В это время компания Kodak перевела сотни своих сотрудников в корпорацию IBM Integrated Systems Solution Corporation (ISSC). Причина, по которой многие считают это событие рождением ИТ-аутсорсинга, заключается в том, что оно произвело своего рода революцию в корпоративном мире. До этого момента многие корпорации никогда бы не подумали об аутсорсинге такого масштаба, предпочитая держать необходимые услуги внутри компании. Когда Eastman Kodak решилась на столь масштабный аутсорсинг, другие корпорации обратили на это внимание. Вскоре многие последовали их примеру. В результате IBM стала доминирующим поставщиком ИТ-услуг в конце 80-х и в 90-е годы.

Electronic Data Systems (EDS) была еще одним первопроходцем в области ИТ-аутсорсинга. Однако эта компания пошла по другому пути, чем IBM, предоставляя ИТ-услуги без привязки к производителю оборудования. Компания заключила множество выгодных долгосрочных контрактов на обслуживание с первоклассными корпорациями, взяв курс на решение бизнес-проблем с помощью ИТ-аутсорсинга, не предлагая услуги поддержки, привязанные к конкретным продуктам [3].

В современном мире аутсорсинг стал ключевым инструментом для повышения эффективности и конкурентоспособности компаний, что

позволяет делегировать определенные бизнес-процессы и функции сторонним поставщикам, что позволяет компаниям сосредоточить свои усилия на своей основной деятельности.

Термин аутсорсинг происходит от английских слов «outsourcing – outside resource using» и трактуется как «использование внешних ресурсов и источников». Существует ряд определений аутсорсинга. Например, американский журналист Джеймс Шуровьески определяет делегирование задачи, функции или ответственности независимому поставщику, приводя в пример рынок ритейлеров, где большинство компаний передают основную часть своего производства в страны третьего мира, где рабочая сила значительно дешевле [4]. Российский эксперт Ивлев А.Г. высказывает определение, подтверждающее слова А. Смита. Согласно его мнению, аутсорсинг - это организационное решение, которое заключается в распределении функций бизнес-системы в соответствии с принципом: «оставляю себе только то, что могу делать лучше других, передаю внешнему исполнителю то, что он делает лучше других» [5]. Если же отталкиваться от словарного определения, то в Кембриджском глоссарии определение аутсорсинга звучит следующим образом: «Ситуация, в которой компания нанимает другую организацию для выполнения части своей работы, а не использует для этого собственных сотрудников» [6]. Таким образом, под аутсорсингом понимается передача отдельных функций компании внешним исполнителям, имеющим необходимые для этого возможности. Как категория экономической теории аутсорсинг может рассматриваться как особая форма геопланетарной интеграции. Ведь аутсорсинг способствует выстраиванию отношений и обмену технологиями и опытом между компаниями разных стран.

Значение такого феномена, как аутсорсинг заключается, в первую очередь, в оптимизации ресурсов фирмы. Благодаря делегированию выполнения функций и процессов лицам, специализирующимся в данной области, компания снижает свои операционные издержки, а также получает доступ к высококвалифицированным специалистам, которые были бы недоступны внутри компании. Как правило, на аутсорсинг передаются второстепенные задачи организации. Например, уборка помещений, служба безопасности, ведение бухгалтерии, найм сотрудников и организация деловых поездок. Это позволяет компании сконцентрировать все свои ресурсы на основных целях.

Аутсорсинг позволяет компаниям быстрее внедрять новые технологии и инновационные решения, благодаря доступу к экспертизе и ресурсам внешних поставщиков. Данное качество особенно актуально в ситуации, когда фирма сильно отстала от конкурентов и не имеет возможностей и ресурсов осуществить качественный рост. Помимо этого, аутсорсинг уменьшает риски компаниям, обеспечивает им гибкость и адаптивность к условиям рынка, позволяя быстро реагировать на изменения. Ведь фирма не

вкладывается в развитие собственной инфраструктуры, а пользуется уже созданной. При изменении ситуации на рынке, например, фирма может просто сменить поставщика услуг.

Говоря о формах и видах аутсорсинга, стоит отметить, что на данный момент не существует единогласной классификации, так как данный сектор бизнес-среды развивается очень быстрыми темпами и ежегодно появляются новые формы взаимодействия между организациями в условиях международной интеграции. Выбор формы сотрудничества определяется клиентом и зависит от его желания и возможности контролировать и координировать выполнение работ аутсорсером. Степень такой координации определяется правами на владение ресурсами, используемыми при реализации проекта. Условия соглашения могут различаться с экономической и юридической точек зрения. В зависимости от организационной формы сотрудничества выделяются внутренний и внешний аутсорсинг [7].

Внутренний аутсорсинг подразумевает перераспределение функций внутри бизнес-системы компании, где определенные функции могут быть переданы другим отделам или подразделениям компании, которые могут лучше справляться с ними. Такой подход позволяет компании сохранить контроль над качеством выполнения работ и управлять ими более эффективно, однако требует больших затрат для построения инфраструктуры.

Внешний аутсорсинг предполагает передачу выполнения определенных функций или процессов внешнему исполнителю - аутсорсеру. Это может быть как отдельные функции, так и целые бизнес-процессы. При этом компания работает с внешними поставщиками услуг, которые обладают специализированными знаниями и ресурсами для эффективного выполнения задач. Внешний аутсорсинг позволяет компании сократить издержки, улучшить качество и сосредоточиться на ключевых аспектах своей деятельности, однако компания теряет контроль над выполнением работы.

Таким образом, внешний и внутренний аутсорсинг представляют собой своего рода две крайности. Выбирая внутренний, компания получает полный контроль качества, однако тратит больше. Выбирая внешний, компания, наоборот, лишается полного контроля, но сокращает издержки.

Рассмотрим виды аутсорсинга по сферам деятельности и географическому признаку (таблица 1).

В зависимости от конкретных видов деятельности, в которых специализируется аутсорсер, было выделено 7 видов аутсорсинга. Рассмотрим их подробнее.

Таблица 1 - Классификация видов аутсорсинга

Признак классификации	Виды аутсорсинга
По сферам деятельности	информационных технологий (IT-аутсорсинг), научно-производственной деятельности, логистических функций, функций управления организацией, финансовых и банковских операций, корпоративного обучения, человеческих ресурсов
По географическому признаку	«офшоринг» (offshoring), «ниаршоринг» (nearshoring), «оншоринг» (onshoring)
По содержанию передаваемых функций	аутсорсинг задач, аутсорсинг бизнесс-процессов

Примечание: собственная разработка на основе [7,8]

Аутсорсинг информационных технологий включает передачу разработки, поддержки и обслуживания IT-инфраструктуры третьим сторонам. Научно-производственная деятельность предполагает делегирование таких функций, как исследования, разработка и тестирование продукции. Логистический аутсорсинг подразумевает передачу таких функций, как складирование, управление запасами и транспортировка. Аутсорсинг функций управления организацией означает делегирование управленческих функций, таких как планирование, контроль и координация, третьим сторонам. Финансовый и банковский аутсорсинг имеет в виду передачу таких услуг, как бухгалтерия и обработка платежей. Корпоративное обучение означает поручение подготовки и развития персонала внешним образовательным или консалтинговым организациям. Аутсорсинг человеческих ресурсов включает внешнее управление HR-функциями, такими как подбор персонала и управление производительностью.

В зависимости от географического расположения компании-аутсорсера, было выделено 3 вида аутсорсинга. Первый вид аутсорсинга известен как «офшоринг» и представляет собой заключение контракта организацией с другой компанией в другой стране на выполнение работ. Например, компания может передать обслуживание клиентов колл-центру на Филиппинах, или компания по производству одежды может производить свою продукцию в Китае. Основное преимущество «офшоринга» заключается в том, что он может значительно сократить издержки компании. Второй вид аутсорсинга известен как «ниаршоринг» и он похож на «офшоринг», но вместо того, чтобы заключать контракт с компанией в другой стране, организация заключают контракт с компанией в соседней или близлежащей стране с целью сократить расходы на доставку и время. Третий вид аутсорсинга называется «оншоринг» и предполагает заключение контракта организацией с другой компанией или частным лицом в той же стране.

По содержанию передаваемых функций выделяется 2 вида аутсорсинга: аутсорсинг задач и аутсорсинг бизнес-процессов. Аутсорсинг задач подразумевает передачу на исполнение разовых проектов, срок реализации которых четко регламентируется. Для данного вида также используется термин ауттаскинг, происходящий от английского слова «task», что означает «задача». Аутсорсинг бизнес-процессов означает заключение долгосрочного сотрудничества, где исполнитель регулярно выполняет ту или иную функцию.

Данные виды аутсорсинга позволяют компаниям оптимизировать свои процессы, сосредоточиться на своих стратегических целях и повысить эффективность бизнеса, делегируя выполнение определенных функций специализированным поставщикам услуг.

Ключевой является оценка экономической эффективности аутсорсинга. Содержательно сходный с аутсорсингом термин существовал и раньше в нашем регионе. Он назывался «изменение специализации производства», а для выгод от его применения использовалась следующая формула (1) [8]:

$$Э = [С – Ц + Т]*Ч, \quad (1)$$

где Э – экономия от изменения специализации производства, ден. ед.;
С – производственная себестоимость изделия в период, предшествующий передаче его производства внешнему исполнителю, ден. ед.;
Ц – цена готового изделия, установленная внешним исполнителем, ден. ед.;
Т – транспортные расходы на доставку изделия от исполнителя до предприятия-заказчика, ден. ед.;
Ч – число единиц изделия, полученных от внешнего исполнителя за отчетный период.

Позже данная формула (1) была усовершенствована добавлением учета изменения стоимости денег со временем. Рассчитывается по формуле (2):

$$Э=\sum_{i=1}^{n} \frac{S_i - P_i}{\left(1+\frac{d}{100\%}\right)^i}, \quad (2)$$

где Э – экономический эффект от аутсорсинга, ден. ед.;

n – продолжительность периода, в течение которого предполагается использовать аутсорсинг;

Si – ожидаемые затраты на выполнение процесса своими силами в i-м году, ден. ед.;

Pi – полная стоимость процесса при его выполнении аутсорсером в i-м году (включает в себя стоимость услуг аутсорсера, транспортные расходы, расходы заказчика на взаимодействие с аутсорсером и т.д.), ден. ед.;

d – ставка дисконтирования, %.

Благодаря учету изменения стоимости денег, формула (2) позволяет более точно измерить экономию от использования аутсорсинга при долгосрочном сотрудничестве. Однако она не вносит ничего содержательно

нового в понимание структуры экономического эффекта от использования аутсорсинга. Котляров И. Д. включил в формулу (2) еще два слагаемых. Рассчитывается по формуле (3) [8]:

$$Э=\sum_{i=1}^{n}\frac{S_i-P_i}{\left(1+\frac{d}{100\%}\right)^i}-C_0+D_0, \quad (3)$$

где C0 – единовременные затраты, связанные с переходом на аутсорсинг, ден. ед. (включают в себя, например, величину компенсационных пособий, выплачиваемых высвобождаемым сотрудникам);

D0 – единовременный доход, связанный с переходом на аутсорсинг, ден. ед. (например, денежные средства, полученные от продажи подразделения, выводимого из структуры предприятия).

Эти слагаемые позволяют отобразить тот факт, что использование аутсорсинга влечет за собой изменение структуры компании. Ведь с передачей процесса внешнему оператору сохранение того внутреннего подразделения, которое ранее выполняло этот процесс, нецелесообразно.

Однако все вышеперечисленные формулы учитывают только финансовые аспекты. Как мне кажется, их можно усовершенствовать, комплексно оценив такие факторы, как время, качество и риски. Рассчитывается по формуле (4):

$$Э=\sum_{i=1}^{n}\frac{S_i-P_i}{\left(1+\frac{d}{100\%}\right)^i}-C_0+D_0+(T_в-T_а)*V_t+(Q_в-Q_а)*V_q+(R_в-R_а)*V_r, \quad (4)$$

где Тв – время, затраченное на выполнение работы внутри компании;

Та – время, затраченное на выполнение работы с помощью передачи ее на аутсорсинг;

Qв – качество работы внутри компании (в некоторой условной единице измерения);

Qa – качество работы при передаче ее на аутсорсинг (в некоторой условной единице измерения);

Rв – риски, связанные с выполнением работы внутри компании (в некоторой условной единице измерения);

Ra – риски, связанные с выполнением работы при передаче ее на аутсорсинг (в некоторой условной единице измерения);

Vt, Vq, Vr – весовые коэффициенты, отражающие важность времени, качества и рисков соответственно.

Добавленные к формуле элементы позволяют оценить не только финансовые, но и другие важные аспекты. Компонент времени учитывает, сколько данного ресурса можно сэкономить за счет аутсорсинга. Весовой коэффициент Vt позволяет компании учитывать важность времени в их конкретном контексте.

Аутсорсинг может предоставить доступ к более квалифицированным специалистам или специализированным технологиям, что может повысить качество выполняемой работы. Весовой коэффициент Vq позволяет учитывать, насколько критично для компании качество выполнения данной задачи.

Компонент рисков учитывает разницу в них между двумя подходами. Аутсорсинг может снизить определенные угрозы (например, кадровые или операционные), но может также ввести новые (например, зависимость от внешнего поставщика). Весовой коэффициент Vr позволяет компании учитывать важность рисков в их конкретной ситуации.

Несмотря на полезность и комплексность предложенной формулы для оценки экономических плюсов аутсорсинга, у нее есть недостатки, которые могут ограничивать её точность и применимость. В первую очередь, сложность оценки таких параметров, как качество и риски. А также трудности в подборе весовых коэффициентов.

Подводя итоги, можно констатировать, что аутсорсинг является важнейшим элементом развития современной национальной и мировой экономики. Этот экономический феномен стал распространен практически в каждой сфере экономической деятельности и оказывает благоприятное воздействие на все сегменты мировой экономики. Рассмотрение аутсорсинга как стратегического инструмента позволяет лучше понять его влияние экономику в целом.

Литература

1. Третьяк, В. В. Офшорный аутсорсинг как перспективная форма ведения международного бизнеса в условиях глобализации / В. В. Третьяк, И. А. Круглова // Ученые записки Международного банковского института. - 2016. - № 16. - С.115-123.

2. The history of outsourcing [Электронный ресурс] // Orphicpixel. URL: https://www.orphicpixel.com/the-history-of-outsourcing/ (дата обращения: 20.04.2024).

3. A History of IT Outsourcing [Электронный ресурс] // The AME group IT service. URL: https://www.theamegroup.com/a-history-of-it-outsourcing/ (дата обращения: 20.04.2024).

4. Definition of outsourcing [Электронный ресурс] // The American heritage dictionary of the English Language. URL: https://ahdictionary.com/word/search.html?q=outsourcing/ (дата обращения: 20.04.2024).

5. Ивлев А. Г. Аутсорсинг организационного развития [Электронный ресурс] // Административно-управленческий портал AUP.Ru. URL: http://www.aup.ru/books/m74/15.htm (дата обращения: 20.04.2024)

6. Definition of outsourcing [Электронный ресурс] // Cambridge Dictionary. URL: https://dictionary.cambridge.org/dictionary/english/outsourcing (дата обращения 20.04.2024).
7. Аникин Б.А., Рудая И.Л. Аутсорсинг и аутстаффинг: высокие технологии менеджмента: Учеб. Пособие / Б.А. Аникин, И.Л. Рудая. - М.:ИНФРА-М, 2009. - 62с.
8. Котляров И.Д. Анализ аутсорсинга как особой формы межфирменной кооперации // Экономика в промышленности. Russian Journal of Industrial Economics. - 2011. - № 1. - С.65-70.

Скопина Д.В., студент
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ И УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ, ЗНАЧЕНИЕ, ЭЛЕМЕНТЫ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ

Концепция финансового состояния относится к общему положению и стабильности организации на определенный момент времени. Она охватывает ряд финансовых аспектов, которые в совокупности дают представление о способности организации выполнять свои текущие и долгосрочные обязательства, финансировать свою деятельность, инвестировать в будущий рост и противостоять финансовым потрясениям.

Финансовое состояние оценивается на определенный момент времени с учетом активов, обязательств и собственного капитала организации, а также ее финансовых показателей на данный момент. В нем рассматриваются различные финансовые показатели, включая ликвидность, платежеспособность, прибыльность, эффективность и движение денежных средств, чтобы обеспечить целостное представление о финансовом положении организации. Финансовое состояние подвержено изменениям в зависимости от таких факторов, как рыночные условия, экономическая среда, отраслевые тенденции и внутренние операционные решения и стратегии [5, с. 252].

Определение понятия «финансовое состояние» – это вопрос дискуссионный. В настоящий момент нет единой трактовки данного понятия. Различные авторы дают определение финансовому состоянию, исходя из особенностей его рассмотрения. Понятие «финансовое состояние» в зависимости от целей исследования может трактоваться как:

- обеспеченность организации финансами в конкретный момент времени;
- экономический потенциал и финансовые результаты деятельности;
- характеристика размещения средств организации;

– характеристика конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности;

– платежеспособность компании, способность оплачивать обязательства;

– показатели финансовой отчетности.

На рисунке 1 представлены основные составляющие финансового состояния. Главными элементами финансового положения выступают финансовая устойчивость и платежеспособность. Финансовая устойчивость относится к способности организации эффективно поддерживать свои финансовые ресурсы и управлять ими с течением времени и противостоять внешним потрясениям и вызовам.

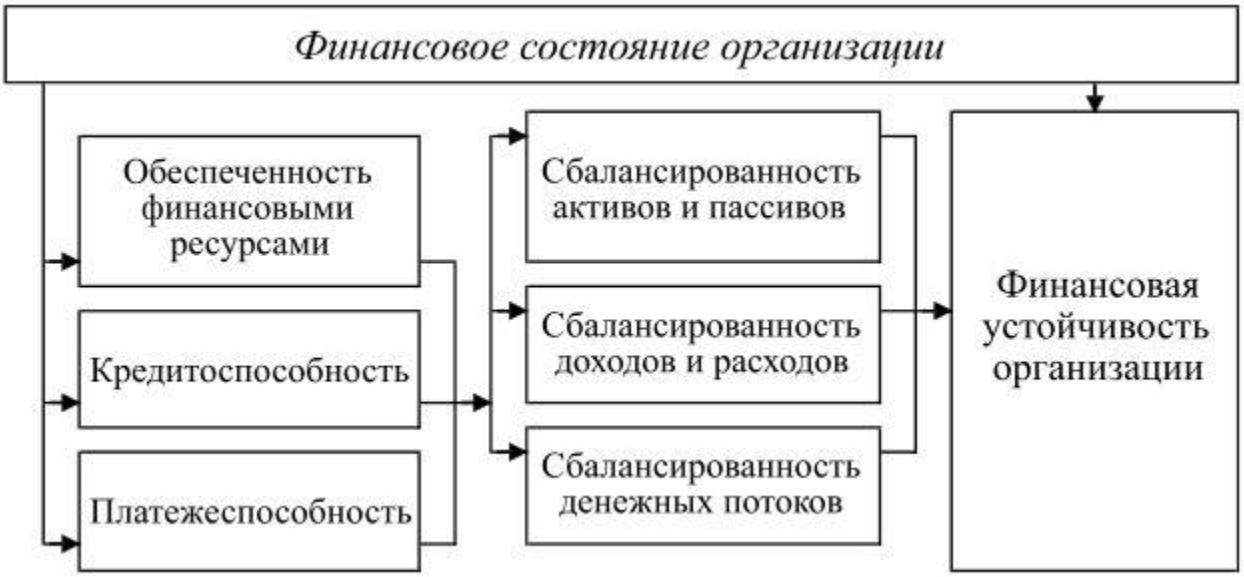


Рисунок 1 – Основные составляющие финансового состояния организации
Примечание – Источник: составлено на основе [3, с. 130].

Суть финансовой стабильности заключается в ее роли основы для устойчивого роста, снижения рисков и выполнения финансовых обязательств. Значение финансовой стабильности заключается в ее влиянии на инвестиции, решения о кредитовании, экономический рост и общую стабильность финансовой системы организации. Финансово стабильная организация способствует экономическому процветанию, созданию рабочих мест и устойчивому развитию, в то время как нестабильность может привести к финансовым кризисам, сокращению инвестиций и экономическим спадам. Таким образом, поддержание финансовой стабильности посредством разумного финансового управления, снижения рисков и стратегического планирования имеет важное значение для успеха организации и общего состояния экономики.

Высокий показатель финансовой устойчивости является обязательным условием для успешного и долгосрочного развития бизнеса. Чем более финансово устойчива организация, тем менее она чувствительна к

неожиданным изменениям конъюнктуры рынка. При этом такой хозяйствующий субъект всегда имеет ряд преимуществ перед своими конкурентами. Например, может получать кредиты на выгодных условиях, выбирать лучших поставщиков, привлекать крупные инвестиции и нанимать высококвалифицированный персонал.

На рисунке 2 представлены составляющие содержания финансовой устойчивости организации [1, с. 94]. Исходя из данных рисунка 2 можно отметить, что платежеспособность и финансовая устойчивость выступают взаимосвязанными категориями.

Экономическая значимость платежеспособности организации существенна, поскольку она непосредственно влияет на ее способность выполнять свои текущие финансовые обязательства, вселяет доверие в заинтересованные стороны и способствует экономической стабильности. Суть платежеспособности заключается в ее роли как фундаментального показателя финансового состояния организации и ее способности поддерживать деятельность, не сталкиваясь с неплатежеспособностью.

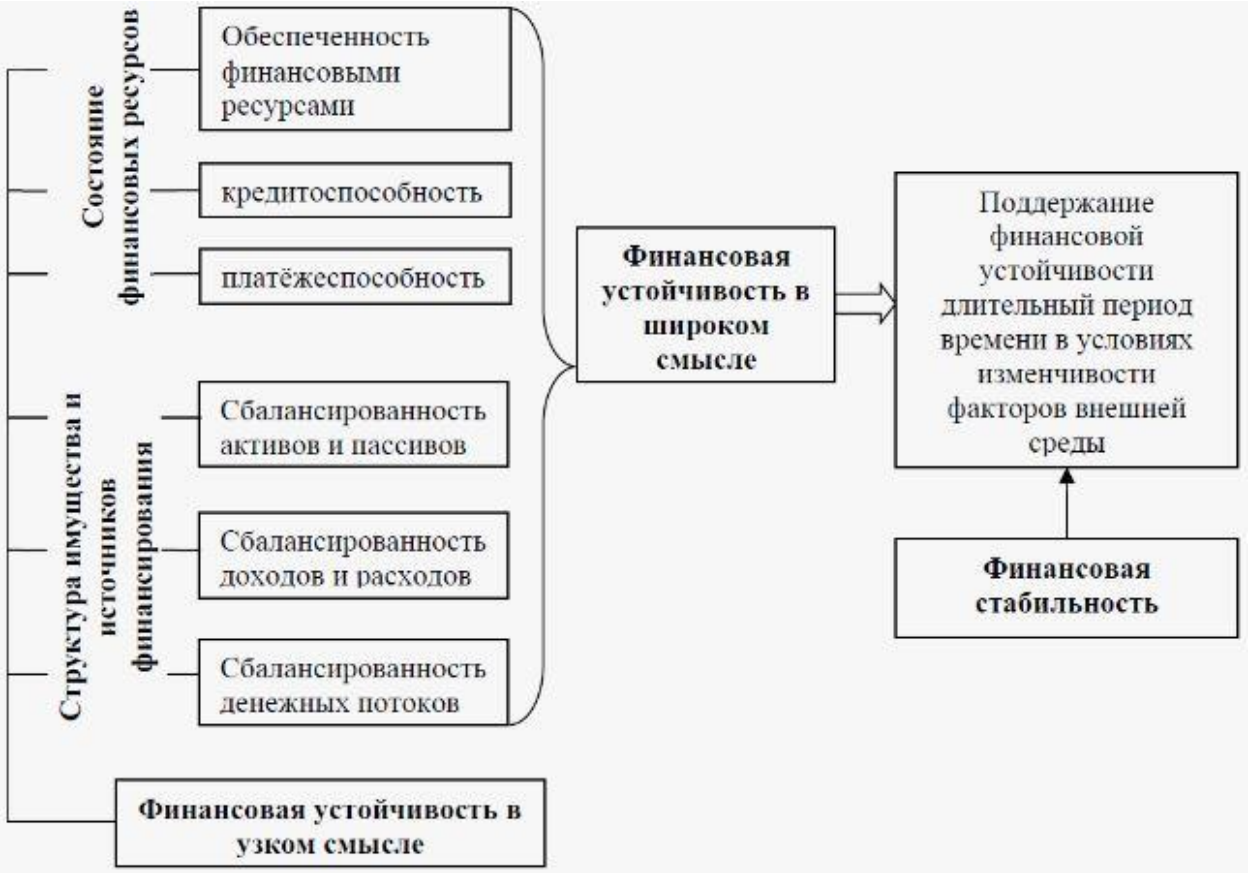


Рисунок 2 – Составляющие содержания финансовой устойчивости организации
Примечание – Источник: составлено на основе [1, с. 94].

