

Финансовое образование — обязательный компонент рыночной экономики

Михаил КОВАЛЕВ



Декан экономического факультета БГУ профессор

Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2011—2015 годы предполагает построение в нашей стране экономики знаний, то есть такой экономики, в которой знания и человеческий капитал становятся основными факторами экономического роста и конкурентоспособности. И это не случайно — в современном глобальном мире конкурентоспособность национальной экономики, а значит, благосостояние нации зависит не столько от природных и финансовых ресурсов, сколько от качества человеческого капитала и умения государства его использовать. Мировой экономический форум в 2001 г. прошел под лозунгом “Человеческий капитал важнее финансового”. Глобальные олигархи и мировые аналитики, собирающиеся в Давосе, понимают, что не финансовый капитал определяет успех, а умение его использовать. Если качество человеческого капитала в стране определяется национальной системой образования, то умение государства его использовать зависит

от качества экономической подготовки управленцев, политиков, юристов, инженеров и собственно самих экономистов и финансистов.

Если будущие депутаты парламента в студенческие годы недоучат экономические и финансовые законы, то и законы страны будут противоречивыми. Если будущие министры не усвоят системных связей экономических процессов и сопровождающих их финансовых потоков, то вряд ли их действия будут стимулировать экономический рост и эффективное развитие. Если будущие медики недоучат экономику, то 6-7% ВВП, направляемых в систему здравоохранения, будут использованы неэффективно. Если будущие инженеры не усвоят азов теории конкуренции и финансового анализа, то, скорее всего, продукция их предприятий будет либо плохо продаваться, либо приносить убытки.

Человеческий капитал важнее финансового

В Европе идет болонская реформа экономического образования по трем направлениям: содержание, структура, технологии. Республика Беларусь намерена присоединиться к этому процессу. Директива № 4 “О развитии предпринимательской инициативы и стимулировании деловой активности в Республике Беларусь” прямо потребовала “создать эффективную систему делового образования”. А это означает, что образование на всех уровнях — от школы до аспирантуры — должно стать системным, практичным, оно должно формировать экономическое, в том числе финансовое, мышление населения страны.

Выпускник школы должен знать концептуальные понятия экономики и понимать основные

экономические законы, обладать финансовой грамотностью на уровне простейшего анализа денежных потоков, иметь представление об основах цивилизованного предпринимательства.

Вузовский выпускник, будь он инженером, физиком-теоретиком или филологом-лириком, обязан обладать знаниями и компетенциями, необходимыми для инициативной деятельности по своему профилю, в том числе для открытия собственной фирмы, и главное — уметь сделать полученные по основной профессии знания рыночным продуктом.

Магистр или кандидат любых наук должен обладать навыками и умениями работы на рынке знаний, достаточными для превращения результатов НИР в рыночные продукты, то есть понимать все стадии трансфера научных результатов в новые технологии и новые товары (коммерциализация научных открытий).

Выделим пять следующих принципов современного экономического образования:

- 1) учитывать тенденции современного мира;
- 2) ориентировать экономическую политику белорусского государства в сторону социально ориентированной инновационной экономики;
- 3) прививать рациональное экономическое мышление (как знания сделать рыночным продуктом);
- 4) стимулировать деловую активность (учить основам ведения бизнеса);
- 5) создавать систему делового образования, то есть способствовать повышению экономической, в том числе финансовой, грамотности и инициативности населения страны.

Следует отметить, что финансовая грамотность населения — обязательный компонент рыночной

экономики, она позволяет обществу избежать многих ошибок и заблуждений. Люди, не изучившие основы финансов, легко поддаются провокационным слухам, панике, могут стать объектом финансовых пирамид и манипулирования недобросовестными политиками. Качественное финансовое образование необходимо для правильного понимания экономической политики государства. Если граждане хорошо разбираются в экономике, государственные институты функционируют, как правило, более эффективно.

Оценка финансовой грамотности

Как можно оценить уровень финансовой грамотности белорусского населения?

Подразумевается, что финансовая грамотность населения есть понимание тех элементов теории финансов, которые необходимы как для повседневной жизни, так и для профессионального выполнения своих должностных обязанностей. В современном понимании теория финансов — это наука об управлении денежными ресурсами государства, организации, домашнего хозяйства на протяжении определенного периода времени.

Практически 80% взрослых белорусов имеет среднее образование, 33% экономически активного населения имеет высшее образование. Поэтому существующие проблемы финансовой грамотности населения — это, в основном, проблемы финансового образования в школе и в вузе. Правда, те, кому в 1990 г. было 20, а сегодня 40, то есть те, кто окончил школу или вузы в советское время или в первый переходный период 1990—1995 гг. становления современного экономического вузовского образования, не могли изучать рыночную экономику, им не преподавали основы управления финансовым капиталом. Таких в стране примерно 4,6 млн. человек, правда, многие из них пришли в бизнес и стали прекрасно разбираться в финансовых вопросах. Остальные постигали теорию финансов ценой собственных ошибок в периоды инфляций и девальваций, банкротств банков и финансовых пирамид. В этой значительной возрастной группе примерно треть —

уже пенсионеры. Все они, безусловно, нуждаются в финансовом самообразовании с помощью телевидения, интернета, всевозможных курсов финансового обучения, популярных брошюр.

Вторая возрастная группа — это те, кому сегодня от 20 до 40 лет. В этот кластер входят люди, получившие если не вузовское, то хотя бы школьное образование уже по рыночным учебникам. Проблемы финансовой грамотности этого кластера — это проблемы текущих школьных и вузовских программ, которые пока далеко не адекватны рыночной реальности.

И, наконец, следующая, третья, возрастная группа — те, кто именно сегодня постигает в детских садах, школах, вузах азы финансовой грамотности. Их финансовое образование еще можно углубить, подправив программы обучения.