Платежеспособность является компонентом финансового положения, уделяя особое внимание способности организации выполнять свои долгосрочные и текущие финансовые обязательства. В нем рассматривается

адекватность активов организации по отношению к ее обязательствам, гарантирующая, что она сможет поддерживать свою деятельность в течение длительного периода.

Финансовая стабильность, с другой стороны, охватывает более широкий спектр факторов, включая платежеспособность, ликвидность, прибыльность и управление рисками. Она включает способность организации противостоять внешним потрясениям, эффективно управлять своими финансовыми ресурсами и сохранять прочное положение в условиях неопределенности.

Взаимосвязь между платежеспособностью и финансовой стабильностью можно понять с помощью следующих моментов:

– платежеспособность является важнейшим компонентом финансовой устойчивости. Высокая степень платежеспособности способствует общей финансовой стабильности, обеспечивая уверенность в том, что организация может выполнять свои долгосрочные обязательства, что важно для поддержания операционной деятельности и доверия среди заинтересованных сторон;

– комбинированная оценка платежеспособности и других элементов финансовой устойчивости, таких как ликвидность и прибыльность, дает всестороннее представление о финансовом состоянии организации. Такой целостный подход позволяет более глубоко понять способность организации справляться как с краткосрочными вызовами, так и с долгосрочной устойчивостью;

– поддержание платежеспособности поддерживает общую финансовую устойчивость за счет снижения риска неплатежеспособности, который может иметь широкомасштабные последствия для организации и ее заинтересованных сторон. Платежеспособная организация имеет больше возможностей для управления финансовыми рисками и поддержания стабильности в условиях рыночных колебаний и экономических спадов.

– как платежеспособность, так и финансовая стабильность способствуют формированию и поддержанию доверия заинтересованных сторон. Когда организация демонстрирует надежную платежеспособность и общую финансовую стабильность, заинтересованные стороны, включая инвесторов, кредиторов и сотрудников, с большей вероятностью будут доверять способности организации выполнять свои обязательства и преодолевать финансовые трудности [7, с. 88].

Таким образом, на основе анализа различных подходов к сущности финансового состояния предприятия установлено, что финансовое состояние характеризует кругооборот капитала предприятия, эффективность управления финансовыми и реальными активами, способность предприятия привлекать необходимые финансовые ресурсы, выражающееся в системе показателей. Платежеспособность и финансовая стабильность являются взаимосвязанными компонентами финансового благополучия организации.

Взаимосвязь между платежеспособностью и финансовой стабильностью основана на зависимости и синергии. Прочная основа платежеспособности поддерживает более широкую цель достижения финансовой стабильности, позволяя организации справляться с неопределенностями, привлекать инвестиции и вносить вклад в общую экономическую стабильность. И наоборот, слабость платежеспособности может подорвать финансовую стабильность организации, оказывая влияние на ее деятельность и экономический ландшафт в целом.

Оценка финансового состояния организации включает в себя всесторонний анализ ее финансовой отчетности, отчетов и показателей эффективности, чтобы предоставить заинтересованным сторонам, руководству и инвесторам точную картину ее финансового благополучия и перспектив. Хорошее финансовое состояние указывает на прочную и устойчивую финансовую основу, в то время как слабые стороны финансовых показателей могут сигнализировать о потенциальных рисках и областях для улучшения внутри организации.

Диагностика финансового состояния коммерческой организации считается законченной, когда на основе проведенной оценки финансового состояния организации даны выводы и соответствующие рекомендации, а также приняты меры по улучшению и совершенствованию финансового состояния организации.

Проводя диагностику финансового состояния коммерческой организации, следует учитывать ряд проблем, с которыми может столкнуться организация в процессе осуществления оценки своего финансового положения:

– «проблема искажения бухгалтерского (финансовой) отчетности. Эта проблема обосновывается несколькими факторами: низкий уровень прозрачности финансовой отчетности организации, недостаточная информация о реальных финансовых показателях деятельности организации, а также наличие высокого уровня теневой экономики;

– проблема учета основного вида деятельности организации. При оценке финансового состояния организации почти во внимание не принимается основной вид деятельности организации. Коммерческим организациям, которые осуществляют свою хозяйственную деятельность в разных отраслях экономики, следует применять соответствующую структуру баланса и отчетности, а при осуществлении анализа и оценки финансового состояния необходимо использовать дополнительные расчеты и процедуры оценки финансового положения;

– проблема полноты информации. Данная проблема объясняется тем, что в финансовой отчетности организации информация может быть неполной, т.е., иными словами, отсутствует группировка отдельных финансовых показателей» [6, с. 36].

Управление финансовым состоянием предприятия является важнейшим аспектом организационного успеха, который включает в себя ряд задач, направленных на анализ, диагностику и улучшение финансового состояния бизнеса. Управление финансовым состоянием предприятия усугубляется тем фактом, что многие организации используют одни и те же стандартные методы, забывая о необходимости вырабатывать решения, соответствующие экономической ситуации в целом и непосредственно финансовому положению предприятия.

Эффективное управление финансовым состоянием предприятия требует системного подхода, сочетающего финансовый анализ, стратегическое планирование и проактивное принятие решений для обеспечения финансовой стабильности, устойчивости и роста в долгосрочной перспективе.

«Поиск оптимальных путей улучшения финансового состояния предприятия является главнейшей задачей финансового менеджмента компании. Прежде чем разрабатывать пути улучшения финансового состояния компании, сначала нужно определить, какие направления финансово-хозяйственной деятельности будут оптимизироваться. В современных условиях данные направления сводятся, в первую очередь, к снижению дебиторской и кредиторской задолженности, внедрению систем учета и планирования финансовой деятельности, распределению прибыли и пересмотру структуры источников финансирования основной деятельности предприятия. В частности, распространенным методом является внедрение системы управленческого учета, которая позволяет не только контролировать финансово-экономические процессы в хозяйственной деятельности предприятия, но и эффективно управлять ими» [9, с. 235].

В укрупненном аспекте для улучшения финансового состояния предприятий любой сферы деятельности необходимо увеличивать сумму собственного капитала, повышать эффективность управления оборотными активами, улучшать показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, а также обеспечивать оптимальный уровень рентабельности и доходности.

Основные пути улучшения финансового состояния связаны с совершенствованием финансовой дисциплины на предприятии (рисунок 3).

Внедрение кредитной политики для управления дебиторской задолженностью и ее сокращения является распространенным и эффективным подходом к улучшению финансового состояния предприятия. Хорошо продуманная кредитная политика помогает предприятиям поддерживать здоровый денежный поток, минимизировать потери по безнадежным долгам и повышать общую финансовую стабильность.

Рисунок 3 – Основные пути улучшения финансового состояния организации
Примечание – Источник: составлено на основе [4, с. 146].

Для реализации кредитной политики по сокращению дебиторской задолженности необходимо:

– определить четкие и сжатые условия кредитования, включая кредитные лимиты, сроки и приемлемые способы оплаты;

– внедрить тщательный процесс проверки кредитоспособности для оценки кредитоспособности клиентов перед предоставлением кредита;

– установить критерии для утверждения кредита на основе таких факторов, как кредитная история, финансовая стабильность и послужной список платежей;

– включить подробные положения и условия в кредитные соглашения с изложением сроков платежей, процентных ставок за просроченные платежи и последствий их несоблюдения;

– своевременно и точно выставлять счета клиентам, четко указывая условия и сроки оплаты;

– внедрять эффективные процедуры выставления счетов для оптимизации процессов выставления счетов и сбора платежей;

– регулярно отслеживать отчеты о сроках погашения дебиторской задолженности, чтобы отслеживать просроченные платежи и тенденции старения;

– установить процедуры взыскания для отслеживания просроченных счетов, отправки напоминаний и увеличения объема взысканий, если это необходимо;

– поддерживать открытую коммуникацию с клиентами относительно условий оплаты, непогашенных остатков и вариантов оплаты;

– своевременно отвечать на запросы клиентов или споры, чтобы избежать задержек в обработке платежей;

– оценивать и снижать кредитные риски путем диверсификации клиентской базы, установления соответствующих кредитных лимитов и мониторинга кредитного риска;

– внедрить кредитное страхование или гарантии для защиты от потенциальных потерь по безнадежным долгам;

– регулярно оценивать эффективность кредитной политики с помощью ключевых показателей эффективности, таких как количество дней непогашенных продаж (DSO) и коэффициенты просроченной и безнадежной задолженности;

– корректировать кредитную политику по мере необходимости на основе отзывов о результатах деятельности, рыночных условий и меняющихся требований бизнеса [10, с. 259].

Внедряя четко определенную кредитную политику и активно управляя дебиторской задолженностью, предприятия могут оптимизировать движение денежных средств, снизить финансовые риски, повысить ликвидность и улучшить общее финансовое состояние. Эффективные методы управления кредитами способствуют более стабильному финансовому состоянию предприятия в долгосрочной перспективе.

Другим прогрессивным приемом улучшения финансового состояния является внедрение системы бюджетирования. Такой шаг является органичным продолжением развития системы управленческого учета в организации.

Основная цель внедрения бюджетирования на предприятии – «создание инструментария планирования, управления и контроля эффективности финансово-хозяйственной деятельности, ликвидности и финансового состояния предприятия, основанном на систематическом прогнозировании будущего развития предприятия путем составления бюджетов. Опыт внедрения системы бюджетирования на предприятиях показал, что данный метод управления финансовым состоянием предприятия также заставляет приводить в порядок финансовую систему компании в том случае, если она не отвечает современным требованиям экономики. В долгосрочной перспективе внедрение бюджетирования даёт эффект снижения уровня кредиторской и дебиторской задолженностей до 5-8% уже на стадии планирования. На основании этого можно сделать выводы, о том, что бюджетирование является эффективным инструментом управления финансовым состоянием предприятия и в результате его внедрения можно достичь положительной динамики в отношении финансового состояния предприятия» [4, с. 197].

Третьим мероприятием выступает «повышение эффективности финансовой деятельности за счет получения дополнительного источника финансовых ресурсов в виде прибыли от нового бизнес-процесса. Таким образом, предприятия улучшает свое финансовое состояние за счет внутренних резервов и не увеличивает зависимость от внешних источников

финансирования. В долгосрочной перспективе это позволит либо аккумулировать прибыль в фондах накопления и потребления или направлять ее на финансирование расширения масштабов деятельности предприятия» [8, с. 84].

Любая организация обычно финансируется одновременно из различных источников. «А так как привлечение того или иного источника капитала для предприятия связано с определенными затратами, то мобилизация финансовых ресурсов из различных источников имеет своей целью формирование оптимальной структуры капитала – такого соотношения между собственными и заемными средствами, при котором средневзвешенная стоимость капитала является минимальной. Этот метод также относится к прогрессивным приемам улучшения финансового состояния в долгосрочной перспективе. Суть управления структурой капитала заключается в определении соотношения использования собственного и заемного капитала, при котором обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем рентабельности собственного капитала и уровнем финансовой устойчивости, т.е. максимизируется рыночная стоимость предприятия» [2, с. 154].

Таким образом, управление финансовым состоянием предприятия является важнейшим аспектом организационного успеха, который включает в себя ряд задач, направленных на анализ, диагностику и улучшение финансового состояния бизнеса. В укрупненном аспекте для улучшения финансового состояния предприятий любой сферы деятельности необходимо увеличивать сумму собственного капитала, повышать эффективность управления оборотными активами, улучшать показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, а также обеспечивать оптимальный уровень рентабельности и доходности.

Литература

1. Бондарева, Л. Н. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М. М. Микушина [и др.]. – Екатеринбург: Изд-во Рос. гос. проф.-пед. ун-та, 2020. – 152 с.

2. Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: Юрайт, 2020. – 248 с.

3. Енюков, И.С. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / И.С. Енюков. – М.: Юрайт, 2020. – 224 с.

4. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – М.: Издательство Юрайт, 2023. – 285 с.

5. Кирильчук, С. П. Экономика предприятия: учеб. пособие / С. П. Кирильчук, Е. В. Наливайченко и др. – М.: Издательство Юрайт, 2023. – 458с.

6. Парфенова, М. В. Проблемы укрепления финансового состояния коммерческих предприятий и разработка мероприятий, направленных на их

решение / М. В. Парфенова, А. С. Дадаян // Экономика и бизнес. – 2019. – №1. – С. 33-38.

7. Соколова, С. В. Экономика организации: учеб. пособие / С. В. Соколова. – М.: Academia, 2023. – 154 с.

8. Тимохина, А. В. Анализ деятельности предприятия на основе данных основных финансовых показателей / А. В. Тимохина // Вестник науки. – 2023. – №1(58). – С. 82-85.

9. Чайников, В. В. Экономика предприятия (организации). Практикум: учебное пособие / В. В. Чайников, И. В. Куликов. – М.: Юрайт, 2021. – 448 с.

10. Чечевицына, Л. Н. Экономика организации: учебное пособие /Л. Н. Чечевицына. – РнД: Юрайт, 2019. – 382 с.

Случич Д.М, студентка
Волкова Е.К., канд. экон. наук, доцент

ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНОЙ БАЗЫ И КРЕДИТОВАНИЯ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

В условиях глобальной экономической нестабильности и геополитической неопределенности, особенно в период с 2022 г. и далее, анализ тенденций в сферах формирования депозитной базы и кредитования в иностранной валюте в Республике Беларусь приобретает высокую актуальность.

Макроэкономические факторы, такие как колебания валютных курсов, инфляция и инфляционные ожидания, а также изменения в международных торговых и финансовых цепочках и направлениях потоков, оказывают существенное влияние как на национальный финансовый рынок, так и на банковскую систему страны.

В данном исследовании осуществлен анализ данных статистической отчетности Национального Банка РБ (далее – НБ РБ) по параметрам национального финансового рынка [1 (таблицы 3.16 и 3.29); 2 (таблицы 3.16 и 3.29)] в части объемов, стоимости и сроков новых банковских вкладов (депозитов) в евро и новых кредитов банков в иностранной валюте за период с 2022 по апрель 2024 г. с акцентом на детальную аналитику за 2022 г. – год особенно негативного влияния внешних шоков на национальный рынок.

Цель анализа основных параметров исследуемых объектов – обобщить тенденции обращения иностранных валют в экономике страны, спроса субъектов экономики и стоимостных предложений банковской системы в условиях возрастания геополитической напряженности в регионе расположения Беларуси.

Проанализируем информацию об объемах, стоимости и сроках новых **банковских вкладов (депозитов) в евро** по данным [1]. Отметим, что резервная валюта евро исключена из валютной корзины НБ РБ с 12 декабря

2022 г. Валютная корзина после указанной даты в РБ содержит следующие иностранные валюты исходя из весов, определенных в зависимости от долей использования валют в расчетных операциях по экспортно-импортным контрактам: 60 % - российский рубль, 30 % - доллар США и 10 % - китайский юань. Данное изменение, безусловно, значительно повлияло на динамику как депозитной базы, так и кредитования в иностранной валюте.

На рисунках 1 и 2 представлена структура и динамика *депозитов в евро для юридических лиц* по срокам размещения средств. Данные свидетельствуют, что произошло перераспределение депозитов по срокам и некоторое снижение объемов вкладов.

Динамика объема депозитов в евро юридических лиц представлена на рис. 3: показатели в разрезе некоторых сроков демонстрируют снижение значений.

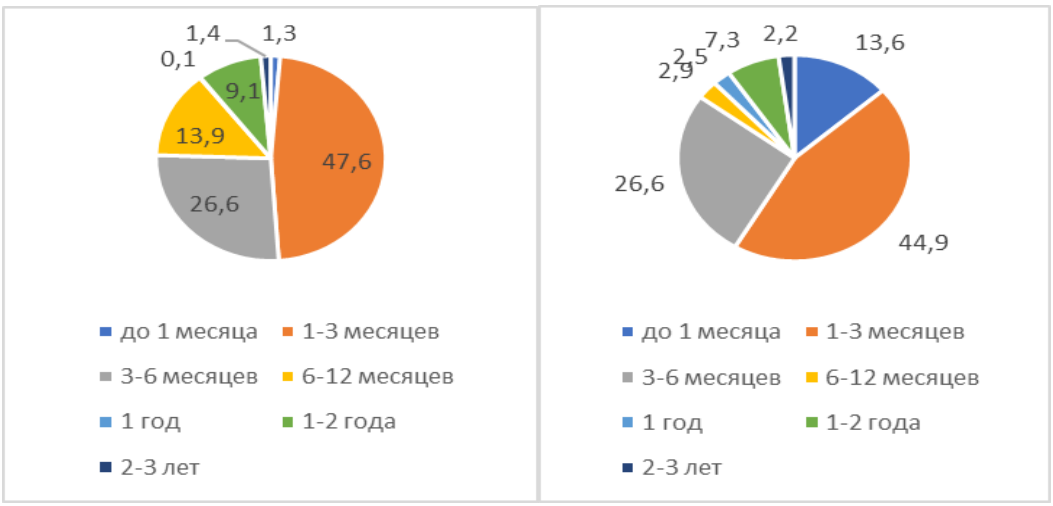


Рисунок 1 – Структура вкладов в евро юридических лиц за январь и декабрь 2022 г.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

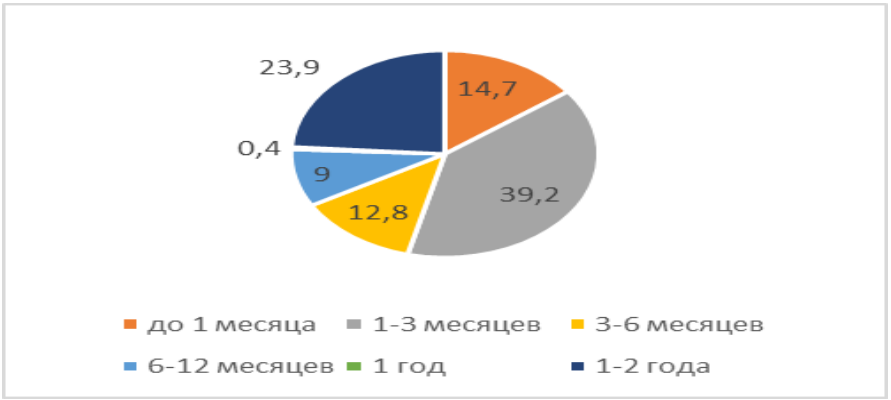


Рисунок 2 – Структура вкладов в евро юридических лиц за январь 2023г.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

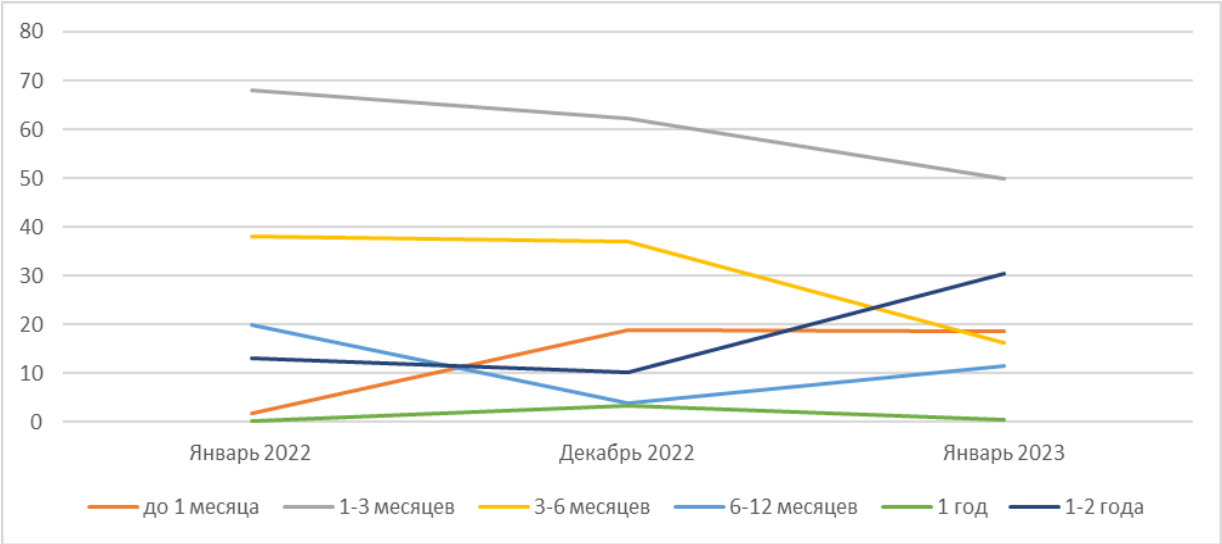


Рисунок 3 – Динамика вкладов в евро юридических лиц, млн евро.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

Рассмотрим изменения в части процентной ставки по вкладам в евро по данным [1], представленные на рис. 4.

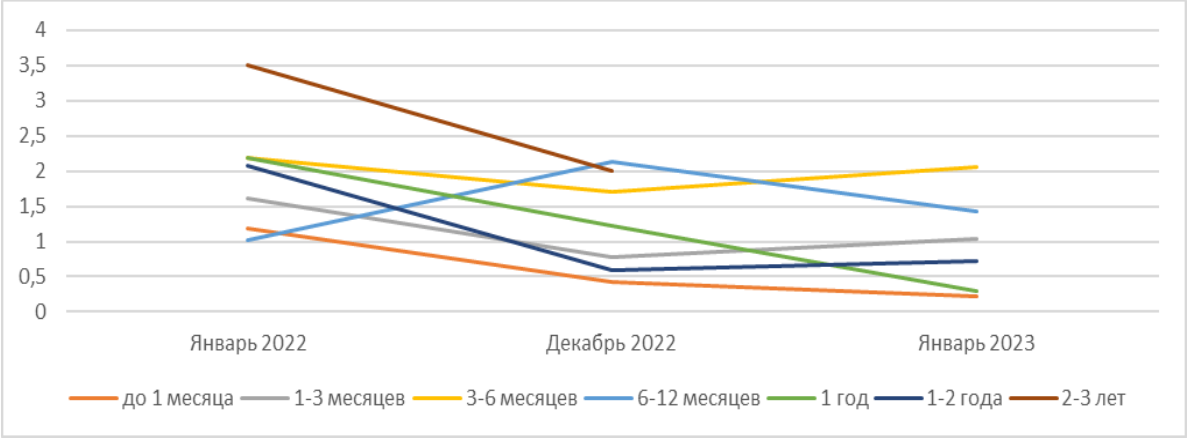


Рисунок 4 – Динамика годовой ставки процента для юридических лиц, %.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

Максимальная процентная ставка в начале рассматриваемого периода фиксируется по вкладам на 2–3 года. Однако к декабрю 2022 г. ставка для депозитов на срок 6–12 месяцев стала больше. В январе 2023 году самые выгодные условия сформированы для депозитов на 3–6 месяцев.

Перейдем к анализу вкладов в евро для *субъектов малого и среднего предпринимательства* (далее – МСП) по данным [1].

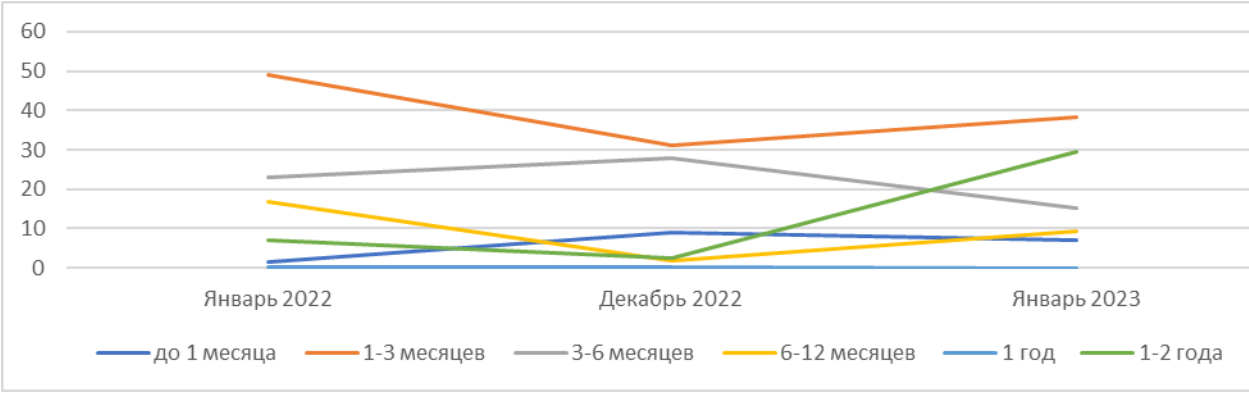


Рисунок 5 – Динамика вкладов в евро для СМП, млн евро.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

Отметим, что объем депозитов с 01.2022 г. по 12.2022 г. в млн. евро сроком на 1–3 месяца, 6–12 месяцев, 1–2 года и до года уменьшился. А сроком 3–6 месяцев и 1 год – увеличился. К 01.2023 г. ситуация изменилась: то, что увеличивалось, уменьшается и наоборот – кроме депозитов на 1 год, объем которых к 01.2023 г. стремится к минимальным значениям. Можно отметить значительное возрастание объема депозитов в млн. евро сроком на 1–2 года в 01.2023 г.: они увеличились более, чем в 3 раза. Но максимальная сумма денежных средств, несмотря на все изменения, сохраняется на депозитах сроком 1–3 месяца.

Структура долгосрочных и краткосрочных депозитов по данным [1] представлена на рис. 6.

Рисунок 6 – Структура вкладов в евро СМП за январь, декабрь 2022 г. и январь 2023 г.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

Долгосрочные вклады в евро занимали в 01.2022 г. лишь 7,2 % портфеля вкладов в этой валюте, а к декабрю 2022 г. сократились до 3,3 %. А уже к 01.2023 г. объем долгосрочных депозитов увеличился и стал занимать более 1/3 структуры портфеля.

На рисунке 7 представлены данные в части годовой ставки процента *по депозитам для МСП.*

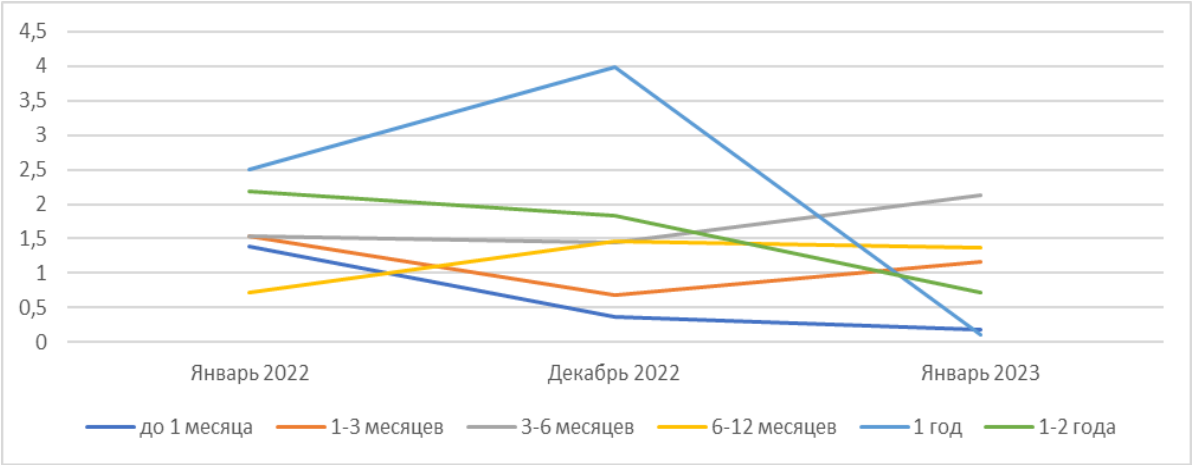


Рисунок 7 – Динамика годовой ставки процента для СМП, %.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

С января по декабрь 2022 г. уменьшались ставки по депозитам сроком на 1–2 года, 1–3 мес. и до 1 месяца. Остальные ставки на депозиты – сроком на 1 год, 3–6 месяцев и 6–12 месяцев – увеличиваются. Можно отметить непрерывное снижение ставки для депозитов на 1–2 месяца и до 1 месяца, а также рост ставки по депозитам на 3–6 месяцев. Отметим, что максимальная ставка процента – по вкладам на срок 1 год. Однако к 01.2023 г. она стала минимальной.

Перейдем к анализу *депозитов в евро* для *физических лиц* (рис. 8).

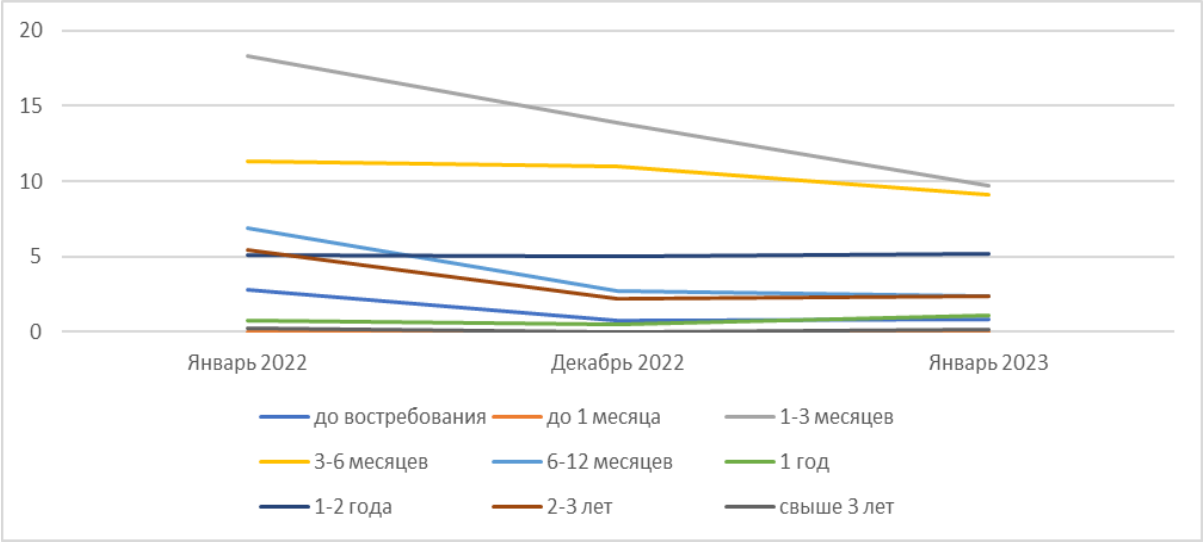


Рисунок 8 – Динамика депозитов в евро для физических лиц, млн евро.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

По данным на рис. 8 очевидно уменьшение объемов депозитов по большинству сроков. Максимальная сумма депозитов физических лиц в евро оформлялась на сроки 1–3 и 3–6 месяцев.

Структура долгосрочных и краткосрочных депозитов физических лиц в евро по данным [1] представлена на рис. 9.

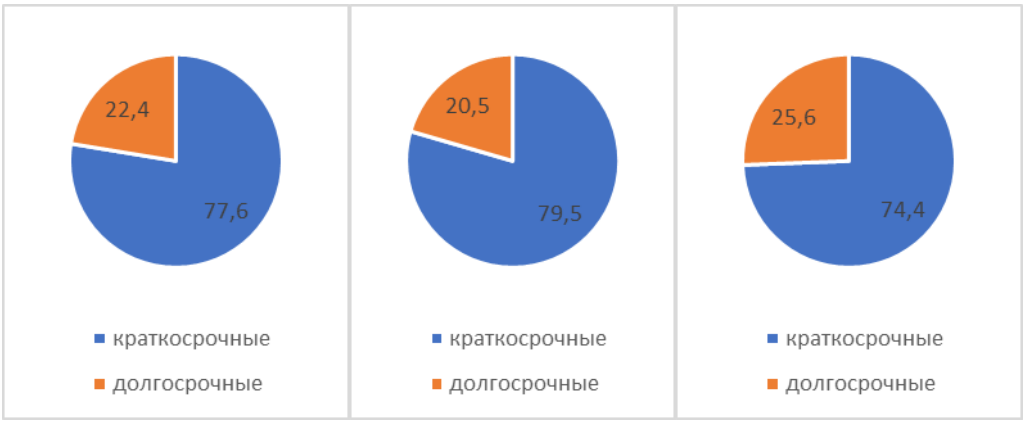


Рисунок 9 – Структура вкладов в физических лиц за январь, декабрь 2022г. и январь 2023г.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

В 01.2022 г. доля долгосрочных депозитов физических лиц в евро занимала 22,4 %. К 12.2022 г. их доля сократилась и занимает примерно четверть всех депозитов. А к 01.2023 г. объем долгосрочных депозитов увеличился и стал занимать треть от рассматриваемых на рис. 9 депозитов.

Графическое представление данных о годовых ставках процента по депозитам физических лиц в евро дано на рис. 10.

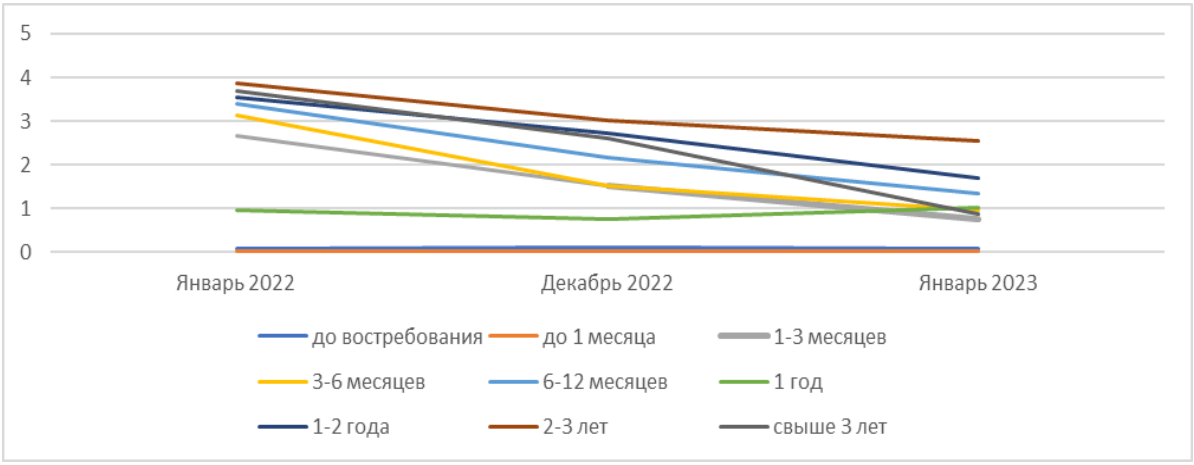


Рисунок 10 – Динамика годовой ставки процента для физических лиц, %.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 149]

Возможно отметить, что все ставки по рассматриваемым депозитам уменьшаются, кроме ставки для депозитов сроком 1 год, которые в 01.2023 г. увеличилась и превысила ставки депозитов сроком 1–3 месяца, свыше 3 лет и 3–6 месяцев. Несмотря на все изменения, наибольшей ставкой к 2023 г. остается ставка для депозитов на 2–3 года. Ставки по вкладам до востребования и на срок 1–3 месяца принимают околонулевые значения.

В 2023– начале 2024 г. объемы депозитов в евро несколько возрастали [2] при величине процентной ставке, принимающей околонулевые значения.

Рассмотрим данные об объёмах, стоимости и сроках **новых кредитов банков в иностранной валюте** по данным [1] в части структуры и динамики кредитов для юридических лиц и СМП.

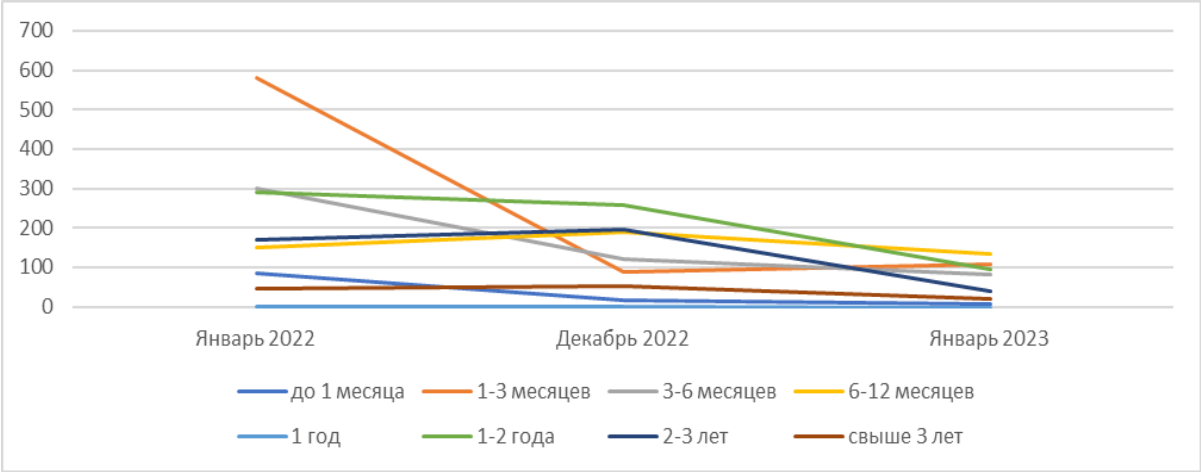


Рисунок 11 – Динамика кредитов банков в иностранной валюте для юридических лиц, млн долл.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

По данным рис. 11 объемы новых кредитов банков сроком на 1–3 месяца, 1–2 года, 3–6 месяцев, до 1 месяца и на 1 год уменьшаются на всем промежутке времени, кроме кредитов на 1–3 месяца за период с декабря 2022 г. Отметим, что кредитов банков в иностранной валюте было более всего сроком на 1-3 месяца на 01.2022 г. Однако в декабре 2022 г. в максимальном объеме предоставлены кредиты сроком на 1–2 года, а к 01.2023 г. – на 6–12 месяцев. Отмечается тенденция снижения объемов выдачи новых кредитов.

На рис. 12 представлена структура кредитов банков в иностранной валюте – доли долгосрочных и краткосрочных кредитов.

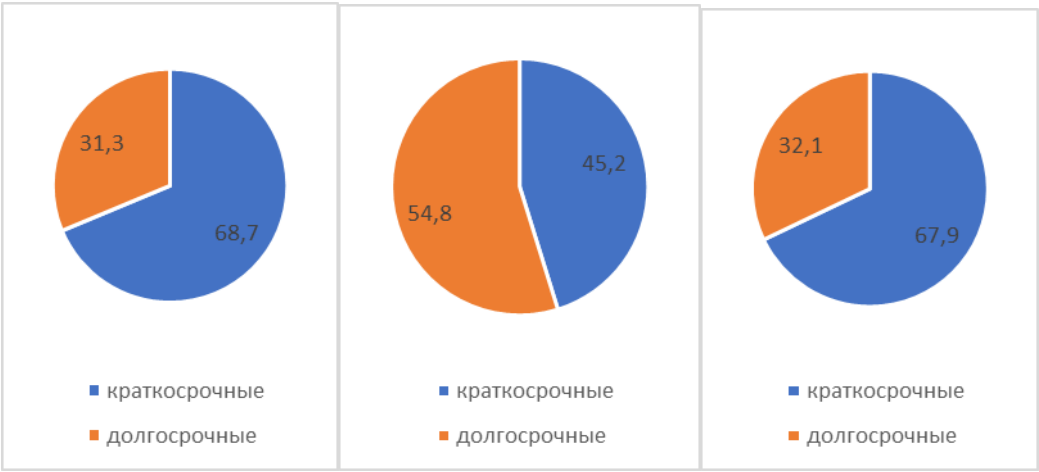


Рисунок 12 – Структура кредитов в иностранной валюте за январь, декабрь 2022г. и январь 2023г.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

Данные о годовых процентных ставках по новым кредитам для юридических лиц в целом свидетельствуют о возрастающем тренде этого показателя (рис. 13).

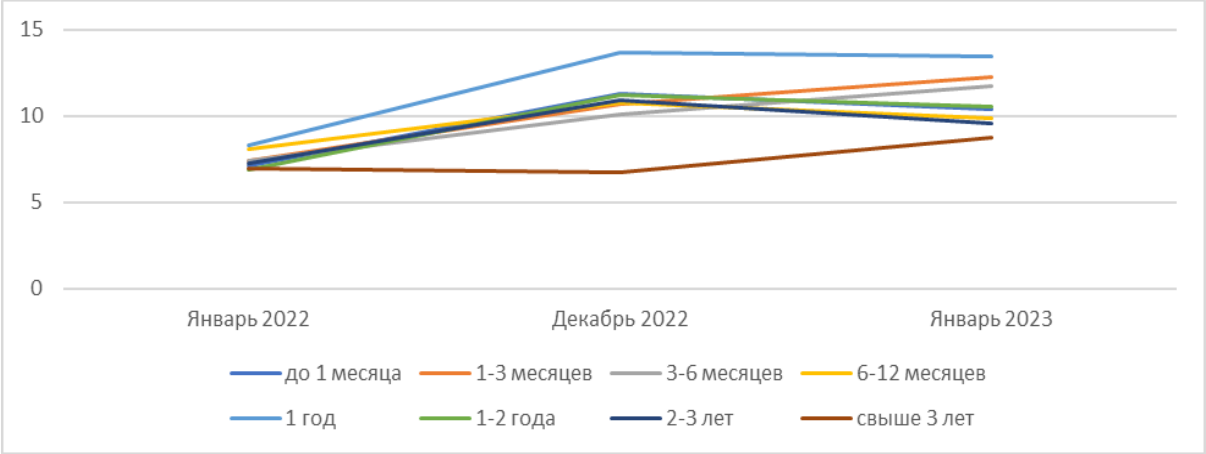


Рисунок 13 – Динамика годовой ставки процента кредитов в иностранной валюте для юридических лиц, %.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

Динамика объема, структура сроков и ставка кредитования в иностранной валюте субъектов СМП графически представлена на рисунках с 14 по 16.

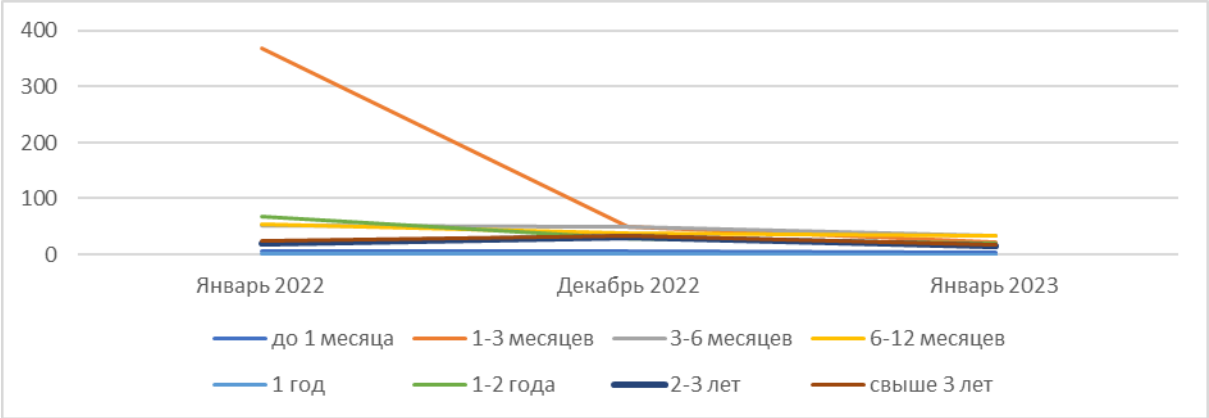


Рисунок 14 – Динамика кредитов банокв в иностранной валюте для СМП, млн долл.
Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

К 12.2022 г. доля долгосрочных кредитов СМП значительно увеличилась. А к 01.2023 г. незначительно уменьшилась и занимает больше трети от объема.

Рисунок 15 – Структура кредитов в иностранной валюте СМП за январь, декабрь 2022г. и январь 2023г.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

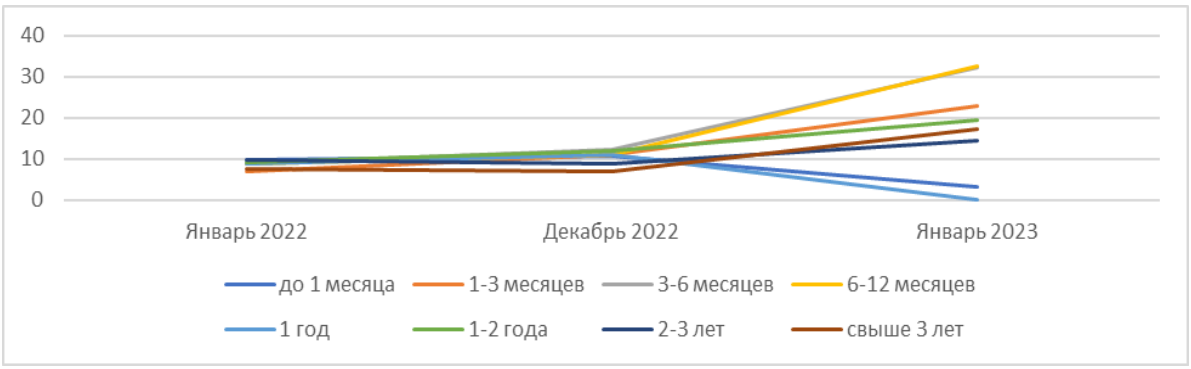


Рисунок 16 – Динамика годовой ставки процента кредитов в иностранной валюте СМП, %.

Примечание – Источник: составлен по [1, с. 175]

Проанализировав тенденции формирования депозитной базы в евро и кредитования в иностранной валюте в РБ в период с января 2022 г. по январь 2023 г., отметим, что исключение евро из корзины иностранных валют в РБ привело к изменению динамики как депозитов в евро, так и кредитов в иностранной валюте. При этом нельзя отметить единого направления изменений параметров депозитов в евро и кредитов в иностранной валюте, так как это по-разному повлияло на субъекты рынка. Нормативы обязательных резервов (далее – НОР) по вкладам в банках также оказывают влияние на изменения в объемах депозитов и кредитов (4 % по привлеченным средствам в национальной валюте по средствам физических лиц и юридических лиц, 18 % –по привлеченным средствам в иностранной валюте) [3]. Таким образом, можно констатировать, что НОР по вкладам в иностранной валюте значительно выше, чем в национальной, что стимулирует банки предлагать вклады в белорусских рублях.

Макроэкономические факторы, включая колебания обменного курса и инфляцию, оказали значительное влияние на динамику кредитования и депозитов. В 2022 г. произошла коррекция всех параметров кредитования в шоковых условиях на финансовых рынках, однако в 2023 г. происходит некоторый рост как объемов, так и средних процентных ставок по кредитам в

иностранной валюте [2]. При этом следует отметить, что объемы кредитования к национальной валюте также характеризуются тенденцией роста [4].

Введение международных санкций и изменения в монетарной политике НБ РБ оказали влияние на банковский сектор, требуя адаптации стратегий и поиска новых источников финансирования. Тенденции 2022-2024 гг. показали устойчивость и гибкость банковской системы и финансового рынка страны, их способность адаптироваться к изменениям и продолжать развиваться в условиях экономических вызовов. Кроме того, появились новые точки роста в Евразии [6] и тенденции возрастания роли национальных валют в международных расчетах.

Литература

1. Статистический бюллетень № 12 (294) 2023. [Электронный ресурс]. – Режим доступа:https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_12.pdf – Дата доступа: 15.05.2024.

2. Статистический бюллетень НБ РБ № 4 (298) 2024 [Электронный ресурс]: Режим доступа:https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2024_04.pdf – Дата доступа: 15.05.2024.

3. Нормативы обязательных резервов. НБ РБ [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nbrb.by/mp/reserverequirements – Дата доступа: 15.05.2024.

4. Я.В. Гамза, Е.К. Волкова. Анализ структуры и динамики кредитования (на примере белорусской банковской системы) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.bsu.by/handle/123456789/301136 .– Дата доступа: 15.05.2024.

5. Волкова Е. К. Анализ современных процессов глобального финансового рынка / Е. К. Волкова // Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь «Банкаўскі веснік». – 2023. – № 8 (721). – С. 47-63 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/bv/pdf/articles/12079.pdf – Дата доступа: 15.05.2024.

Терлецкая М.С., студентка,
Глеба Т.И., канд. эк. наук, доцент

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА БЕЛАРУСИ: СТРУКТУРА И РОЛЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ

История финансовых институтов развития в Республике Беларусь тесно связана с процессом формирования и развития ее экономики. В начале XX

века, в период СССР, основные финансовые институты были сосредоточены вокруг государственных банков и финансовых учреждений, которые играли ключевую роль в финансировании промышленности и сельского хозяйства.

После обретения независимости в 1991 году, Беларусь столкнулась с необходимостью создания новых финансовых институтов, способных поддерживать экономический рост и развитие в условиях перехода к рыночной экономике. В этот период были созданы различные финансовые институты, включая коммерческие банки, инвестиционные фонды и специализированные финансовые организации, направленные на поддержку конкретных секторов экономики.

В последующие годы в Беларуси было создано множество других финансовых институтов, включая специализированные банки и фонды, направленные на поддержку малого и среднего бизнеса, агропромышленного комплекса, науки и образования. Эти институты играют важную роль в привлечении инвестиций, стимулировании инноваций и поддержке социально-экономического развития регионов страны.

На сегодняшний день в Беларуси сформировавшаяся финансовая система, которая играет ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности, поддержке экономического развития и привлечении инвестиций в страну. Структура финансовых институтов в Беларуси может быть разделена на несколько основных уровней и типов:

1. Центральный Банк - Нацбанк Республики Беларусь, который управляет денежно-кредитной политикой и обеспечивает финансовую стабильность и контроль над банковской системой;
2. коммерческие Банки: государственные и частные банки, предоставляющие банковские услуги;
3. Специализированные банки развития: Банк развития Республики Беларусь, специализирующийся на поддержке малого и среднего бизнеса, стимулировании научно-технического прогресса и инноваций, предоставляя льготные кредиты и финансовую помощь предприятиям в приоритетных отраслях
4. инвестиционные фонды - собирают средства для инвестирования в различные активы.
5. страховые компании - предлагают различные виды страховых продуктов.
6. микрофинансовые организации - предоставляют небольшие займы и кредиты, особенно для малого бизнеса и социального предпринимательства.
7. финансовые холдинги - объединяют различные финансовые компании под одним руководством для усиления конкурентоспособности.
8. регуляторы и надзорные органы - включают Министерство финансов и Нацбанк, которые контролируют деятельность финансовых институтов и обеспечивают соблюдение законодательства.

Эта структура финансовой системы Беларуси позволяет обеспечить баланс между поддержкой внутренних и внешних инвестиций, развитием различных секторов экономики и поддержанием финансовой стабильности в стране.

Важным этапом в истории финансовых институтов развития Беларуси стала их интеграция в международные финансовые системы и участие в международных проектах. Так, Беларусь стала участницей ряда международных финансовых программ и проектов, включая сотрудничество с Международным банком реконструкции и развития (МБРР), Евразийским банком развития (ЕАБР) и другими международными финансовыми институтами.

В контексте развития финансовой системы Беларуси, особое место занимает Банк развития Беларуси. Этот банк отличается от других финансовых институтов своей специализацией на поддержке малого и среднего бизнеса, стимулировании научно-технического прогресса и инноваций, а также на финансировании проектов, направленных на решение экономических, экологических, социальных и политических вопросов. Основная задача Банка развития Беларуси заключается в предоставлении льготных кредитов и финансовой поддержки для предприятий, работающих в отраслях, признанных приоритетными для экономического развития страны. Благодаря своей деятельности, Банк развития Республики Беларусь способствует устойчивому экономическому развитию страны и привлечению инвестиций в перспективные проекты

Банк развития Беларуси играет важную роль в привлечении инвестиций в белорусскую экономику, поддерживая проекты, направленные на модернизацию производственных мощностей, развитие высокотехнологичных отраслей и создание новых рабочих мест. Он также активно участвует в реализации государственной программы по поддержке малого и среднего бизнеса, предлагая специальные условия для получения кредита, консультации и обучение.

Одним из значительных достижений Банка развития Беларуси является его вклад в развитие агропромышленного комплекса страны. Банк оказывает поддержку сельскохозяйственным предприятиям, помогая им модернизировать оборудование и технологии, что приводит к повышению урожайности и эффективности производства.

Объем финансирования экономики Республики Беларусь Банком развития за с 2020 по 2023 годы составил 26 млрд руб. Общий объем относительно ВВП Беларуси увеличился с 2,6% в 2020 г. до 5,3% в 2023 г. Стоит отметить, что в 2023 году основными направлениями деятельности Банка развития в 2023 г. стали инвестиции, экспорт и поддержка малого и среднего предпринимательства. В 2023 году Банк развития значительно увеличил объемы экспортного кредитования, выдав на Br1,7 млрд больше, чем в 2022 году, достигнув общего объема в Br4,3 млрд. [8].

Касательно МСП, можно выделить высокий процент, приходящийся на производство и сельское хозяйство в отраслевой структуре портфеля поддержки субъектов МСП Банком развития в 2023 году – 68% и 18% соответственно. На рисунке 1 представлена статистика предоставления средств Банка развития на поддержку МСП на период с 2018 до 2023 года.

Таблица 1 - Инвестиции Банка развития в МСП млн. руб.

Предоставление средств Банка развития на поддержку МСП млн. руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	204,2	130,7	268,0	193,83	357,8	330

Примечание-Источник: составлено по [6]

Мы можем наблюдать тенденцию роста, хотя и видим снижение показателя за последний год. По прогнозам на 2024 год также планируется рост финансирования. Стоит отметить финансирование в области обрабатывающей промышленности.

Таблица 2 - Инвестиции Банка развития в АПК и обрабатывающую промышленность, млн. руб.

Инвестиции в обрабатывающую промышленность (кроме переработки продукции АПК), млн. руб.:	2016	2017	2018	2019	2020
	105,0	99,4	170,0	224,6	417,5

Примечание-Источник: составлено по [6]

Статистические данные нам также говорят об увеличении поддержки данной области промышленности. Банк развития поддерживает организации в сфере обрабатывающей промышленности, основываясь на таких критериях, как инновационный характер проекта, потенциал для замещения импорта и увеличения экспорта, а также развитие видов экономической деятельности, которые являются приоритетными для страны.

В августе 2023 года был запущен новый кредитный продукт “Промкооперация”, направленный на стимулирование кооперации между небольшими производствами и крупными организациями в промышленном секторе [8].

Для оценки эффективности профинансированных Банком развития предприятий был введен Индекс эффекта от реализации проекта (ИЭРП) [2].

В 2020 году данный индекс в обрабатывающей промышленности составил 57 баллов, а в сельском хозяйстве – 56 баллов из максимально возможных 100. Это свидетельствует о среднем (достаточном) социально-экономическом эффекте от реализации проектов.

Также стоит отметить, что Банк развития Беларуси активно выстраивал сотрудничество с международными финансовыми организациями, такими как Европейский банк реконструкции и развития (EBRD) и Международный банк реконструкции и развития (IBRD). Это позволяет банку рассчитывать на получение дополнительных ресурсов для реализации своих проектов и расширения своей деятельности за пределы страны. Однако, в текущее время, это сотрудничество начинает сворачиваться. Вместо этого, Беларусь активно переориентируется на финансовые структуры Евразийского экономического союза (ЕАЭС).

Переход к финансовым структурам ЕАЭС позволяет Беларуси получить доступ к новым источникам финансирования и ресурсам, что важно для поддержания экономического роста и развития. В настоящее время в рамках ЕАЭС действуют две финансовые структуры, которые являются межгосударственными институтами и вовлечены в решение интеграционных вопросов – Евразийский банк развития (ЕАБР) и Межгосударственный банк СНГ. Эти организации предлагают различные формы финансовой поддержки, включая кредиты и инвестиции, что способствует укреплению экономических связей между странами-союзниками и стимулирует совместные проекты. Среди реализуемых и реализованных инвестиционных проектов ЕАЭС направленных на улучшение инфраструктуры промышленного сектора можно выделить:

- строительство азотного комбината ОАО «Гродно Азот» (2021-2025 гг.);
- строительство комплекса гидрокрекинга тяжелых нефтяных остатков ОАО «Мозырский НПЗ» (2021-2022 гг.);
- строительство обогатительного комплекса мощностью от 1,1 до 2 млн тонн хлорида калия в год на сырьевой базе Нежинского участка (восточная часть) Старобинского месторождения калийных солей Любанского района ИООО «Славкалий» (2016-2023 гг) [1].

Используя потенциал новых экспортных рынков и стимулируя внутренний спрос, Беларусь добилась наибольшего роста промышленного производства среди стран ЕАЭС в 2023 году. В 2024 году был введен новый способ финансовой поддержки для реализации совместных промышленных проектов странами, являющимися членами Евразийского экономического союза. В список участников включены 63 банка, 8 институтов развития и Евразийский банк развития [7].

В заключение можно сказать, что институты развития являются важным инструментом реализации экономической политики Республики Беларусь и играют ключевую роль в поддержке экономического роста и социально-экономического развития страны. Финансовая система Беларуси прошла

долгий путь развития, адаптируясь к изменениям в экономической ситуации и требованиям времени. Продолжение поддержки и развития институтов развития будет способствовать дальнейшему росту и процветанию белорусской экономики. Однако для дальнейшего повышения эффективности необходимо продолжать совершенствовать работу институтов развития, расширять их финансовые возможности. Финансирование проектов в Беларуси должно стремиться к интеграции, активно привлекая иностранные, финансовые ресурсы, а также экспертов в области проектного анализа и финансирования. В долгосрочной перспективе, на наш взгляд, целесообразно сделать упор на дальнейшее укрепление сотрудничества с международными финансовыми организациями и финансовыми структурами ЕАЭС, что будет способствовать доступу к новым источникам финансирования и ресурсам.

Кроме того, внедрение новых технологий и цифровизация финансовых услуг могут стать мощным двигателем для улучшения эффективности и доступности финансовых услуг для граждан и предприятий. Это позволит не только оптимизировать процессы управления финансами, но и сделать финансовые услуги более доступными и удобными для широкого круга пользователей, тем самым способствуя повышению уровня финансовой грамотности населения и стимулированию экономической активности.

Таким образом, для достижения поставленных целей и дальнейшего развития белорусской экономики необходимо комплексный подход, включающий совершенствование работы институтов развития, активное привлечение иностранных инвестиций и экспертных знаний, укрепление международного сотрудничества и внедрение передовых технологий в финансовую сферу.

Литература

1. 30 крупнейших инвестиционных проектов ЕАЭС // Вестник Экономики [Электронный ресурс]. – 2022. – URL: https://eurasianmagazine.ru/ratings/30-krupneyshikh-investitsionnykh-proektov-eaes/. – Дата доступа: 21.04.2024

2. Влияние инвестиций Банка развития на экономику Республики Беларусь в 2020 год // Официальный сайт Банка развития Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2020. – URL: https://brrb.by/about/analitik/. – Дата доступа: 21.04.2024

3. Воронин С. М., Промышленная политика Беларуси: институциональный аспект // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2023. – URL: https://cyberleninka.ru/article/n/promyshlennaya-politika-belarusi-institutsionalnyy-aspekt. – Дата доступа: 20.04.2024

4. Гурский В. Л. Промышленная политика Республики Беларусь: основные аспекты и современные тенденции развития // Вестник Института экономики НАН Беларуси. –2021. – Вып. 2. – С. 17–36

5. Ковальчук Ю. А., О роли институтов развития в управлении инвестиционным потенциалом модернизации промышленности // Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – 2013. – URL: https://cyberleninka.ru/article/n/o-roli-institutov-razvitiya-v-upravlenii-investitsionnym-potentsialom-modernizatsii-promyshlennosti. – Дата доступа: 21.04.2024

6. ОАО «Банк развития Республики Беларусь» // Официальный сайт Банка развития Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2024. – URL: https://brrb.by/. - Дата доступа: 01.05.2024.

7. Состоялась презентация нового механизма финансирования в Республике Беларусь // Официальный сайт Евразийской экономической комиссии [Электронный ресурс]. – 2024. – URL: https://eec.eaeunion.org/news/prezentatsiya-novogo-mekhanizma-finansirovaniya-v-respublike-belarus/. – Дата доступа: 21.04.2024

8. Финансирование инвестпроектов и экспорта, поддержка МСП. Банк развития о работе в 2023 году// Официальный сайт БелТА [Электронный ресурс]. – 2024. – URL: https://www.belta.by/economics/view/finansirovanie-investproektov-i-eksporta-podderzhka-msp-bank-razvitija-o-rabote-v-2023-godu-618041-2024/. - Дата доступа: 01.05.2024.

Федорова Н.С., студентка,
Глеба Т.И., канд. эк. наук, доцент

РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРАНЫ

В современном мире, где процессы интеграции и технологические прорывы становятся ключевыми двигателями прогресса, экономика переходит через период глубоких трансформаций. Это время требует от нас не просто наблюдения за изменениями, но и активного участия в их формировании, особенно когда речь идет о механизмах экономического развития. Экономическое развитие представляется как сложная система институциональных и структурных изменений, которые способствуют улучшению качества жизни людей и повышению уровня общественного благосостояния.

Разнообразие подходов к пониманию процесса экономического развития подчеркивает его многогранность и сложность. Однако, в рамках этого обширного спектра теорий и концепций, мы сосредоточимся на институциональном подходе. Этот подход акцентирует внимание на важности взаимодействия между различными институтами как основополагающего фактора в процессе развития. Особое внимание заслуживают финансовые институты (ФИ), которые играют сегодня

критически важную роль в формировании экономической динамики стран [1, с. 956-957].

Новая институциональная теория рассматривает роль финансового сектора в экономическом развитии через способность финансовых институтов собирать и передавать информацию, уменьшать информационную асимметрию, обеспечивать исполнение контрактов и тем самым снижать трансакционные издержки. Финансовые системы влияют на распределение ресурсов во времени и пространстве, что в свою очередь воздействует на экономическое развитие. ФИ целесообразно рассматривать в качестве специализированных организаций, выполняющих конкретные задачи в экономике государства.

Существует множество видов ФИ: банки, страховые компании, инвестиц ионные фонды, биржи, пенсионные фонды и другие. Особое место среди них занимают финансовые институты развития (ФИР). Их основная цель -это поддержка стратегически важных секторов экономики, стимулирование инно ваций, развитие инфраструктуры.

К традиционным ФИР относят венчурные фонды, инвестиционные фонд ы, гарантийно-залоговые фонды, инкубаторы, технопарки.

В последние годы появляются и новые типы ФИР, деятельность которых тесно связана с развитием цифровых технологий:

- Краудфандинговые платформы: эти онлайн-площадки позволяют компаниям и предпринимателям привлекать капитал от широкого круга инвесторов. Краудфандинг снижает барьеры для входа на рынок капитала, предоставляя возможности для финансирования инновационных проектов, которые могли бы не получить поддержки от традиционных ФИ;
- FinTech компании: финансово-технологические компании используют технологии для создания более доступных, удобных и эффективных финансовых услуг. Это онлайн-банки, платежные системы, платформы для инвестиций и управления личными финансами. FinTech компании способствуют повышению финансовой доступности, снижению издержек и расширению спектра финансовых продуктов;
- Импакт-инвесторы: этот тип инвесторов стремится получить не только финансовую, но и измеримую социальную отдачу от своих вложений. Они поддерживают проекты в сферах образования, здравоохранения, возобновляемой энергетики, борьбы с бедностью. Импакт-инвестиции способствуют решению социальных проблем и достижению целей устойчивого развития.

Сегодня цифровизация играет ключевую роль в трансформации финансового сектора и деятельности ФИР. Она позволяет автоматизировать процессы, снижать издержки, улучшать качество финансовых услуг и делать их доступными для более широкого круга лиц. Развитие онлайн-платформ, мобильных приложений, искусственного интеллекта, больших данных

открывает новые возможности для ФИР по привлечению инвестиций, управлению рисками, оценке инвестиционных проектов.

В наше время востребованы и активно разрабатываются новые теоретические модели, которые бы объяснили влияние финансовых институтов на долгосрочное экономическое развитие. Зарубежные исследования подтверждают, что именно финансовые институты способствуют формированию технологического уклада и являются ключевым фактором для коммерциализации технологических инноваций. Однако многие экономисты не придают должного значения растущей роли управленческих, административных, маркетинговых, посреднических и финансовых технологий в развитии рыночной экономики. На самом деле эти технологии имеют собственные особенности, отличные от традиционных. Особенно мало изучены финансовые технологии, применяемые финансовыми институтами для инновационного развития.

Исследования экономистов подчеркивают двойственную роль институтов в развитии технологий: с одной стороны, они могут оказывать негативное воздействие, проявляющееся в сдерживающем эффекте, инерции и замедлении инноваций; с другой стороны, создают возможности и условия для их появления, так как именно институты, обладая необходимой инфраструктурой, способствуют формированию и развитию новых технологических направлений [2, с. 186-192].

Оценивая роль финансовых институтов, следует выделить их инновационную функцию. Важно уделять внимание не только трансформационным технологиям, которые всегда привлекали внимание институтов, включая финансовые, но и транзакционным технологиям. Недооценка последних может привести к коммерческим неудачам, как это произошло с технологиями генной инженерии. Транзакционные инновационные технологии направлены на улучшение взаимодействия экономических агентов и повышение эффективности и результативности их транзакций. Эти инновации включают в себя финансовые и торговые технологии. Преобразовательные технологии являются основой для развития транзакционных технологий, это подтверждается примерами, такими как виртуальные платежные системы, приложения для смартфонов, заменяющие карты лояльности, и другие инновации, которые изменяют поведение потребителей.

Эффективность функционирования системы финансовых институтов имеет прямое влияние на уровень экономического развития государства. Поэтому правительствам важно проводить финансовую политику, направленную на развитие данного сектора, а также обеспечивать поддержку государственных органов, ответственных за регулирование деятельности институтов развития. Это может включать создание подходящей законодательной базы, предоставление финансовой поддержки, содействие в формировании капитала и т. д. Уровень финансового развития определяется

действием различных детерминантов, таких как правовые системы, макроэкономическая политика, политический, культурный и географический контекст.

Адаптация финансовых систем развивающихся стран к успешно функционирующим институтам в странах с более высоким уровнем экономического развития является важным аспектом современной экономической политики. В этом контексте ключевой проблемой является изучение специфики финансовых институтов развития в конкретных регионах, учитывая различия в региональных особенностях, национально-территориальных традициях, экономическом укладе, социальных и культурных факторах и других аспектах [3, с.112-115].

Развитие финансового сектора является немаловажным элементом экономического развития любой страны, включая Республику Беларусь. В связи с этим возникает потребность в более глубоком понимании финансового развития, которое включает как качественные, так и количественные характеристики.

Качественный анализ означает обращение к функциям финансовой системы и ее способности выполнять эти функции. Финансовое развитие происходит, когда финансовые инструменты, рынки и посредники уменьшают асимметрию информации и операционные издержки, что в свою очередь способствует улучшению функционирования финансовой системы.

В количественном аспекте финансовое развитие характеризуется различными показателями, такими как финансовая глубина (размер финансовых институтов и рынков), финансовая инклюзивность (доступность финансовых услуг для всех слоев общества), устойчивость финансовых институтов и рынков и общий уровень финансового развития. Эти показатели позволяют оценить уровень развития финансовой системы в различных странах и регионах [3, с. 113-116].

Для оценки уровня финансового развития проанализируем Индекс финансового развития – показатель, отражающий уровень развития финансовой системы в стране. Данный показатель является важным инструментом оценки и сравнения финансового развития стран [4].

Индекс учитывает различные аспекты финансовой системы: размер финансового сектора, его стабильность и активность, качество работы финансовых организаций и доступность финансовых услуг. Данный показатель основан на использовании показателей, которые объективно отражают уровень развития финансовой системы, например, объем активов банка, уровень инвестиций и доходы от финансовых услуг. Он помогает выявить прогресс или недостатки в развитии финансового сектора.

Индекс финансового развития в 2022 для Республики Беларусь был равен 0,17. При том, в Сингапуре этот показатель равен 0,7, Гонконге – 0,76, США – 0,92 [4]. Показатель Беларуси существенно ниже даже если учитывать, что среднемировой равен 0,32. Это говорит о существовании ряда

недостатков в финансовой системе Республики Беларусь, которые ограничивают её эффективность и способствуют ослаблению конкурентоспособности экономики.

Одним из основных недостатков является слабое развитие и малая ликвидность рынка ценных бумаг. Это затрудняет привлечение инвестиций и разнообразие финансовых инструментов, необходимых для эффективного функционирования финансовой системы. Другим важным аспектом является значительное влияние государства на деятельность банковской системы и неэффективное распределение ресурсов в результате кредитования. Это создает искажения на рынке и может привести к непродуктивному использованию капитала.

Для улучшения ситуации необходимо сосредоточиться на совершенствовании сектора финансового сектора. Для Республики Беларусь могут быть предложены следующие направления улучшения финансовой сферы:

1. общее повышение уровня финансового развития страны, что будет способствовать росту конкурентоспособности национальной финансовой системы до уровня, сравнимого с развитыми странами;
2. финансирование инновационных проектов, направленных на поддержку национальных производств обеспечит перенаправление денежных потоков в эти сферы;
3. стимулирование сбережений населения;
4. повышение общего уровня финансовой грамотности в стране;
5. адаптация финансовых инструментов к инвестиционных предпочтениям белорусских граждан;
6. повышение однородности и равнодоступности финансового пространства для населения;
7. повышение устойчивости финансового рынка;
8. стимулировании инвестиций в сфере научно-технического развития и инноваций, а также в развитие инфраструктуры венчурного капитала;
9. развитие банковского кредитования инвестиционно привлекательных инновационных проектов;
10. развитие системы контроллинга финансовых рисков;
11. укрепление финансового суверенитета страны.

Ориентация государственной политики на развитие финансовых институтов способна трансформировать финансовый сектор и стимулировать экономический рост. Это, в свою очередь, приведет к развитию инноваций, научных исследований, реализации инфраструктурных проектов, а также окажет позитивное влияние на другие важные секторы экономики. Более того, совершенствование системы ФИР может способствовать снижению неравенства и более широкому включению различных слоев общества в финансовую систему, что станет дополнительным стимулом для экономического развития Беларуси.

Сегодня институты развития играют ключевую роль в реализации государственной политики по поддержке инноваций и научно-технического прогресса, формируя благоприятную среду для развития инновационной экономики. Усиление роли ФИР требует скоординированных усилий со стороны правительств, регуляторных органов и общества в целом для обеспечения их эффективного функционирования и достижения целей экономического развития.

Можно с уверенностью прогнозировать, что в условиях глобализации, цифровизации и ускоряющихся технологических изменений значение ФИР будет только возрастать. Из простых посредников в движении финансовых потоков ФИР превращаются в активных участников процессов экономического роста и социального развития. В этой связи страны способные создать эффективную и адаптивную к новым вызовам систему ФИ, получат весомое преимущество в глобальной конкурентной борьбе. Неспособность же адаптироваться к новым реалиям грозит отставанием в экономическом развитии и обострением социальных проблем. Именно поэтому инвестиции в развитие ФИ, особенно в контексте цифровизации, являются долгосрочными инвестициями в будущее страны, обеспечивая ее устойчивое и всестороннее развитие.

Литература

1. Шистко, Н.Е. Финансовые институты развития: сущность, особенности и их значение в развитии финансовых отношений / Н.Е. Шистко// Экономика и социум. – 2019. – №6. – С. 955-961.

2. Арефьев, П.В. Технологические уклады и финансовые институты / П.В. Арефьев // Труды ВЭО России. – 2021. – №220. – С. 178-199.

3. Игонина, Л.Л. Финансовое развитие и экономический рост / Л.Л. Игонина// Финансы, денежное обращение и кредит. – 2016. – №1. – С. 111-120.

4. Индекс финансового развития // Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: https://data.imf.org/?sk=https://data.imf.org/?sk=f8032e80-b36c-43b1-ac26-493c5b1cd33b&sid=1481126573525 – Дата доступа: 23.04.2024.

Чжоу Боян, студент
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

НАЛОГОВЫЕ РЕФОРМЫ В КИТАЕ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

Налоговая реформа Китая, второй по величине экономики мира, всегда была важной частью государственной политики. Что касается улучшения организационного налогообложения, Китай принял ряд комплексных мер,

направленных на оптимизацию налоговой системы, снижение налогового бремени, повышение эффективности сбора налогов и администрирования, а также содействие устойчивому и здоровому экономическому развитию. В этом разделе будут представлены налоговая реформа Китая и методы улучшения налоговой организации с точки зрения корректировки политики, оптимизации налоговой системы, а также инноваций в области сбора налогов и управления. Налоговая реформа Китая и методы улучшения организации налогообложения включают в себя множество аспектов, включая оптимизацию налоговой структуры, реформу системы налогового управления, улучшение возможностей сбора налогов и управления ими, а также продвижение налоговой легализации.

Корректировка налоговой политики Китая направлена на стимулирование корпоративной жизнеспособности, содействие модернизации промышленности и оптимизацию распределения ресурсов. В последние годы китайское правительство реализовало ряд мер по снижению налогов и сборов, которые в основном включают снижение корпоративного налогового бремени, упрощение налоговых процедур и оптимизацию налоговой среды. Например, в 2018 и 2019 годах был реализован ряд мер, таких как снижение ставки налога на добавленную стоимость, снижение ставок социального страхования, повышение порога НДФЛ, что значительно снизило налоговую нагрузку на предприятия и лица [1; 2; 3; 4; 5].

В ходе налоговой реформы в 2018 году правительство Китая приняло меры по снижению ставки налога на добавленную стоимость. В частности, для некоторых отраслей и сфер правительство снизило ставку налога на добавленную стоимость, тем самым снизив налоговое бремя предприятий и повысив их конкурентоспособность. Если взять в качестве примера обрабатывающую промышленность, первоначально применимая ставка налога в размере 17% была скорректирована до 16%, а ставка налога в 11%, применимая к таким отраслям, как транспорт и строительство, была скорректирована до 10%. Эта корректировка напрямую снижает налоговые расходы предприятий и повышает их рентабельность. До снижения налоговой ставки предприятия сталкивались с более высокой налоговой нагрузкой, что ограничивало их производственную и операционную деятельность. При снижении налоговых ставок налоговые издержки предприятий уменьшаются, а прибыль увеличивается, что побуждает их увеличивать затраты на производство и расширять масштабы производства, способствуя тем самым экономическому росту [1; 2; 3; 4; 5].

Еще одной важной корректировкой политики является снижение ставок социального страхования. Правительство Китая сократило затраты на рабочую силу на предприятиях и повысило гибкость и конкурентоспособность рынка труда за счет сокращения взносов социального страхования. Взяв за пример снижение ставок взносов корпоративного социального страхования, правительство постепенно

снизило ставки взносов корпоративного социального страхования и с 2016 года проводит политику снижения ставок взносов социального страхования. В 2016 году в некоторых регионах началось пилотное снижение страховых взносов по страхованию от безработицы и производственного травматизма, и этому примеру последовало еще больше регионов. Этот шаг снижает затраты компании на рабочую силу, увеличивает ее прибыль и способствует экономическому росту. Снижение ставок социального страхования позволило снизить затраты на рабочую силу предприятий и повысить их конкурентоспособность и рентабельность. В то же время это также способствует стабильности и развитию рынка труда, способствует повышению уровня доходов жителей, содействует повышению уровня потребления и содействует благотворному циклу экономики.

Правительство Китая также снижает бремя подоходного налога с населения и способствует улучшению благосостояния людей за счет повышения порога подоходного налога с населения. В ходе реформы подоходного налога с населения в 2018 году правительство увеличило пороговую сумму подоходного налога с 3500 юаней до 5000 юаней в месяц, снизив налоговое бремя для налогоплательщиков [1; 2; 3; 4; 5]. Эта мера снижает налоговые расходы групп населения с низким и средним уровнем дохода и увеличивает их располагаемый доход, что способствует повышению уровня потребления жителей и стимулирует рост внутреннего спроса. Повышение порога подоходного налога с населения освобождает от уплаты налогов больше групп населения с низким и средним уровнем дохода, увеличивает их располагаемый доход и способствует освобождению потребительского спроса и экономическому росту. В то же время это также помогает смягчить проблему неравномерного распределения социальных доходов и повысить социальную справедливость и стабильность.

Подводя итог, можно сказать, что Китай эффективно снизил налоговое бремя для предприятий и частных лиц и способствовал устойчивому и здоровому экономическому развитию посредством ряда корректировок политики, таких как снижение ставок налога на добавленную стоимость, снижение ставок социального обеспечения и увеличение порога индивидуального страхования. подоходный налог. Реализация этой политики обеспечила мощную поддержку экономической трансформации, модернизации и высококачественному развитию Китая. Кроме того, Китай также активно изучает инновационную налоговую политику для поощрения технологических инноваций и зеленого развития. Например, для высокотехнологичных предприятий, предприятий, занимающихся технологическими инновациями и природоохранных отраслей, правительство ввело льготную налоговую политику, включая снижение и освобождение от налога на прибыль корпораций, освобождение от налога на добавленную стоимость и т. д., чтобы способствовать промышленной

трансформации и модернизации. и устойчивому развитию. экономическое развитие.

Оптимизация налоговой системы является одним из важных элементов налоговой реформы Китая, целью которой является повышение эффективности и справедливости налоговой системы, а также содействие экономическому развитию и социальному равенству. В ходе налоговой реформы в последние годы правительство Китая приняло ряд мер, включая упрощение налоговой системы, оптимизацию налоговой структуры, а также улучшение сбора и администрирования налогов, чтобы оптимизировать налоговую среду, снизить нагрузку на предприятия, и повысить конкурентоспособность рынка. Упрощение налоговой системы также является одной из важных мер по оптимизации налоговой системы. За счет упрощения налоговой системы, сокращения количества видов налогов и звеньев сбора и администрирования налогов снижаются налоговые издержки предприятий и сложность сбора налогов, повышается эффективность сбора налогов. В качестве примера возьмем реформу налога на бизнес и налога на добавленную стоимость. Эта реформа объединяет первоначальный налог на бизнес и налог на добавленную стоимость в налог на добавленную стоимость, что упрощает структуру налогообложения и снижает налоговое бремя и налоговые риски предприятий [1; 3; 4; 5; 6].

До реформы налога на прибыль предприятия должны были платить как налог на предпринимательскую деятельность, так и налог на добавленную стоимость. Процедуры сбора налогов были сложными, а стандарты сбора были разными. Существовали проблемы дублирования налогового бремени и налоговых искажений. С реализацией реформы налога на прибыль предприятий налоговая система была упрощена, налоговое бремя было снижено, сбор налогов и администрирование стали более стандартизированными, а также повысились справедливость и эффективность сбора налогов.

Еще одной важной мерой оптимизации является оптимизация налоговой структуры. Корректируя налоговую политику и структуру налоговых ставок, мы оптимизировали налоговую структуру и способствовали структурной перестройке экономики и модернизации промышленности. На примере корректировки ставки НДФЛ правительство скорректировало ставку НДФЛ с учетом изменения уровня доходов резидентов и стоимости жизни, снизив налоговую нагрузку на малообеспеченные группы населения, увеличив налоговую нагрузку на высокодоходные группы населения. группы доходов и достижение справедливого распределения налоговых поступлений. До корректировки ставки подоходного налога с населения существовала очевидная несправедливость в налоговом бремени. Группы с низкими доходами имели более высокое налоговое бремя, в то время как группы с высокими доходами имели более низкое налоговое бремя. Корректируя налоговые ставки, налогообложение постепенно становилось прогрессивным,

что уменьшало налоговое давление на группы с низкими доходами, повышало готовность платить налоги групп с высокими доходами и способствовало социальной справедливости и стабильности. Кроме того, улучшение сбора налогов и администрирования также является важной частью оптимизации налоговой системы. Укрепляя сбор и администрирование налогов, мы улучшили уровень сбора и администрирования налогов, сократили уклонение от уплаты налогов и уклонение от уплаты налогов, а также поддержали налоговый порядок и справедливую конкурентную среду. Взяв за пример укрепление налогового законодательства и надзора, правительство ужесточило соблюдение налогового законодательства, создало многоуровневую и всестороннюю систему налогового надзора, а также повысило эффективность и точность сбора и администрирования налогов. В случае несовершенного сбора и администрирования налогов наблюдается значительный объем уклонений от уплаты налогов и уклонений от уплаты налогов, что наносит ущерб национальным налоговым интересам. Благодаря совершенствованию сбора и управления налогами повысился уровень сбора и управления налогами, а уклонение от уплаты налогов и уклонение от уплаты налогов были эффективно пресечены, что способствует повышению справедливости и стабильности налогообложения.

Из приведенного выше анализа видно, что Китай постоянно оптимизирует налоговую среду, снижает корпоративное налоговое бремя и способствует экономическому развитию и социальной справедливости посредством ряда мер, таких как упрощение налоговой системы, оптимизация налоговой структуры и улучшение собираемости налогов. и администрация. Реализация этих мер обеспечила мощную поддержку реформе налоговой системы Китая, а также экономической трансформации и модернизации.

Инновации в сборе и администрировании налогов являются одной из ключевых мер налоговой реформы в Китае. Они направлены на повышение эффективности и точности сбора и администрирования налогов, усиление борьбы с налоговыми нарушениями и обеспечение стабильности и устойчивости налоговых поступлений. В ходе налоговой реформы в последние годы китайское правительство приняло ряд инновационных мер, включая построение информатизации, применение больших данных, интеллектуальный надзор и т. д., чтобы повысить информатизацию сбора и администрирования налогов, что является одним из важных средства сбора налогов и инновации в администрировании [1; 2; 3; 4; 5]. Благодаря построению налоговых информационных систем и платформ достигается единое управление и обмен налоговыми данными, что повышает эффективность и точность сбора и администрирования налогов. Например, налоговое бюро создало электронную систему налогового бюро для онлайн-декларирования, запроса и проверки налоговой информации, что облегчает

процесс обработки налогов налогоплательщиками и сокращает стоимость и цикл сбора и администрирования налогов. До внедрения информатизации сбор и администрирование налогов в основном полагались на бумажные документы и ручные операции, что вызывало проблемы асимметрии информации и низкую эффективность сбора и администрирования. С развитием информатизации сбор и администрирование налогов осуществили переход от ручных операций к систематизации информации, что повысило точность и своевременность сбора и администрирования налогов, а также уменьшило лазейки и риски в сборе и администрировании налогов.

Интеллектуальный надзор является одной из новых тенденций в области сбора налогов и инноваций в администрировании. Благодаря внедрению технологий искусственного интеллекта и машинного обучения сбор и администрирование налогов становятся интеллектуальными и автоматизированными, а эффективность и точность сбора и администрирования налогов повышаются. Например, налоговое бюро использует интеллектуальные системы надзора для осуществления оценки рисков и классифицированного управления налогоплательщиками, своевременного выявления и реагирования на потенциальные налоговые риски, а также обеспечения стабильности и безопасности налоговых поступлений. До появления разумного надзора сбор и администрирование налогов в основном полагались на ручной опыт и суждения, что приводило к низкой эффективности и неуверенности в суждениях. С применением разумного надзора сбор налогов и администрирование стали ручными операциями.

Благодаря вышеуказанным мерам можно эффективно улучшить возможности сбора и управления налогами, а также достичь модернизации и информатизации налогового управления. Благодаря ряду инновационных мер, таких как информатизация, применение больших данных и интеллектуальный надзор, Китай постоянно повышает уровень и возможности сбора и администрирования налогов, усиливает борьбу с налоговыми нарушениями и обеспечивает стабильность и устойчивость налоговых поступлений. Реализация этих инновационных мер оказала мощную поддержку модернизации и разведке сбора налогов и администрирования в Китае.

Китай добился замечательных результатов в совершенствовании корпоративного налогообложения, но он также сталкивается с некоторыми трудностями и проблемами. В будущем Китай продолжит углублять налоговую реформу, продолжать оптимизировать налоговую систему, совершенствовать систему сбора и администрирования налогов, способствовать развитию разумного и точного сбора и администрирования налогов, а также обеспечивать надежную гарантию высококачественного экономического развития. Реформируя систему налогового законодательства, можно создать единую, научную и разумную систему налогового

законодательства, которая является основой реализации верховенства закона в налогообложении. Такая система может решать проблемы, существующие в процессе обеспечения и соблюдения налогового законодательства в соответствии с принципом налогообложения в соответствии с законом, поддерживать авторитет налогового законодательства, стандартизировать порядок налогового законодательства и достигать целей налогового законодательства. Закон о налоге.

Литература

1. Хуанг Б. Исследование реформы и развития налоговой системы Китая на фоне структурной реформы со стороны предложения. / Тенг Дж. З. // Журнал Университета Сянтань (издание философии и социальных наук).– 2019. –№ 41 (5)– С. 65–71.

2. Шан Дж. Реформа налоговой системы и экономический рост: данные реформы НДС в Китае. / Шао З. // Журнал китайских экономических и бизнес-исследований.– 2019. –№ 17 (4)– С. 307–324.

3. Ван Дж. Анализ эволюции и реформы налоговой системы Китая. / Чен Х. // Китайские финансы и бухгалтерский учет.– 2017. –№ 10 (30)– С. 22–28.

4. Ву Ю. Реформа налоговой системы и экономический рост: данные реформы подоходного налога в Китае. / Чжао К. // Международное налогообложение и государственные финансы.– 2019. –№ 26(2)– С. 493-512.

5. Цао, И. Налоговая политика и экономический рост: доказательства из Китая. / У. Ц. // Китайский экономический обзор.– 2019. –№ 55– С. 15-28.

6. Закон Китайской Народной Республики о налоге на добавленную стоимость. [Электронный ресурс] // Национальный народный конгресс Китайской Народной Республики. (2020). – Режим доступа: https://fgk.chinatax.gov.cn/zcfgk/c100009/c5193055/content.html – Дата доступа: 08.04.2024.

Чэн Вэйсюань, студент
Машевская О.В., канд. экон., наук, доцент

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: МИРОВОЙ ОПЫТ

В современную эпоху стремительного технологического прогресса цифровая трансформация становится той обязательной составляющей, которая необходима для эффективного функционирования всех субъектов экономики, и банковский сектор не является исключением.

Данной теме исследования посвящено много публикаций, особенно в последние годы. Так белорусские ученные, Мальцевич Н., Прохорова Т. и Ошуркевич Е. провели исследование и отметили особенности использования цифровых технологий для банковского сектора Беларуси. Основное

внимание они уделили развитию дистанционного банковского обслуживания и созданию безопасной национальной платежной модели. В своем исследовании авторы отмечают, что внедрение банковских инноваций в цифровую экономику для реформирования банковских услуг «жизненно необходимо» и доказывают данное утверждение, проводя анализ перспективных направлений цифровой трансформации, которые при определённых условиях будут способствовать устойчивому росту банковской системы Беларуси [1].

Стефанович Л.И. указывает на поддержку финансовой стабильности в государстве в период цифровой трансформации. Основной целью, считает автор, является определяющая роль и политика Национального банка Республики Беларусь, который, наряду с правительством, несет ответственность за обеспечение финансовой стабильности в период цифровой трансформации в стране. В исследовании рассмотрены действия Национального банка по реализации денежно-кредитной политики, макропруденциального регулирования и надзора. В нем подчеркивается, что регулирование и надзор за деятельностью банков, небанковских кредитных и финансовых организаций, а также платежной системы и других финансовых посредников осуществляются Национальным банком Республики Беларусь [2].

Таштамиров М. и Джамолдинова Л. исследовали необходимость и основные движущие силы цифровой трансформации в экономике отдельных регионов. Авторы дают собственное определение цифровым финансам и указывают, каким должен быть доступ к финансированию, изучив взаимосвязь между финансами и цифровыми финансами. Особое внимание в исследование уделяется показателям цифровизации в экономически отстающих регионах, оценивается их уровень доступа к банковским услугам, анализируется степень соответствия показателей региональной информатизации общему уровню цифровизации банковского сектора [3].

Карачун И.А., Короткевич А.И. и Марушко Д.А описали появление компаний, работающих в сфере финансовых технологий или FinTech, как относительно новых игроков финансового рынка. В статье прослеживается хронология развития и влияния FinTech на банки. Авторы также рассмотрели потенциальные ограничения и проблемы, которые могут помешать развитию этой новой альтернативы традиционному банковскому делу. Они подчеркнули, что технологический прогресс в финансовом секторе привел к формированию новой финансовой и технологической экосистемы, в которой революционные инновации возникают благодаря взаимодействию между организациями и их клиентами. Новые организации разрабатывают и предлагают более экономически эффективные и выгодные технологии платежных услуг по сравнению с традиционными финансовыми организациями [4].

Ванкевич Я. В. представила матрицу SWOT-анализа для цифровизации банковской системы Беларуси. В исследовании выделено несколько направлений развития, в том числе создание системы межбанковской идентификации, развитие электронных платежных систем и цифрового банкинга. Ожидается, что реализация этих направлений позволит оптимизировать банковский сектор, снизить операционные издержки, повысить объем и финансовые показатели банковских услуг [5].

Из представленного выше видно, что тема цифровизации банковского бизнеса актуальна и играет ключевую роль в развитии экономики, поскольку обеспечивает предоставление банковских услуг более удобным и эффективным способом для клиентов, улучшает операционную эффективность банков, повышает доступ к финансовым услугам и в целом способствует становлению цифровой экономики.

Повышение операционной эффективности и увеличение прибыли банков возможно, в первую очередь, при привлечении новых клиентов и удержании имеющихся, а для этого финансовые организации стремятся сегодня внедрять ряд инноваций в свой бизнес, как например, высокодоходные продукты по управлению капиталом для инвестирования депозитов клиентов с целью получения более высокой доходности, что стало возможно только при использовании цифровых технологий. Также банки повышают удовлетворенность и лояльность клиентов, предоставляя качественное обслуживание и удобные каналы доступа. Поэтому клиенты банковского сектора по всему миру стали больше пользоваться банковскими продуктами по средствам Интернета, цифрового банкинга и цифровых платформ (рис.1) круглосуточно.

Объем рынка цифровых банковских платформ оценивается на начало 2024 года в 10,14 млрд долларов США и, по прогнозам аналитиков, достигнет 19,56 млрд долларов США к 2029 году, при этом среднегодовой темп роста составит 14,04 % в течение прогнозируемого периода [6].

При этом основными факторами, которые способствуют росту банковской отрасли в период цифровизации, являются:

1. использование цифровых платформ, т.е. банки активно стараются внедрять в свою деятельность платформы цифрового банкинга из-за ряда преимуществ, таких как:

- снижение затрат на IT;

-относительно небольшой отрезок времени для выхода на мировой рынок;

- открытый банкинг;

-готовые, но настраиваемые возможности;

- многоканальное обслуживание клиентов;

- микросервисная архитектура, и т. д.

Такой подход позволил многим банкам сократить затраты на IT-инфраструктуру, необходимую для локальной установки, за счет

использования облачных сервисов, которые позволяют им быстро развертывать новые продукты и масштабировать инфраструктуру, быстрее обслуживать более широкую клиентскую базу с различными потребностями и быстро управлять увеличение платежей в реальном времени при обеспечении соответствия стандартам и безопасности.

В подтверждение сказанного, приведем пример, что в декабре 2022 года Deloitte стала сотрудничать с компанией AWS, что позволило решить «хроническую» проблему для банковской сферы – боязнь банков и компаний переходить к цифровым системам. Подобная интеграция упростила «переход» и способствовала улучшению клиентского интерфейса, а также увеличила прибыльность и эффективность проводимых операций бэк-офиса.

2. появление необанков (как альтернатива классическим банкам), которые стали формировать нишевый рынок, и демонстрировать более высокие темпы роста и обслуживания клиентов примерно за одну треть стоимости классических банков. Финтех-компании нацелены на прибыльные ниши в цепочке создания стоимости. Ряд аналитиков считают, что крупные необанки могут в последствии стать реальной угрозой для классических банков с их обширными клиентскими базами, и это при том, что некоторые классические банки вкладывают значительные средства в инновации, вытесняя тем самым с финансового рынка менее рентабельные банки, которые не могут себе этого позволить.

3. интеграция цифровых банковских платформ с устаревшими, но действующими в ряде банков системами. Такие попытки «интеграции» стали приводить к сбоям в сети и проблемам безопасности. Данная ситуация заставила ряд банков менять внутренние системы безопасности, что соответственно, привело к минимизации потерь и сокращению сбоев, а следовательно, стало сокращать недовольство клиентов в использовании платформ и банкинга. Примером может служить система SaaS - одна из моделей обслуживания, при использовании которой предоставляется готовое прикладное программное обеспечение, полностью обслуживаемое провайдером. Возможность использования системы приводит к сокращению затрат на обслуживание системы и проблемы с устаревшими технологиями сокращаются. Вместо того, чтобы тратить средства на IT разработки, SaaS предоставляет банкам возможность перераспределять бюджеты, чтобы они могли сосредоточиться на инновациях, удовлетворении клиентов и росте бизнеса;

4. Covid-19 стимулировал рост активности онлайн-банкинга, в частности, увеличение количества цифровых транзакций и снижение количества поездок в отделения банка. Пандемия вынудила отдельных потребителей, а также компании, которые когда-то сопротивлялись онлайн-банкингу, принять приложения цифрового банкинга в качестве новых услуг по умолчанию;

5. использование облачных решений помогло платформам мобильного банкинга предложить гибкий пользовательский интерфейс (UI) и поддерживать «банковский путь клиента», начиная с регистрации и заканчивая транзакционными банковскими запросами на мобильных устройствах клиентов. Банки быстро стали внедрять платформы мобильного банкинга в связи с изменением и предпочтениями клиентов [6].

Рисунок 1 – Динамика роста цифровых банковских платформ и прогноз на 2029 г. [6]

Например, в январе 2023 года цифровой банк на Филиппинах GoTyme Bank в сотрудничестве со всемирной платформой облачного банкинга Mambu создал инновационное решение для цифрового банкинга, направленное на расширение доступа филиппинцев к высококачественным финансовым услугам.

Так что же собой представляет цифровой банк и необанки о которых так активно стали говорить в настоящее время? Постараемся дать счерпывающий ответ.

Итак, понятие «необанк» — это финансовая организация (банк), которая может предложить все, от простых транзакционных услуг до услуг кредитования для малого бизнеса по средствам согласованности каналов обслуживания, через многоканальность в банке, что позволяет клиенту решить свои задачи через удобные ему каналы, а банку – контролировать все операции в «одном окне». Представим классификацию и дадим определение действующих цифровых банков на основе сформированных в банке бизнес-моделей и услуг, которые они предоставляют (таблица 1).

В рамках того, что клиенты банков стали активно пользоваться услугами необанков, и использовать сторонние приложения для платежей в реальном времени, например, таких как Whatsapp Pay и PhonePay, это привело к увеличению спроса банков на надежную инфраструктуру для бесперебойного выполнения транзакций UPI. Например, Visa купила Plaid, финтех-стартап, который позволял приложениям легко и мгновенно подключаться к банковским счетам клиентов.

Таблица 1 – Классификация и определение цифровых банков

П п/п	Название банков	Определения
1	Новые банки (New banks)	Новые банки имеют банковские лицензии и являются прямыми конкурентами крупнейших банков, предлагая те же услуги, что и традиционные банки. Например, на мировом рынке действуют Monzo, N26, Starling Bank и Revolut
2	Нео банки (Neo banks)	Нео банки не имеют банковской лицензии, но сотрудничают с финансовыми учреждениями, предлагая лицензированные услуги. Как правило, нео-банки требуют, чтобы у клиентов был счет в существующем лицензированном банке, а затем они предлагают более удобный интерфейс и бесплатные услуги. Примером могут служить необанки: WeBank от Tencent, Yolt, Lunarway и Moven
3	Бета-банки (Beta banks)	Бета-банки — это совместные предприятия или дочерние предприятия существующих банков, которые предлагают финансовые услуги по лицензии материнской компании. Бета-банки часто создаются для выхода на новые рынки, предлагая ограниченные услуги, но более широкому кругу потребителей. Примеры бета-банков включают AiBank (совместное предприятие китайского CITIC Bank Corp и поискового гиганта Baidu) и Simple (партнерство между Bancorp и BBVA)
4	Небанковские организации (Nonbanks)	Небанковские организации не имеют отношения к традиционным банкам и не имеют банковские лицензии на право деятельности. Эти организации предоставляют финансовые услуги используя другие способы и позволяет компании работать независимо от существующих банков. Например, Monese – это британская компания, которая предлагает текущие счета и услуги денежных переводов в качестве альтернативы традиционным банкам. Эта услуга доступна только для мобильных устройств и предоставляет счета в фунтах стерлингов, евро и румынских леях. Доступна в 31 стране Европейской экономической зоны. компания работает по лицензии, но все операции проводит, используя безналичные расчеты и электронные деньги

Источник: составлено на основе [7]

Банку за такую инновацию пришлось заплатить 5,3 млрд долл. США, однако это не остановило банки, а наоборот, новые цифровые технологии стали стимулировать спрос на облачную инфраструктуру в индустрии цифрового банкинга (рис. 2).

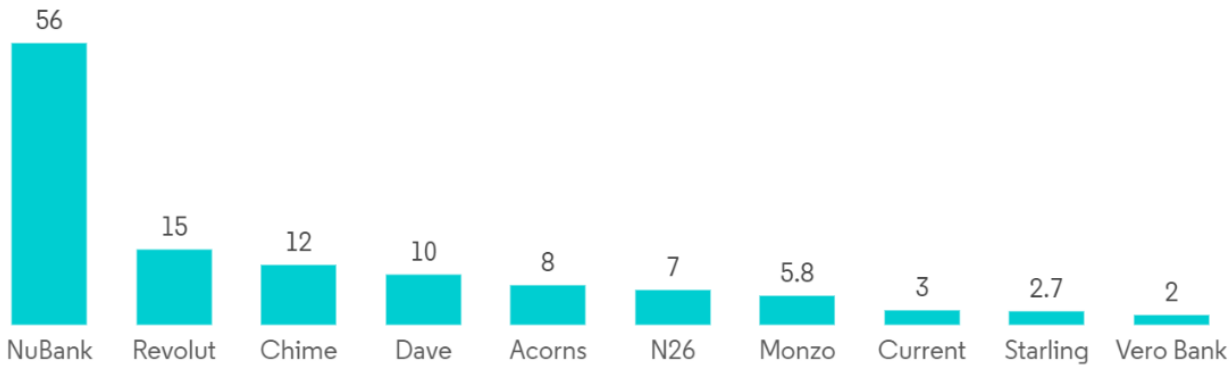


Рисунок 2 - Количество пользователей мобильного банкинга, использующих банковские услуги отдельных приложений по всему миру в 2022 г., млн. чел [6]

Клиенты банков стали чаще использовать банковские продукты, по средствам Интернета. Это открыло финансовый рынок для новых участников, таких как финтех-компании, которые способны разрабатывать привлекательные и простые в использовании клиентские интерфейсы для своих услуг. В результате финансовые услуги стали более доступны клиентам, что позволяет оценить результативность данных финансовых услуг и предложить клиентам более широкий выбор, что обеспечивает более активное участие клиентов в финансовом процессе.

Эффективность предоставления исключительно онлайн-услуг можно увидеть на примере китайского цифрового банка WeBank, который обслуживает 176 млн индивидуальных клиентов и 2,5 млн малых и средних предприятий, однако у банка нет ни одного офиса или филиала, а численность работников составляет 2000 чел. Таким образом, банк имеет постоянные затраты ниже, чем действующие оф-лайн банки, а доход от клиентов составляет одну тридцатую от среднего показателя деятельности всех банков Китая, рентабельность собственного капитала достигает более 30% (табл. 2)

Таблица 2 – Доходы китайского цифрового банка WeBank

Item	2022		2021		Year-on-year change
	amount	percentage	amount	percentage	
Net interest income	24.970.170	70.61%	17.982.052	66.63%	38.86%
Interest income	33.005.036	93.33%	25.900.979	95.97%	27.43%
Interest expense	(8.034.866)	-22.72%	(7.918.927)	-29.34%	1.46%
Net fee and commission	9.284.169	26.25%	8.707.571	32.27%	6.62%

income					
Fee and commission income	23.867.945	67.49%	21.749.431	80.59%	9.74%
Fee and commission expense	(14.583.776)	-41.24%	(13.041.860)	-48.32%	11.82%
Other net operating income	1.109.711	3.14%	299.638	1.10%	270.35%
Operating income	35.364.050	100%	26.989.261	100%	31.03%

Примечание – Источник: [8]

Другим примером является бразильский Nubank, который является одним из крупнейших онлайн банков в мире, Банк предоставляет кредитные карты и потребительские кредиты для почти 50 млн розничных клиентов, которым было отказано в кредитных ресурсах в классических банках из-за отсутствия кредитной истории и банка также обслуживает 1,1 млн компаний (на конец 2021 г.). Конечно, Nubank проводит кредитный скоринг, используя данные о доходах клиентов, применяя для оценки собственные алгоритмы. Банк также в начале 2024 года объявил о том, что будет поддерживать ввод и вывод средств в криптовалюте. Так, у клиентов Nubank появилась возможность использовать приложения банка для транзакций с биткоинами, Ethereum и Solana; в ближайшем будущем будут расширены возможности использования токенов. Таким образом, расширяя базу клиентов и пытаясь удержать банк предпринимает попытку интегрировать криптовалюты в основные банковские услуги в Бразилии.

Крупные компании, такие как Amazon и Google, начали также предлагать финансовые услуги, а оперативность, с которой работают данные компании, используя свои сети, сведения о клиентах и доступные технологии, чтобы сосредоточиться на конкретных финансовых услугах, позволяют им зарабатывать еще больше. Традиционно, банки были «хранителями» соответствующих данных о клиентах, в частности персональных данных, необходимых для оценки кредитоспособности клиентов. Но крупные технологически-цифровые компании стали все чаще проводить подобную оценку, используя данные о своих клиентах, поэтому кажется, что роль банков в качестве «привратника» уже не актуальна.

Удобство для клиента и удовлетворение его потребностей в режиме 24/7 лежат в основе успеха этих новых игроков финансового рынка. И чем проще пользоваться сервисом, тем лучше как для клиентов, так и для технологически-цифровых компаний. Кроме того, клиенты могут

самостоятельно формировать набор как банковских услуг, так и нефинансовых услуг, отвечающие их конкретным потребностям, используя «индивидуальные возможности для каждого клиента» -- как позиционируют себя цифровые банки. Эти «индивидуальные возможности» основаны на обширных данных, которые поставщики финансовых услуг собирают о ежедневном поведении своих клиентов из социальных сетей и используемых клиентами мессенджеров.

Подводя итог, в заключении отметим, что цифровизация представляет собой процесс технологической трансформации, в котором банки и другие субъекты экономики стремятся к внедрению цифровых решений с целью оптимизации бизнес-процессов, сокращения расходов, увеличения производительности труда и упрощения моделей потребления финансовых услуг при повышении их эффективности и качества. А в условиях повсеместной цифровизации, активно наблюдаемой в клиентской базе, банковское сообщество вынуждено адаптироваться и реагировать на возникающие вызовы, а также учитывать мировые тенденции и практики развития.

Мировая финансовая индустрия в целом, и в частности предприятия финтеха, а также онлайн банки, используя цифровые технологии и платформы, уже сейчас оказывают значительное влияние на банковский сектор. Поскольку современные цифровые технологии обладают потенциалом для кардинальной трансформации сектора банковских услуг, что может стать угрозой и привести к вытеснению традиционных участников финансового рынка, или заставить последних интегрироваться с новыми финансовыми игроками.

Литература

1. Maltsevich, N. Digital Path to Sustainability the Banking Sector of Belarus / N. Maltsevich, T. Prokhorova, E. Oshurkevich // Економічний дискурс. – 2021. – №. 1-2. – С. 82-91.

2. Stefanovich, L. The Policy of the National Bank of the Republic of Belarus to Ensure Financial Stability: Achievements, Problems, and Prospects / L. Stefanovich // Modeling Economic Growth in Contemporary Belarus. – Emerald Publishing Limited, 2019. – P. 269-288.

3. Tashtamirov, M. Regional banking systems and their digitalization processes / M. Tashtamirov, L. Dzhamoldinova // E3S Web of Conferences. – EDP Sciences, 2023. - Vol. 381. – P. 01049.

4. Karachun, I., Korotkevich, A., Marushka, D. FinTech and Commercial Banking Development in Belarus / I. Karachun, A. Korotkevich, D. Marushka // Modeling Economic Growth in Contemporary Belarus. – Emerald Publishing Limited, 2019. – P. 25-40.

5. Ванкевич, Я. В. Swot analysis of digitalization in Belarus banking industry = Swot-анализ цифровизации банковского сектора Беларуси / Я. В.

Ванкевич // Education and science in the 21st century : articles of the V International Scientific and Practical Conference, Vitebsk, November 29, 2020 / Vitebsk State Technological University. – Vitebsk, 2020. – P. 140-142.

6. Анализ размера и доли рынка цифровых банковских платформ – тенденции роста и прогнозы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.mordorintelligence.com/ru/industry-reports/digital-banking-platform-markethttps://www.mordorintelligence.com/ru/industry-reports/digital-banking-platform-market. – Дата доступа: 28.05.2024.

7. Управление цифровой трансформацией [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cdto.wiki – Дата доступа: 29.05.2024

8. WeBank. Annual report 2022 [Electronic resource]. – Mode of the Access: https://tctp.tctpwebankcdn.net/owb-admin/data/appsystems/owb-dmin/1692788520013-01850.pdf –Date of the Access: 29.05.2024

Шандроха В.И., студент
Струк Т.Г., канд. экон. наук, доцент

ТЕНЕВАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ: ОЦЕНКА И ПУТИ СОКРАЩЕНИЯ

Существует множество трактовок понятия «теневая экономика», которые были активно обсуждены с середины 1970-х годов. В этот период был опубликован целый ряд статей и монографий, посвященных данной проблеме, а с 1983 года регулярно проводились конференции и семинары по вопросам скрытой и неформальной экономики. В 2002 году на международном семинаре в Галицыно был принят документ под названием «Измерение ненаблюдаемой экономики: руководство», в котором была обобщена международная практика оценки теневой экономики [1].

В рамках системы национальных счетов (СНС), Евростат определяет теневую, или ненаблюдаемую экономику (ННЭ) как совокупность экономических операций, которые по разным причинам не учитываются официальной статистикой, не включаются в ВВП или оцениваются частично. В состав теневой экономики входят следующие составляющие:

1. Нелегальная экономика, которая охватывает незаконное производство товаров и услуг, а также незаконное перераспределение доходов и активов.
2. Скрытое производство в официальном секторе, включающее в себя деятельность, разрешенную законом и выполняемую производителями, имеющими на это право, но скрываемую от государственных органов с целью уклонения от уплаты налогов, взносов в социальные фонды и соблюдения правовых норм и стандартов.
3. Неофициальная экономика, которая включает в себя легальную, но не учитываемую официальной статистикой деятельность. Это может быть

мелкое предпринимательство, не учитываемое статистикой, а также домашние хозяйства, которые не являются корпорациями и ведут неформальную экономическую деятельность.

Существование явлений скрытой экономической деятельности поднимает вопрос о необходимости исследования их в количественном и качественном аспектах. Анализ масштабов и динамики скрытой экономики позволяет разрабатывать более обоснованную экономическую стратегию, использовать эффективные методы регулирования и создавать соответствующую нормативно-правовую базу. Однако следует отметить, что особенности функционирования скрытой экономики делают невозможным точное статистическое измерение ее масштабов. Это не означает, однако, что проблема не может быть решена. В этом контексте важным является выбор эффективных методов количественной оценки масштабов скрытой экономической деятельности [1].

Использование методов, основанных на специфических индикаторах, связано с использованием одного показателя, который может быть получен прямым или косвенным способом. Прямой метод, также известный как микроэкономический подход, предполагает сбор информации через специальные проверки, опросы, выборочные обследования и исследования, направленные на выявление различий между доходами и расходами отдельных групп налогоплательщиков, а также характеристики конкретных аспектов скрытой деятельности. Этот метод эффективен в странах с хорошо организованной системой финансового и налогового контроля.

Одним из главных преимуществ микроэкономических методов является возможность избежать неточностей, связанных с макроэкономическими показателями. Тем не менее, у этих методов есть свои недостатки, такие как сложность сбора информации, высокие затраты на проведение исследований и возможные искажения информации, полученной от населения в результате опросов.

Микроэкономический метод позволяет изучить структуру скрытой экономики, используя базовые статистические данные вместо агрегированных показателей. Однако они могут привести к недооценке размеров скрытой экономики и зависят от готовности респондентов сотрудничать, а также от правильной формулировки вопросов.

Для анализа скрытой экономики часто используются косвенные методы, включающие макроэкономический подход. Они основаны на данных официальной статистики, предоставляемых системами агрегированных показателей, а также информацией от финансовых и налоговых органов. В этот подход входят метод расхождений и монетарный метод.

Метод расхождений предполагает, что разница между доходами и расходами (или другие расхождения, оцениваемые различными способами) может служить индикатором скрытой экономики. Например, расхождение между бюджетными данными о расходах и доходах может указывать на

наличие скрытой экономической активности. Однако следует отметить, что различия в данных могут быть обусловлены ошибками в статистике национальных счетов, а не только наличием скрытой экономики, что делает такие оценки не всегда точными и надежными.

В рамках метода расхождения существуют разновидности [1; 3]:

1. Анализ микрорасхождений: метод предполагает оценку скрытых компонентов на микроэкономическом уровне. Различие между доходами и расходами оценивается на уровне домашних хозяйств или отдельных групп производителей, измеряемых независимо друг от друга через обследования.

2. Математические модели: модель используется для определения границ теневой экономики, например, модели для оценки выпуска малых и средних предприятий или доходов населения.

3. Методы «чувствительного» анализа: данные методы сравнивают достоверные статистические данные с официальными данными. Например, анализ соотношения затрат и стоимости производимой продукции в государственном и частном секторах.

4. Метод товарных потоков: способ предполагает анализ движения товаров и услуг от производителя до потребителя, используя данные о ресурсах товаров и их использовании. Это позволяет оценить неучтенные объемы товаров при их производстве или ввозе-вывозе.

Монетарные методы широко распространены в экономически развитых странах мира. Они базируются на анализе связей между изменениями в денежной сфере и официальными оценками ВВП с определенными предположениями о трансакциях, налоговом бремени и соотношении наличных денег и депозитов. Предполагается, что неофициальные операции в основном проводятся наличными деньгами. Увеличение объема денежного обращения по сравнению с «нормальным» уровнем может свидетельствовать о наличии теневых процессов в экономике. Этот «нормальный» уровень определяется как уровень обращения наличных денег в период, когда размеры теневой экономики были незначительными или отсутствовали. Исследования показывают, что значительная часть неофициальных операций осуществляется наличными деньгами, что подтверждает использование этого метода.

В рамках монетарного метода существуют различные подходы. Метод П. Гутмана основан на предположениях о соотношении наличных денег к вкладам, которое считается «нормальным» в случае отсутствия теневой экономики. Избыток наличных денег объясняется наличием теневой экономики. Однако этот метод также предполагает одинаковую скорость обращения денег в официальной и теневой экономике. Используя метод П. Гутмана, размер теневой экономики можно рассчитать следующим образом [4]:

$$\text{ТЭ} = \text{ВНП} * \frac{1-f}{f}; \quad (1)$$

$$f = (Д/M1)_i / (Д/M1)_0;$$
$$Д/M\,1 = 1/(1+С/Д).$$

где ТЭ – объем теневой экономики,
ВНП – валовой национальный продукт,
М1 – совокупная денежная масса,
(Д/М1)i – отношение вкладов к совокупной денежной массе в i-том году,
(Д/М1)i – отношение вкладов к совокупной денежной массе в базовом году,
С – наличные деньги,
Д – вклады.

Главным недостатком монетарного метода является предположение о том, что незаконные сделки осуществляются исключительно с использованием наличных денег. Кроме того, в случаях, когда объем теневой экономики оценивается как разница между двумя большими макроэкономическими величинами, даже небольшие ошибки в вычислениях этих величин могут сильно исказить конечный результат.

В 1980-х годах американский экономист Э. Фейг разработал метод (транзакционный метод), основанный на том, что объем денег, умноженный на скорость их оборота, равен произведению индекса цен и общего объема трансакций. Он предпринял попытку оценить национальный доход, опираясь на уровень трансакций, и сравнить его с официальной статистикой. Основная трудность этого подхода заключается в сложности оценки скорости оборота наличных денег. Фейг определил эту скорость, исходя из того, сколько раз купюра определенного номинала переходит из рук в руки перед тем, как выйти из оборота, при этом предполагая, что скорость оборота в теневом секторе выше на 10 %. Кроме того, он предположил отсутствие теневой экономики в 1939 году. Однако Фейг признавал уязвимость своих предположений и допущений, осознавая, что оценка теневой экономики сильно зависит от них. Без серьезной проверки этих предположений его результаты трудно считать достоверными. Стоит отметить, что его оценка теневой экономики превышает оценку, полученную методом П. Гутмана, примерно в два раза. Метод Э. Фейга основан на количественной теории денег, предложенной И. Фишером [5]:

$$PT = MV \qquad (2)$$

$$MV + M'V' = PT$$

где:
М – долговые обязательства,
М’ – банковские депозиты,
V – скорость обращения транзакций М,
V’ – скорость обращения транзакций М’,
РТ – произведение общего количества транзакций Т и при общем уровне цен Р.

Вначале, Э. Фейг определяет М, М’, V и V’, а затем рассчитывает показатель РТ. Затем данный показатель РТ сопоставляется с отношением

РТ/ВВП, используемым в качестве эталона, и оценка теневой экономики выводится из этого соотношения. Определение М и М’ предоставляются статистикой и не могут быть подвергнуты сомнению. V определяется по физическим показателям, включая количество раз, за которые купюра перейдет из рук в руки прежде, чем выйдет из оборота. Для этого важно знать объем денежной массы в обращении, количество изымаемых купюр из обращения из-за физического износа, а также количество купюр, повторно вводимых в обращение каждый год. Следовательно, V определяется независимо от РТ.

Поскольку в подходе Э. Фейга V и V’ играют важную роль в определении РТ, любое изменение этих переменных приводит к дестабилизации расчетного отношения РТ/ВВП, что в свою очередь влияет на оценку масштабов теневой экономики. При увеличении РТ/ВВП масштабы теневой экономики будут оценены как большие, а при уменьшении РТ/ВВП - как меньшие. Таким образом, Э. Фейг описывает свой метод расчета масштабов теневой экономики (2-ой метод) с помощью формулы (3) [5]:

$$Yt = Yr + Yu \quad (3)$$

где:
Yt – совокупный доход,
Yr – зарегистрированный доход,
Yu – незарегистрированный доход.

Предположив, что РТ состоит из транзакций, использующих наличные деньги и чеки, можно вычислить по формуле (4):

$$\text{РТ} = CVc + DVd \quad (4)$$

где:
C – наличные деньги,
D – банковские депозиты,
Vc – скорость обращения денег,
Vd – скорость обращения депозита.

Метод на основе рабочей силы основан на предположении, что незарегистрированные безработные играют ключевую роль в теневой экономике, включая криминальную сферу. Он оценивает общий размер теневой экономики, предполагая, что производительность труда в ней такая же, как и в официальной экономике. Следовательно, доля теневой экономики в ВВП пропорциональна доле незарегистрированных безработных в рабочей силе. Уменьшение участия рабочей силы в официальной экономике трактуется как признак увеличения активности рабочей силы в теневой экономике. Если общее участие рабочей силы считается постоянным, то уменьшение официальной доли участия указывает на рост активности в теневой экономике. Таким образом, согласно этому подходу, снижение уровня участия рабочей силы является индикатором роста теневой экономики [5; 6].

Этот подход позволяет примерно оценить объем теневой экономики. Расчет проводится по следующей формуле [6]:

$$Yh = 1 - \left(\frac{\Delta З}{\Delta ВВП}\right) \quad (1.5)$$

где:
Yh – теневая экономика в % к ВВП,
ΔЗ – изменение числа занятых в % к предыдущему году,
ΔВВП – изменение реального ВВП в % к предыдущему году.

Важно отметить, что данная модель не получила подтверждения в результате анализа, поскольку не было обнаружено статистически значимой связи между ростом ВВП и изменениями коэффициента участия в рабочей силе. Единственным статистически значимым фактором оказалось абсолютное количество занятых в экономике. Данный метод не объясняет некоторых изменений и не учитывает рост производительности труда. Метод несоответствия между официальной и фактической рабочей силой, хотя и отличается относительной простотой в применении, обладает множеством недостатков. Он не учитывает скрытые зарплаты в официальном секторе, уклонение компаний от уплаты налогов и другие факторы. По сути, этот метод оценивает только теневую зарплату людей, работающих только в теневом секторе и не получающих официальную зарплату, что составляет лишь небольшую часть теневой экономики и не может служить основой для оценки теневой экономики в целом.

Балансовый метод оценки размера теневой экономики уже известен около 40 лет. Он основан на расхождениях между статистикой доходов и расходов в ВВП. Поскольку доходная часть ВВП теоретически должна соответствовать расходной, но на практике они часто не совпадают, разницу между доходами и расходами используют как индикатор, отражающий увеличение или уменьшение размера теневой экономики [7].

Поскольку национальные системы на счетах стремятся минимизировать это расхождение, в качестве оценки теневой экономики лучше использовать первоначальное расхождение или первоначальную оценку, а не опубликованное. Если бы все компоненты на стороне расходов были измерены без ошибок, то такой подход дал бы надежную оценку размера теневой экономики. Расхождение отражает все упущения и ошибки в системе национальных счетов, что означает, что оно также искажает оценку размера теневой экономики, которая может быть рассмотрена как «грубая» оценка.

Стандартный денежный подход (метод спроса на деньги), предложенный Ф. Каганом в 1958 году, является одним из первых методов, применяемых для оценки масштабов теневой экономики. Основной идеей этого метода является предположение о том, что все теневые экономические отношения обладают денежно-кредитным характером, также как и вся экономическая

активность, и доля бартерных сделок в данном подходе стремится к нулю. В исходной работе Ф. Каган не ставил перед собой целью определение масштабов теневой экономики, он сосредоточился на определении спроса на денежные средства и выявил зависимость между налоговым бременем и спросом на деньги [7]. Денежный подход Кагана включает следующие основные этапы:

1. Расчет спроса на деньги по формуле:

$$Co = (a + 1) * Yo * \exp(-i)$$

Где:

Co – спрос на деньги,

a – переменная, отражающая стимул к сокрытию операций с деньгами (например налоговая нагрузка),

Yo – наблюдаемый официальный ВВП,

i – альтернативные издержки денежной массы на руках (например, ставка рефинансирования).

2. Расчет спроса на деньги при отсутствии мотивации к сокрытию (Cr)
3. Расчет теневой денежной массы:

$$Ch = Ct - Cr$$

где:

Ch – теневая денежная масса,

Ct – общая денежная масса.

4. Расчет скорости обращения денежной массы в наблюдаемом секторе:

$$Vr = \frac{\text{ВВП}}{Mo}$$

где Mo – наличная денежная масса.

5. Расчет размера теневого ВВП:

$$Yh = Vr * Ch \quad (6)$$

Помимо вышеперечисленных методов в литературе зарубежных исследователей выделяют метод мягкого моделирования, структурный подход и смешанные методы.

Метод мягкого моделирования, или оценка детерминантов, связан с выявлением различных факторов, которые влияют на теневую экономику, и расчетом их относительных показателей. Эти факторы включают в себя уровень налогообложения, обязанности налогоплательщиков, уровень государственного регулирования, уровень занятости, продолжительность рабочей недели, количество иностранных работников и другие. Путем

анализа изменений этих факторов в течение нескольких лет можно оценить объем теневой экономики за определенный период времени.

Этот метод был применен для определения относительных размеров и роста теневой экономики в 17 развитых странах мира. Однако недостатком этого метода является сложность определения сравнительных показателей размеров теневой экономики, что делает невозможным выражение ее размеров в процентном отношении к официальному валовому национальному продукту. Кроме того, полученные результаты зависят от правильного выбора основных факторов и их весов в модели.

Структурный подход заключается в использовании информации о размерах теневой экономики в контексте различных отраслей. Оценка общего объема теневой экономики осуществляется путем анализа вклада теневого сектора в каждую отрасль и его доли в национальном продукте. Такой подход к анализу теневой экономики по отдельным секторам является более надежным, чем оценка для всей экономики в целом.

Смешанные методы объединяют в себе использование метода скрытых переменных для оценки различных аспектов теневой экономической деятельности. Этот метод включает построение модели, учитывающей как детерминанты, так и индикаторы теневой экономики, которая рассматривает теневую экономику как скрытую переменную, зависящую от определенного набора факторов с некоторой случайной ошибкой.

Основные детерминанты включают прямые и косвенные налоги, изменения в налогообложении, социальные отчисления, государственное регулирование, моральные факторы, уровень безработицы и средний доход. Некоторые из этих факторов являются более надежными и обоснованными (например, уровень налогообложения), в то время как другие имеют условный характер (например, этико-моральные аспекты). Недостатком этого метода является недостаточность или полное отсутствие необходимой статистической информации [2].

В результате разнообразия методов, применяемых для оценки теневой экономики, отсутствует единая методика количественной оценки размеров этих нелегальных структур и критериев, гарантирующих достоверность результатов. Данные о размерах теневой экономики в развитых странах 70-80-х годов XX века представляют собой противоречивую картину, с оценками, варьирующимися от 1 до 33% валового национального продукта. Прямые методы склонны давать заниженные результаты, в то время как косвенные методы, методы скрытых переменных, мягкого моделирования и структурные методы, склонны завышать оценки.

В прошлом эти методы широко применялись, особенно в странах Восточной Европы, для оценки масштабов теневой экономики. В настоящее время в странах с переходной экономикой чаще всего используются прямые методы, различные варианты метода расхождения, методы оценки по показателю занятости, а также особая информация и другие методы,

отражающие текущую экономическую ситуацию. Однако все макроэкономические методы склонны давать завышенные оценки, так как изменения в показателях могут быть вызваны не только развитием теневой экономики, но и другими факторами.

Таким образом, теневая экономика – это явление, которое можно определить относительно легко, но точно измерить его невозможно из-за ограниченного доступа к конфиденциальной информации. Для Республики Беларусь, как и для других стран СНГ, исследование теневого сектора экономики представляет особую значимость. Это связано с тем, что в период проведения экономических реформ многие субъекты рынка стали уходить в неофициальный сектор, что усложняет экономический анализ событий. Ранее экономисты не уделяли достаточного внимания теневой экономике, рассматривая ее как незначительное явление. В настоящее время органы статистики многих стран, включая Республику Беларусь, не учитывают нелегальную деятельность при расчете валового внутреннего продукта из-за ограниченной доступности информации. По оценке государственных органов, доля теневой экономики в Республике Беларусь составляет 35% от ВВП, независимые эксперты же предполагают, что эта доля может быть больше 40%. Факторы, влияющие на развитие теневого сектора в Республике Беларусь, включают высокие налоговые ставки, неэффективность системы налогообложения и репрессивный характер налоговой системы, а также значительную роль государства в экономике.

При оценке объема теневой экономики в период с 1995 по 2012 годы наблюдается, что ее максимальный уровень был зафиксирован в 1995 году на уровне 38%. К 2000 году этот показатель снизился до 28–29 %, а затем начал постепенно увеличиваться, достигая примерно 35% от ВВП в 2012 году, после чего объем теневой экономической деятельности снова начал снижаться и к 2012 году составил 29 % от официального ВВП. В целом, в период с 2000 по 2012 год, теневая экономика колебалась в пределах 30–35 % от ВВП.

Для оценки объема теневой экономики в период с 2013 по 2023 годы были использованы монетарные методы, балансовый метод и метод по труду. Результаты показали, что в первой половине этого десятилетия объем теневой экономики снижался, достигнув пика в 31,96% в 2014 году, и затем упал до 3,72% в 2018 году. С 2019 года экономика Республики Беларусь столкнулась с внешними кризисами, такими как COVID-19, политический кризис 2020 года и последующие санкции. В 2022 году из-за геополитического кризиса между Россией и Украиной экономика Беларуси подверглась множественным шокам, что привело к увеличению объема теневой экономики. Однако, к концу 2022 - началу 2023 года, благодаря принятым государственным мерам, экономика стабилизировалась, и рост объема теневой экономики замедлился, хотя в 2023 году этот показатель достиг пика за рассматриваемый период.

Средний объем теневой экономики в период с 2013 по 2023 год равен 16.93 % от официального ВВП и рассчитан как среднее значение средней и нижней границы полученных результатов, в связи с наличием погрешности расчетов (имеется в виду завышенные оценки при использовании монетарных методов оценки объема теневой экономической деятельности).

Определим наиболее подходящий метод расчета объема теневой экономики для Республики Беларусь (таблица 1).

Таблица 1 – Характеристика методов расчета объема теневой экономики для Республики Беларусь

Метод	**Положительные стороны**	**Отрицательные стороны**
Метод Фейга	Может быть использован в краткосрочном периоде; Основывается на монетарной теории. Статистика макропоказателей Республики Беларусь позволяет использовать данный метод для расчетов ТЭ.	Завышенные оценки (почти в 2 раза по сравнению с методом Гутмана); Скорость обращения денег, скорость обращения депозитов рассматриваются как постоянные, что не корректно для развивающихся стран и в средне- и долгосрочном периодах. Скорость обращения денег в теневом секторе не равна скорости обращения денег в официальном секторе; Наличие предположений и допущений без решения которых нельзя сказать насколько метод может быть использован.
Метод Гутмана	Может использоваться как в кратко-, так и в долгосрочном периоде из-за отсутствия предположений о постоянстве детерминанты; Оценки завышены незначительно; Использует в качестве основных показателей наличность и депозиты, непропорциональное изменение которых, может указывать на рост/снижение объемов теневой экономики, т.к. значительное превышение темпов роста наличности, по сравнению с темпами роста депозитов, указывают на переход субъектов хозяйствования из официального в теневой сектор экономики.	Необходимо определить год, в котором объем теневой экономики равен нулю или близок к нему, что для Республики Беларусь проблематично из-за отсутствия базового года с достаточно низким уровнем ТЭ.

Метод по труду	Использование фактического изменения рабочей силы и безработных может сигнализировать о росте или снижении теневой экономики (но не дает точной оценки объема ТЭ).	Завышенные оценки; Отсутствие подтверждения наличия корреляции между изменением рабочей силы и объемом ВВП.
Балансовый метод	Указывает на расхождение между совокупными доходами и расходами экономики, что является признаком теневой экономики. Оценки завышены, но незначительно.	Необходим расчет объема ВВП двумя методами (по расходам и доходам) официальным государственным статистическим органом, так как использование данных международных организаций может увеличить неточность расчета объема теневой экономики из-за разницы методологий, курса валют, инфляции и прочих факторов.

Примечание – Источник: собственная разработка автора

Исходя из приведенных данных можно сделать вывод, что наименее подходящий метод для расчета объема теневой экономики в Республике Беларусь является метод по труду, так как данный метод не имеет подтверждения присутствия корреляции между изменением рабочей силы и изменением ВВП, однако данный метод, при использовании фактического абсолютного изменения рабочей силы и безработных может указать на направление динамики теневого сектора экономики, но без оценки его объема. Наиболее подходящими методами являются метод Гутмана и балансовый метод, так как они дают незначительно завышенные оценки, имеют статистические подтверждения, корректно указывают на изменение объема теневой экономики, однако стоит отметить, что метод Гутмана требует наличие базового года с нулевым объемом теневой экономики или уровнем близким к нему (для Беларуси данным годом можно считать 2018 год), а балансовый метод имеет погрешности при использовании разных статистических органов (национального (например, Белстат) и зарубежного (например, Всемирный банк)) из-за различных факторов, что требует перехода национального статистического органа к расчету объема ВВП обеими методами (методом по доходам и методом по расходам).

Для сокращения масштабов теневой экономической деятельности в Республике Беларусь необходимо осуществить следующие мероприятия:

1. Проведение безусловной амнистии всех субъектов хозяйствования по налоговым и экономическим преступлениям на определенную сумму, предоставив пострадавшей стороне право на гражданско-правовой иск.

2. Реализация комплекса мер по экономическому стимулированию выхода юридических лиц и граждан из теневого сектора экономики, то есть

создание условий, при которых вести хозяйственную деятельность открыто будет экономически выгодно, в частности снижение налогов, упрощение процедур ведения бизнеса и предоставление льгот.

3. Стимулирование безналичных расчетов, то есть необходимо обеспечить широкое распространение терминалов оплаты и других устройств для безналичных платежей, а также снизить комиссии за такие операции. Помимо этого, информирование населения о преимуществах безналичных расчетов будет стимулировать их использование.

4. Разработка и реализация последовательной государственной программы поддержки частного открытого предпринимательства, в частности государству необходимо корректно определить правила игры для предпринимателей. Необходимо решить вопрос о доступности финансирования, то есть предоставить доступ к финансированию на выгодных условиях в легальном секторе. Развитие транспортной, энергетической и информационной инфраструктур способствует росту предпринимательства. В то же время стоит обеспечить предпринимателей консультационной поддержкой по вопросам открытия, ведения и закрытия бизнеса.

Помимо общих мер по борьбе с теневой экономической деятельностью автором были выделены индивидуальные мероприятия с учетом национальных особенностей Республики Беларусь. Среди них:

1. Повышение пособия по безработице до уровня бюджета прожиточного минимума должно привести к снижению уровня бедности населения, а также приведет к сдерживанию безработных людей в поиске альтернативных доходов в теневом секторе экономики. У безработных появится возможность существовать некоторое время, которое им требуется для поиска официального подходящей их специализации места работы.

2. Включение обязательных условий для частного сектора по сохранению занятых рабочих мест в процессе проведения приватизации. Данная мера будет способствовать снижению уровня безработицы, при сохранении новым владельцем адекватных условий труда и уровня его оплаты.

3. Пенсионная реформа, заключающаяся в ведении накопительной компоненты, что будет способствовать повышению уровня пенсий, что, в конечном счете, снизит уровень бедности среди людей старше трудоспособного населения и дестимулирует поиск альтернативных источников дохода в теневом секторе экономики.

4. Цифровизация финансовой деятельности субъектов хозяйствования с помощью введения цифрового белорусского рубля, что включает в себя внедрение смарт-контрактов. Смарт-контракты позволят повысить эффективность расходования бюджетных средств и значительно снизить возможность их использование на нецелевые направления, а также будет способствовать снижению коррупции в сфере госзакупок.

Ожидается, что вышеприведенные меры по борьбе с теневой экономической деятельностью будут способствовать повышению доверия субъектов хозяйствования к государству, экономическому и законодательному стимулированию выхода субъектов хозяйствования из теневой экономической деятельности, сокращению наличному денежному обороту, а также более эффективной борьбе с коррупцией.

Литература

1. Методы оценки размеров теневой экономики и эффективность их использования [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.psu.by/bitstream/123456789/27340/5/49-53.pdf – Дата доступа: 15.03.2024.

2. Теневая экономика. Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Мир науки, 2023. – Сетевое издание. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://izd-mn.com/PDF/09MNNPU23.pdf. – Дата доступа 15.03.2024.

3. Экономическое обеспечение национальной безопасности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://nbpublish.com/library_get_pdf.php?id=33842 – Дата доступа: 15.03.2024.

4. Бокун, Н. Ч. Теневая экономика: понятия, классификация, методы оценки. Методология статистического исследования / Н. Ч. Бокун. – Минск: НИИ статистики, 2002. – 263 с.

5. Монетарные методы оценки теневых процессов в экономике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/191527/1/%D0%A2%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D1%88%D0%B5%D0%B2%D1%81%D0%BA%D0%B0%D1%8F_184-191.pdf. – Дата доступа: 18.03.2024.

6. Анализ масштабов теневой экономики в Республике Узбекистан (часть 1) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.researchgate.net/publication/335622641_Analiz_masstabov_tenevoj_ekonomiki_v_Respublike_Uzbekistan/fulltext/5d9243f092851c33e94b2ea5/Analiz-masstabov-tenevoj-ekonomiki-v-Respublike-Uzbekistan.pdf?__cf_chl_tk=M1WkhMgCl1fiV3ZTKMLu0dvVOE4PfH6Ejg0cgn64hIs-1712442181-0.0.1.1-2047 – Дата доступа: 18.03.2024.

7. Анализ масштабов теневой экономики в Республике Узбекистан (часть 2) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://audit.gov.az/Upload/Files/2019/Shadow_Economy.pdf – Дата доступа: 18.03.2024.

Ши Цзяцзе, студент
Мельникова Н.А., канд. экон. наук, доцент

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВЫ РЕАЛИЗАЦИИ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В БЕЛАРУСИ И КИТАЕ (СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ)

В контексте независимости и суверенитета Республики Беларусь, а также в ходе формирования новых стратегий экономических реформ, были выявлены новые требования к финансовой системе, и начался следующий этап эволюции национальной финансовой системы [1, с. 11]. В июне 1993 года в Республике Беларусь был принят Первый Закон о бюджетной системе, заменивший предыдущий документ 1991 года. Этот закон впервые определил ключевые понятия бюджетной системы и установил основные принципы ее организации. Он регулировал процессы составления, утверждения и исполнения бюджетов на всех уровнях, определял источники доходов и принципы расходов каждого уровня бюджета, а также требовал сбалансированности бюджетов и их соответствия другим элементам финансовой системы. Закон также устанавливал полномочия и ответственность за использование государственных средств.

В мае 1998 года был принят Закон Республики Беларусь «О бюджетной классификации Республики Беларусь», который с того времени вступил в силу в новом редакционном облике, предусмотренном Законом Республики Беларусь «О бюджетной системе Республики Беларусь и государственных внебюджетных фондах». Этот закон обеспечивал необходимую для анализа республиканской и международной сопоставимости показателей бюджетов всех уровней, предусматривая классификации: доходов; расходов, включая функциональную, экономическую и ведомственную классификации расходов; источников внутреннего финансирования дефицита республиканского и местных бюджетов; источников внешнего финансирования дефицита республиканского бюджета; а также видов внутреннего и внешнего государственного долга Республики Беларусь.

Бюджетная система Республики Беларусь работает на двух уровнях. Полнота бюджетов достигается путем включения всех налогов, обязательных платежей и других доходов, а также определения размера и порядка их расходования. Единство системы поддерживается через общую законодательную базу, стандартизированные формы документов и единую бюджетную классификацию. Принципы бюджетного процесса согласованы для обеспечения единообразия. Самостоятельность бюджетов обеспечивается за счет собственных источников доходов и полномочий соответствующих государственных органов в составлении, рассмотрении, утверждении и исполнении бюджета [2, с. 51].

Согласно Конституции Республики Беларусь, бюджетная система включает республиканский и местные бюджеты. Доходы формируются из

налогов, определенных законом, других обязательных платежей и прочих поступлений. Расходы общегосударственных организаций осуществляются из республиканского бюджета в соответствии с его статьями расходов. В Республике Беларусь также могут быть учреждены внебюджетные фонды [3, с. 40].

В настоящее время основу законодательства в бюджетной сфере составляет Бюджетный кодекс, закон о бюджете на очередной год, Указы Президента Республики Беларусь, постановления правительства.

Китайская система бюджетного права исторически и в настоящее время преимущественно основана на подзаконных актах, принимаемых правительствами разных уровней или отраслевыми органами. Эта тенденция сохраняется и сегодня. Несмотря на относительно небольшое количество законодательных норм на центральном уровне, основные принципы регулируются Законом КНР «О бюджете» от 22 марта 1994 года, который является постоянно действующим нормативным актом, а не принимается ежегодно для утверждения бюджета. Значительная роль подзаконного регулирования усложняет систему бюджетного права и затрудняет ее оперативное применение, включая для законодателей. Это приводит к ситуациям, когда одни и те же общественные отношения регулируются различными подзаконными актами, принятыми разными государственными органами, иногда приводящими к противоречиям между ними, особенно при изменении одного из этих актов [4, с. 1].

В сфере финансового контроля в Китае применяется обширная система правового регулирования, включающая множество законодательных и подзаконных актов. Среди них – Закон КНР о бюджете (главы 9 и 10), законы КНР об административных наказаниях и надзоре, а также регламенты Госсовета КНР и приказы Минфин КНР. Кроме того, применяются отраслевые и местные нормативные акты. Такой разнообразный набор правовых норм может приводить к несогласованности и дублированию правил, касающихся финансового контроля и правонарушений [5, с. 41].

Бюджетно-правовые нормы в КНР часто характеризуются неопределенностью и декларативностью. Например, в статье 95 Закона о бюджете указывается на необходимость применения мер юридической ответственности за «другие нарушения правил финансового управления», однако сами нарушения не определены. Аналогично, статьи 57 и 62 подчеркивают важность усиления анализа исполнения бюджета и контроля за расходами, но не предоставляют четкого определения «усиления» [6, с. 56].

В китайском законодательстве часто применяется повторение однотипных норм. Например, обязательность разработки, утверждения и изменения бюджетов прописывается в нескольких статьях Закона о бюджете КНР. То же самое касается принципа полноты отражения всех доходов и расходов, который дублируется в различных частях закона. Однако

некоторые нормы, связанные с балансом между доходами и расходами, излишне повторяются в отношении конкретных видов бюджетов.

Реформы в сфере публичных финансов в Китае сталкиваются с неполным обновлением правового регулирования. Это проявляется, например, в том, что Правила Госсовета КНР о применении Закона о бюджете не обновлялись после многократных изменений самого закона. Это указывает на неопределенность некоторых норм закона до обновления Правил. Общая затянутость усовершенствования правового регулирования делает реформы в этой области медленными, даже при осознании недостатков на разных уровнях власти. Эти проблемы могут негативно сказаться на защите прав и законных интересов субъектов бюджетных отношений в Китае [7, с. 9].

В Китае временные рамки действия финансово-правовых норм не всегда ограничивают возможность их обратного применения, что иногда проявляется в законодательной практике страны, когда новые нормы получают обратную силу. Также бюджет на год утверждается после начала финансового года из-за расписания заседаний Всекитайского собрания народных представителей [8, с. 13].

Действие бюджетно-правовых норм в Китае имеет два важных аспекта. Во-первых, они принимаются как на центральном, так и на местном уровне, что определяет их область применения на всей территории страны или только в конкретном регионе. Во-вторых, китайская правовая система включает в себя концепцию «одно государство - две системы», что дает возможность создавать специальные административные районы с собственным законодательством, отличным от основного законодательства Китая. Эта особенность распространяется как на материковый Китай, так и на Гонконг, Макао и Тайвань, что приводит к существованию самостоятельных финансовых систем с уникальным бюджетно-правовым регулированием в этих регионах [9, с. 14].

В Китае действие бюджетно-правовых норм организовано вокруг круга субъектов, на которых распространяется применение соответствующих нормативных актов. В большинстве подзаконных актов, принятых Госсоветом КНР и Минфином КНР, этот круг субъектов указывается в преамбуле. Однако это не умаляет их нормативного статуса, так как такие перечисления обычно имеют технический или управленческий характер и включают всех потенциальных участников определенных правовых отношений.

В Китае применяется экспериментальный подход к внесению изменений в нормативные акты, включая бюджетное законодательство. Этот подход включает использование пилотных проектов для проверки новых правил в ограниченном масштабе. Новые нормы сначала испытываются на определенных территориях или в специальных секторах экономики, начиная с начала финансового года и продолжаясь без ограничения срока действия.

При успешных результатов новые правила могут быть внедрены на всей территории страны. Например, такие эксперименты включают проекты по внедрению бюджетной классификации, управлению государственным капиталом и введению казначейского исполнения бюджетов.

Практика, применяемая в Китае, привлекает внимание благодаря своей способности обеспечить более точный экономический анализ предполагаемых изменений в бюджетном законодательстве. Однако способ ее осуществления вызывает опасения. Во-первых, начало эксперимента на центральном уровне часто связано с принятием «мнений» Госсоветом КНР, что затрудняет определение их юридического статуса. Во-вторых, в актах об экспериментальном реформировании часто отсутствуют четкие цели и критерии оценки его эффективности, что затрудняет анализ достигнутых результатов. В-третьих, неопределенность срока эксперимента вносит нестабильность в правовые отношения, лишая субъектов необходимых гарантий. Кроме того, после завершения эксперимента акты, инициировавшие его, могут сохранять свою юридическую силу, что создает противоречия с новым законодательством. В-четвертых, использование экспериментального подхода предполагает ограниченное применение нормативных актов, что может привести к неравенству между обязанными и неучаствующими субъектами. Такие условия поднимают вопросы о соблюдении принципов равенства перед законом [10, с. 14].

Источники китайского бюджетного права имеют разнообразие уровней - от конституционных актов и законов КНР до местных подзаконных норм. Важно обратить внимание на эту проблематику, так как в научной литературе недостаточно исследований, освещающих ее полностью. Отечественные исследования пока не раскрывают многие вопросы, включая правовую сущность различных источников и их влияние. Решение этих вопросов необходимо для более глубокого анализа сферы регулирования [11, с. 52].

Изучение бюджетного права Китая начинается с конституционных положений, которые являются основой этой системы. Конституция КНР 1982 года предоставляет ВСНП полномочия по утверждению государственного бюджета, создает финансово-экономический комитет ВСНП для его проверки, а Госсовету КНР поручает разработку проекта бюджета. Также она гарантирует самостоятельность местных органов власти в финансовой сфере. Но между основным законом страны и бюджетным законодательством наблюдается несогласованность.

Включение бюджетных норм в конституционные законы обсуждается как необходимость в Китае. В законодательстве, таком как Закон КНР «Об организации ВСНП» и Закон «О контроле постоянных комитетов собраний народных представителей», определены полномочия собраний народных представителей по финансовому контролю. Закон «Об организации местных собраний народных представителей и местных правительств» уточняет

процедуры утверждения местных бюджетов и внесения в них поправок [12, с. 17].

Конституционные нормы требуют законодательной детализации, которая осуществляется через несколько законов в Китае. Один из ключевых законов в этом контексте – Закон о бюджете КНР, охватывающий различные аспекты бюджетных отношений. Он направлен на регулирование доходов и расходов, усиление финансовых ограничений, контроля и управления бюджетом, а также создание стандартизированной и прозрачной бюджетной системы для способствования здорового экономического развития [13, с. 10].

Закон о бюджете в Китае не охватывает все аспекты бюджетных отношений, включая статус фондов, бюджетный учет и отчетность. Другие законы, такие как о труде и социальном страховании, регулируют финансы, но не весь спектр. Это приводит к несогласованности между законами, видимой, например, в положениях о расходах, зависящих от ВВП. Решением может быть запрет на противоречия между Законом о бюджете и другими законами [14, с. 20].

Согласно Конституции и Закону о бюджете в Китае, только Собрание народных представителей может утверждать бюджетные проекты и отчеты. Бюджеты формально не являются законами, а резолюциями соответствующего органа власти. Одобрение центрального бюджета обычно сопровождается отчетом о предыдущем бюджете на ежегодной сессии Собрания в марте [15, с. 81]. В Китае большинство нормативных актов, содержащих основные правовые нормы, подзаконные. Госсовет и Министерство финансов играют ключевую роль в их разработке, наполняя пробелы в законодательстве, например, с Мнениями и Решениями по управлению государственным долгом и бюджетом [12].

Местное законодательство в Китае играет ключевую роль в формировании бюджетного права. Оно устанавливается органами власти в соответствии с Конституцией и вышестоящими нормами. Оно может заполнять пробелы в законодательстве на центральном уровне и регулировать расходы местных бюджетов, формирование фондов и финансовый контроль. Недостаточная реализация принципов управления в соответствии с законом и неопределенность в распределении полномочий могут замедлить реформы и уменьшить их эффективность. Эти проблемы, вероятно, будут решаться во внесудебном порядке, учитывая особенности судебной системы Китая [16, с. 51].

Существует значительная специфика в действии бюджетно-правовых норм в различных пространственных, временных и субъектных аспектах, включая применение экспериментальных методов. Эти аспекты следует учитывать при планировании и внедрении правовых реформ, что может быть важно и для российского законодательства. В то время как в Китае существует множество источников бюджетного права, Закон о бюджете занимает центральное место, устанавливая основные принципы и положения

в этой области. Для разрешения неопределенности в иерархии нормативных актов в бюджетно-правовой сфере может быть полезным признание приоритета Закона о бюджете перед другими законодательными актами.

Исследование, представленное в первой главе, обозначает следующие основные положения. Бюджетная политика охватывает совокупность мер и действий, осуществляемых законодательной и исполнительной властью, с целью определения ключевых направлений развития бюджетных отношений и разработки стратегий их использования в интересах государства и общества. Она представляет собой систему мероприятий, направленных на организацию бюджетных отношений, чтобы обеспечить государству необходимые финансовые ресурсы для выполнения его функций. Эта политика включает в себя установление целей и задач в области государственных финансов, разработку механизмов привлечения финансовых средств в бюджет, выбор направлений расходования бюджетных средств, управление государственными финансами, налоговую и бюджетную системы, а также использование фискальных инструментов для регулирования экономических и социальных процессов. Это отражает социально-экономическую суть бюджетной политики государства.

В соответствии с поставленными целями формулируются задачи, определяющие стратегические ориентиры и направления бюджетной политики. Такие задачи обычно включают в себя: направление финансовых ресурсов на решение приоритетных вопросов; снижение налогового бремени на экономику; систематизацию государственных обязательств; создание эффективной структуры межбюджетных отношений и управления государственными финансами.

Реализация налогово-бюджетной политики строится на применении определенных инструментов, которые представляют собой экономические механизмы, направленные на достижение целей данной политики.

Основными инструментами налогово-бюджетной политики являются доходы и расходы государственного бюджета.

Бюджетная система Республики Беларусь организована по принципу двухуровневой структуры. Полнота бюджетов достигается путем включения в них всех налогов, установленных законодательством Республики Беларусь, обязательных платежей и других поступлений, а также определением объема и порядка расходования финансовых средств.

Исторически основными источниками бюджетно-правового регулирования в Китае являются подзаконные правовые акты, принимаемые правительствами различных уровней или специализированными ведомственными органами. Эта тенденция сохраняется и в настоящее время. На центральном уровне преобладает ограниченное количество законодательных норм, преимущественно включенных в Закон КНР от 22 марта 1994 года «О бюджете».

Литература

1. Посольство Республики Беларусь в Китайской Народной Республике // О торгово-экономическом сотрудничестве Беларуси и Китая [Электронный ресурс]. – 2024. - Режим доступа: http://china.mfa.gov.by/ru/trade/ - Дата доступа: 24.03.2024.

2. Министерство Финансов Республики Беларусь // О состоянии государственных финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Минск, 2024. – Режим доступа: http://www.minfin.gov.by/upload/bp/doklad/2018/yd2018.pdf - Дата доступа: 24.03.2024.

3. История Китая с древнейших времен до начала XXI века : в 10 т. Т. VIII : Китайская Народная Республика (1949-1976) / отв. ред. Ю. М. Галенович; гл. ред. акад. РАН. С. Л. Тихвинский. — М. : Наука, 2017. — 824 с.

4. История Китая с древнейших времен до начала XXI века : в 10 т. Т. IX : Реформы и модернизация (1976–2009) / отв. ред. А. В. Виноградов, гл. ред. акад. РАН С. Л. Тихвинский. — М. : Наука, 2016. — 996 с.

5. КНР : военная политика в начале XXI века : монография / П. Б. Каменнов. — М. : ИДВ РАН, 2019. — 248 с.

6. Козырин, А. Н. Финансовое право и управление публичными финансами в зарубежных странах / А. Н. Козырин. — М. : ЦППИ, 2009. — 182 с.

7. Муромцева, З. А., Шао, Жань. Государственные предприятия КНР : реформы и развитие / З. А. Муромцева, Жань Шао. — М. : ИДВ РАН, 2017. — 192 с.

8. Афанасьев, Р. С., Голованова Н. В. Понятие эффективности бюджетных расходов : теория и законодательство / Р. С. Афанасьев, Н. В. Голованова // Финансовый журнал. — 2016. — № 1. — С. 61—69.

9. Бабошкин, Д. С. Генезис бюджетных целевых фондов / Д. С. Бабошкин // Вестник Саратовской государственной юридической академии. – 2017. — № 5 (118). — С. 274—279.

10. Бевеликова, Н. М., Трощинский, П. В. Развитие правового статуса Вооруженных сил КНР / Н. М. Бевеликова, П. В. Трощинский // Журнал российского права. — 2015. — № 3. — С.15—30.

11. Беликов, Е. Г. Финансово-правовые аспекты деятельности государственных корпораций / Е. Г. Беликов // Вестник Саратовской государственной юридической академии. — 2014. — № 6. — С. 236—241.

12. Беликова, К. М. Новеллы законодательства Китая о государственных предприятиях / К. М. Беликова // Сравнительно-правовые аспекты правоотношений гражданского оборота в современном мире : сборник статей Международной научно-практической конференции памяти проф. В. К. Пучинского 17 октября 2014 года. – М. : РУДН, 2014. — С. 25—28.

13. Богачева, О. В. Принцип общего (совокупного) покрытия расходов и целевые бюджетные доходы / О. В. Богачева // Финансы и кредит. — 2015. — № 16 (640). — С. 41—49.

14. Ершов, В. В., Ашмарина, Е. М., Корнев, В. Н. Экономическое право : сравнительно-правовой анализ Германии, Франции, Китая и России / В. В. 239 Ершов, Е. М. Ашмарина, В. Н. Корнев // Государство и право. — 2014. — № 9. — С. 53—64.

15. Зулькарнай, И. У. Стимулы экономического развития, создаваемые бюджетной системой Китая для всех уровней государственного и местного управления / И. У. Зулькарнай // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия экономика. — 2016. — № 4 (18). — С. 17—21.

16. Кадочников, Д. В. Бюджетная децентрализация и межбюджетные отношения : опыт китайских реформ и его актуальность для России / Д. В. Кадочников // Terra Economicus. — 2016. — Том 14, № 2. — С. 109—126.

Шкут А.П., студентка
Волкова Е.К., канд. экон. наук, доцент

АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ ФОРМИРОВАНИЯ СОСТАВЛЯЮЩИХ СОВОКУПНОГО ПОРТФЕЛЯ ДЕПОЗИТОВ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ БЕЛАРУСИ

Банковская система страны традиционно является одним из институтов, обеспечивающих функционирование ее экономической системы. Тенденции реального сектора экономики оказывают влияние на характер деятельности экономических субъектов, что, в свою очередь, формирует предпосылки изменений в финансовом секторе. Предлагая широкий спектр депозитных услуг и регулируя условия депозитных продуктов в соответствии с внешними и внутренними факторами, банковская система Республики Беларусь оперативно реагирует на новые запросы клиентов, создавая систему партнерских взаимоотношений и обеспечивая оптимальные условия для формирования пассивов баланса [1].

Для осуществления анализа тенденций в части депозитных операций белорусской банковской системы за период январь 2022 г. - январь 2023 г. и далее в данной статье была использована статистическая отчетность Национального Банка РБ [2 (таблицы 3.20 и 3.23), 3 (таблицы 3.20 и 3.23)] по направлениям: *отзывные депозиты (в долларах США) и безотзывные депозиты (в национальной валюте)*.

Целью анализа параметров банковских вкладов по указанным направлениям является обобщение тенденций сбережений в белорусских рублях и долларах США в период активизации кризиса международных

экономических отношений и повышения значимости операций в национальной валюте.

В ходе анализа и оценки статистической информации в части **отзывных вкладов в иностранной валюте (доллары США)** с января 2022 по январь 2023 г. по данным [2] были выявлены следующие тенденции.

В течение года структура размещения вкладов в долларах США значительно изменилась (рис. 1): на начало 2022 года вклады юридических и физических лиц были почти сопоставимы по объемам, в то время как уже к 2023 году объем средств юридических лиц составляет 80 % от общего объема.

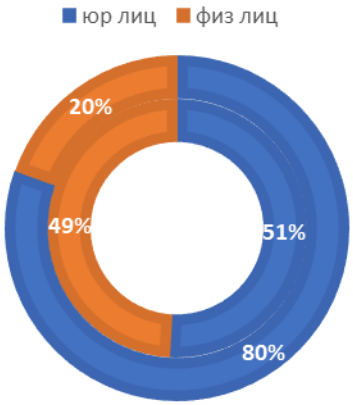


Рисунок 1 – Структура отзывных вкладов в иностранной валюте юридических и физических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

Структура вкладов юридических лиц изменилась в сторону значительного увеличения долей краткосрочных вкладов (рис. 2), что свидетельствует о явном повышении их интереса к краткосрочным сбережениям для сохранения высокого уровня ликвидности. Это происходило в условиях наращивания объемов бизнеса и росте импортно-экспортного товарооборота страны, так как депозиты отзывные и в свободно-конвертируемой валюте. Следовательно, целью размещения средств юридическими лицами с большой степенью вероятности могла являться цель по обеспечению стабильности операций в области внешней торговли.

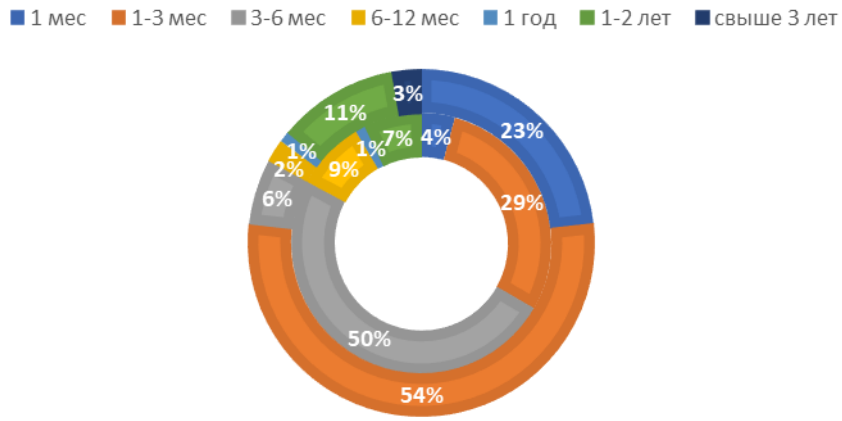


Рисунок 2 – Структура отзывных вкладов в иностранной валюте юридических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).

Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

К 2023 году можно наблюдать существенное увеличение доли долгосрочных депозитов физических лиц (рис. 3).

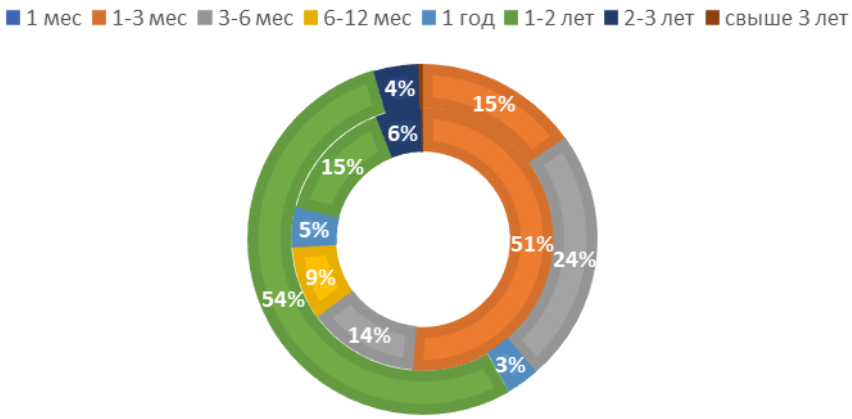


Рисунок 3 – Структура отзывных вкладов в иностранной валюте физических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).

Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

С одной стороны, может свидетельствовать о большем доверии к банковской системе, а с другой – объясняться значительным снижением процентной ставки (рис. 4) для краткосрочных вкладов и, соответственно, средней процентной ставки. Это в целом привело к снижению объемов депозитов физических лиц в номинальном выражении и повлекло перераспределение в структуре.

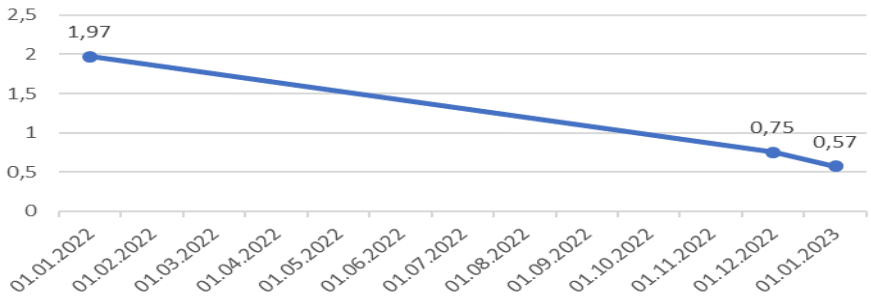


Рисунок 4 – Динамика процентной ставки отзывных вкладов в иностранной валюте физических лиц в 2022-2023 гг.

Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

Динамика общей суммы вкладов для физических лиц (рис. 5) имеет схожую тенденцию с динамикой изменения процентной ставки депозитов (рис. 4) в связи с высокой степени зависимости объемов вкладов физических лиц от их доходности.

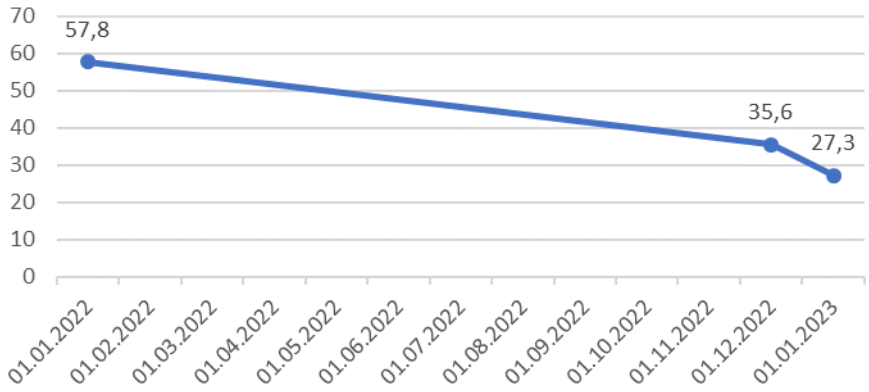


Рисунок 5 – Динамика общей суммы отзывных вкладов в иностранной валюте физических лиц (млн. долл.) в 2022-2023 гг.
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

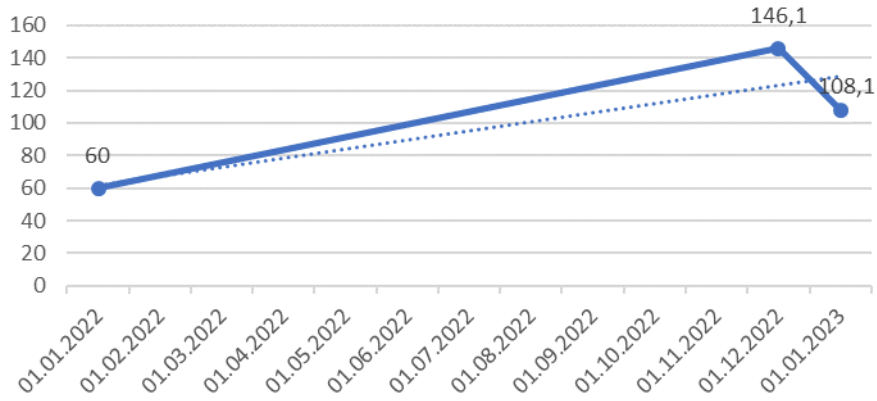


Рисунок 6 – Динамика общей суммы отзывных вкладов в иностранной валюте юридических лиц (млн. долл.) в 2022-2023 гг.
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 153].

Итак, динамика общей суммы отзывных депозитов для юридических лиц в долларах показывает значительный рост за рассмотренный период, что соответствует предположениям о влиянии увеличения объемов внешней торговли. Несмотря на снижение объема вкладов в январе 2023 года к декабрю 2022 года, наблюдается тренд к росту показателя, а указанное снижение может объясняется сезонными колебаниями. Однако в течение 2023 г. – 2024 г. (январь-апрель) объемы отзывных депозитов в долларах у всех категорий вкладчиков снижались [3 (таблица 3.20)] при величине процентной ставки, принимающей околонулевые значения в годовом выражении, и высокой норме обязательного резерва по вкладам в иностранной валюте – 16–18 % [4]. Наличие этого факта свидетельствует о

наличии возможностей перераспределения сбережений экономических субъектов страны в пользу сбережений в национальной валюте.

В ходе анализа и оценки статистической информации в части **безотзывных вкладов в национальной валюте** (белорусский рубль) с января 2022 по январь 2023 г. [3] были выявлены следующие тенденции.

В течение года структура размещения вкладов в национальной валюте (рис. 7) изменилась незначительно. Однако перераспределение все же присутствовало: на начало 2022 года объем вкладов физических лиц несколько превышал объем вкладов юридических лиц, в то время как в 2023 году объем средств юридических лиц превысил объем физических и занял 57 % от общего.

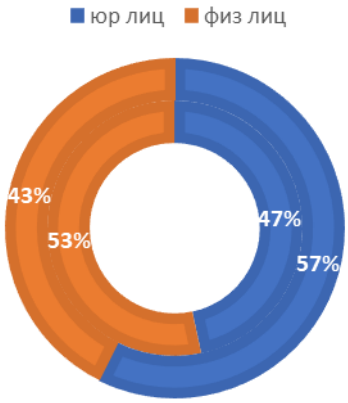


Рисунок 7 – Структура безотзывных вкладов в национальной валюте юридических и физических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

Структура вкладов юридических лиц значительно изменилась в сторону увеличения долей долгосрочных вкладов (рис. 8). Так как вклады являются безотзывными, это может свидетельствовать о стабилизации финансового состояния предприятий, что позволяет им размещать средства на срочные депозиты под более высокую процентную ставку, а также о снижении объемов депозитов физических лиц пропорционально снижению процентных ставок по ним (рис. 9, 10, 11).

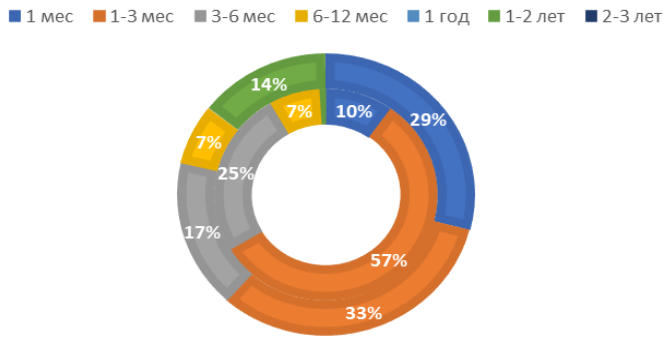


Рисунок 8 – Структура безотзывных вкладов в национальной валюте юридических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

К 2023 г. заметно существенное увеличение доли долгосрочных депозитов физических лиц (рис. 9), что стимулировалось значительным снижением процентной ставки (рис. 10) для любой продолжительности срока вклада. Это способствовало снижению объема депозитов физических лиц в номинальном выражении и повлекло перераспределение в структуре.

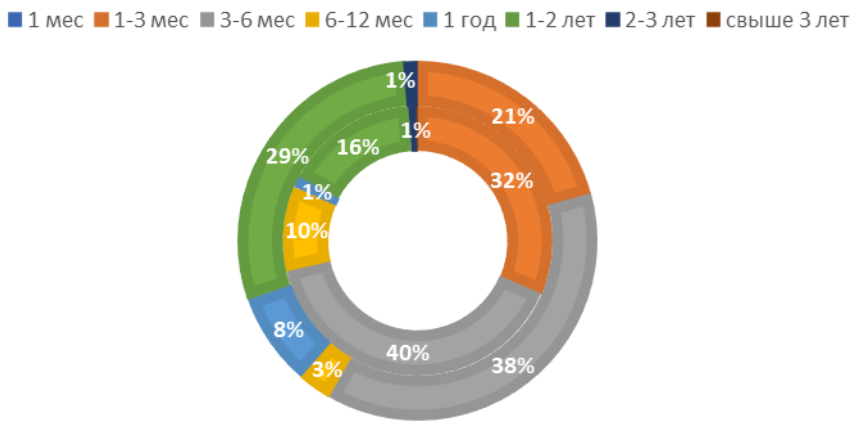


Рисунок 9 – Структура безотзывных вкладов в национальной валюте физических лиц (внешнее кольцо – 2023 г., внутреннее – 2022 г.).
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

Динамика общей суммы безотзывных вкладов в национальной валюте для физических лиц (рис.11), как и в случае с вкладами в иностранной валюте, имеет схожую тенденцию с динамикой изменения процентной ставки депозитов (рис.10), что говорит о высокой степени зависимости объемов вкладов физических лиц от уровня доходности.

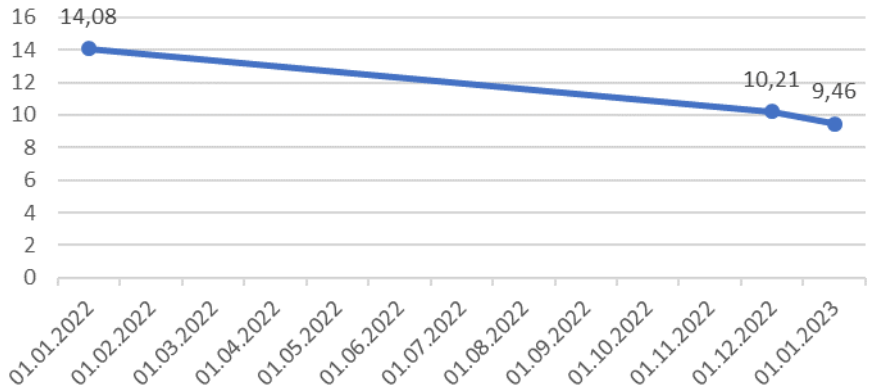


Рисунок 10 – Динамика процентной ставки безотзывных вкладов в национальной валюте физических лиц в 2022-2023 гг.
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

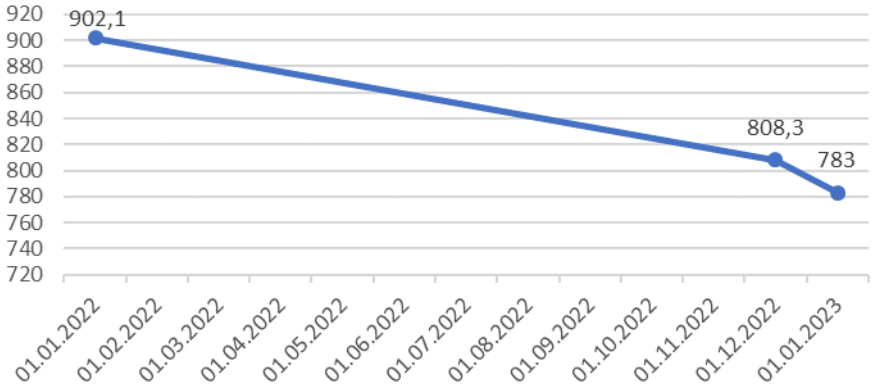


Рисунок 11 – Динамика общей суммы безотзывных вкладов в национальной валюте физических лиц (млн руб.) в 2022-2023 гг.
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

Динамика общей суммы безотзывных вкладов в национальной валюте для юридических лиц (рис. 12) показывает положительный тренд и существенный рост к январю 2023 г., что соответствует предположениям о стабилизации финансового состояния предприятий и росту доверия к национальной валюте [5]. Это позволяет им размещать средства на срочные депозиты под более высокую процентную ставку, чем при оформлении отзывных вкладов.

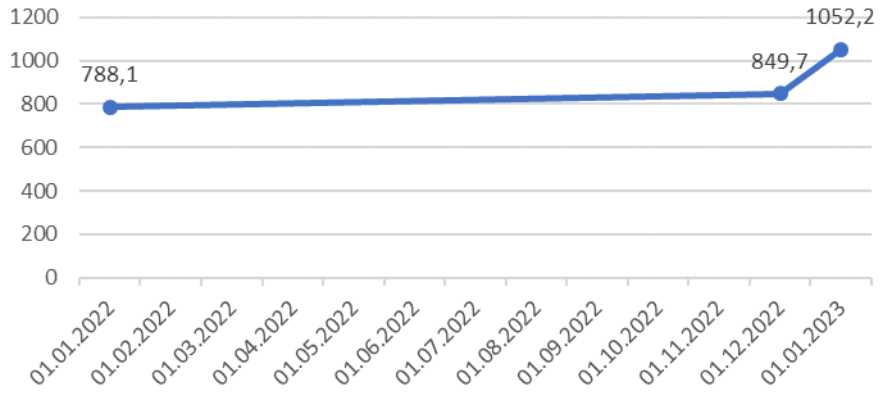


Рисунок 12 – Динамика общей суммы безотзывных вкладов в национальной валюте юридических лиц (млн руб.) в 2022-2023 гг.
Примечание – Источник: составлен по [2, с. 156].

Вышеуказанная тенденция активно продолжилась и в течение 2023 г. – начале 2024 г., когда объемы таких депозитов (преимущественно краткосрочных) в несколько волатильном темпе, но все же повышались [3 (таблица 3.23)]. Так, общий объем новых вкладов, оформленных в январе 2023 г. составлял 1,1 млрд. руб., а в апреле 2024 г. – 2,6 млрд. руб. Это

происходило при повышающейся величине процентной ставки по краткосрочным вкладам для юридических лиц (в январе 2023 г. – в среднем 3,2 %, в апреле 2024 г. – в среднем около 8 %). Совокупный объем вкладов физических лиц в национальной валюте по данным [3, таблица 3.23] в целом оставался стабильным.

На наш взгляд, укреплению банковской системы Беларуси в стратегическом аспекте будет способствовать эффективное развитие экономики страны, формирование гармоничных отношений со странами в рамках экономических союзов и стимулирование доверия к национальной валюте [5]. В состав программы тактических действий банков целесообразно включать формирование более широкой системы предложений по безотзывным вкладам в национальной валюте для физических лиц.

Литература

1. Бельчина Е.М., Колпак А.С., Волкова Е.К. Анализ структуры пассивов банковской системы Беларуси и направления её гармонизации / Е.М. Бельчина, А.С. Колпак, Е.К. Волкова / Основные тенденции экономического развития Республики Беларусь : материалы V Науч.-практ. круглого стола преподавателей, аспирантов и студентов, Минск, 17 апр. 2023 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: Е. Г. Господарик (гл. ред.), М. М. Ковалёв, А. В. Капусто. – Минск : БГУ, 2023. – С. 62-68.

2. Статистический бюллетень № 1 (283) 2023 // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2023. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2023_01.pdf . – Дата доступа: 15.05.2024.

3. Статистический бюллетень № 4 (298) 2024 // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]: Режим доступа:https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2024_04.pdf – Дата доступа: 15.05.2024.

4. Нормы обязательных резервов // Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2024. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/mp/reserverequirements – Дата доступа: 15.05.2024.

5. Волкова Е.К. Трансформация региональных банковских систем в новом интегральном мирохозяйственном укладе / Е.К. Волкова // Журнал «Вопросы региональной экономики». – М.: Издательство ООО «Научный консультант», № 2 (51) 2022. – С. 175 –184.