Теперь остановимся на финансовой грамотности отдельно членов домашних хозяйств и работников организаций. Если взять самый большой кластер (3,9 млн.) — домашние хозяйства в среднем из 2,4 человека, то здесь основная проблема не столько в финансовой грамотности, сколько в нерациональном поведении. Мы привыкли, что о нас заботится государство. Например, одна из основных причин нынешнего кризиса — отрицательная чистая норма сбережений у белорусов. Мы взяли в кредит денег в 2008 и 2010 гг. больше, чем отнесли на банковский счет. Поэтому проблема номер один — воспитание рачительности и бережливости. Разумеется, проблема повышения нормы сбережений и выбора способа накоплений адекватного допустимому для данного индивида риску требует определенных навыков осуществления простейших финансовых расчетов: сложные и простые проценты, эффективная ставка и т. п. Эти знания должны даваться в школьных курсах арифметики и алгебры, куда, например, обязательно нужно ввести раздел “Последовательности (в том числе прогрессии) и финансовые вычисления”.

Однако проблема домашних хозяйств не столько в знаниях, сколько в общей беспечности. Главное — взять кредит, а как отдавать — подумаем потом. Философия обычно такая. Трудно, но в

принципе возможно одним сводным индексом оценить уровень финансовой грамотности, например, домашних хозяйств. Ясно, что если оценивать событийную финансовую грамотность как способность правильно распределить по статьям расходов бюджет семьи, то это, скорее, вопрос не финансовой грамотности, а рационального поведения, способности быть homo economicus. К тому же у каждого homo economicus (и экономисты это хорошо знают) есть собственная функция полезности: а это значит, что Марья на свободных 100 тыс. руб. предпочтет билет в филармонию, а Иван — русское снятие стресса с водочкой и шашлыком. И здесь не нужно стремиться, как в советское время, сделать всех одинаковыми — только разнообразие личностей создает современное общество. Единственное, к чему нужно стремиться, — приучать с детства к бережливости, ведь только накопления образуют национальный капитал и богатство нации, а следовательно, и каждой семьи. Финансовую грамотность членов домашних хозяйств я бы оценил на 5 по 10-балльной шкале. Как показывают школьные тесты — это еще хорошая оценка для среднего уровня выпускников наших школ. Быстрый способ повысить массовую финансовую грамотность выпускников школ — ввести соответствующие разделы в школьный курс математики и в выпускные тесты.

Второй значительный кластер (примерно треть занятого населения) в Беларуси составляют бухгалтеры, плановики, банковские и финансовые работники, индивидуальные предприниматели, контролеры. Все эти специалисты, как правило, имеют недостаточное экономическое образование. Большинство получило его еще в плановой экономике или в годы становления современного экономического образования, многие — в частных вузах. Их, как правило, учили и не тому, что нужно, и не так, как нужно. Плюс часть из них как чиновники усложнили экономические процедуры чрезвычайно запутанными нормативами ценообразования, налогообложения, бухучета, синтезируя социалистические и капиталистические правила финансового учета и контроля.

Нормативная запутанность процедур приводит к отсутствию прозрачности и стратегической перспективы бизнес-процессов. Для работников этого кластера нужна сначала нормативная революция (она провозглашена планом мероприятий по реализации Директивы № 4 — переход на международные стандарты финансовой отчетности и упрощение налогообложения и ценообразования), затем технологическая: современная информатизация и компьютеризация бизнес-процессов. И только потом тотальное переобучение, причем не на ведомственных курсах повышения квалификации, а в частных специальных центрах или в прикладных магистратурах (они сегодня создаются) лучших университетов. Адекватность финансовых знаний профессии этого массового кластера я бы оценил на 4 по 10-балльной системе.

Наконец, третий кластер — топ-менеджеры, финансовые аналитики и советники, преподаватели финансовых дисциплин. Он немногочисленен, но требует высочайшей и, главное, современной финансовой подготовки, потому что это люди, которые готовят кадры или решения, касающиеся финансово-экономической политики государства, компаний, банков. Белорусский кластер подобных специалистов разнороден. В нем имеются как специалисты мирового уровня, так и откровенные приспособленцы. Под последними я имею в виду тех, кто обоснует то, что угодно шефу, даже если шеф ошибается. Деятельность подобных аналитиков наиболее опасна, она, как правило, приводит к крупным ошибкам, кризисам, которых можно было бы избежать. Типичный пример — нынешний рукотворный валютный кризис, основная причина которого — увеличение банковских активов за 2010 г. на треть без принятия нейтрализационных мер.

Оценка данного кластера — 3 (то есть по-старому неудовлетворительно, с возможностью исправиться). В этом кластере главное — не столько детально доучивать, сколько вести правильную кадровую работу.

Финансовый компонент образования

Воспитание финансовой грамотности и рачительности необходимо начинать с дошкольных учреждений. Какие элементы финансовой грамотности и как должны прививать детям родители и дошкольные учреждения? Беседы автора с родителями немецких, голландских детей показывают, какое большое значение придается в западноевропейских странах финансовой грамотности. Фактически в дошкольном возрасте европейских детей учат не только азбуке и основам счета, но и пониманию роли денег, рачительному и эффективному их использованию. Для этого существуют специальные игры, калькуляторы с дополнительными функциями финансовых вычислений. Но главное — западноевропейские или американские дети в очень раннем возрасте получают собственный недельный бюджет и сами им распоряжаются. С очень малого возраста на ребенка открывается сберегательный депозит к совершеннолетию, на примере постоянных взносов он причащается к азам накоплений и уже в 7-8 лет понимает, что такое проценты.

Далее основы финансовой грамотности закладываются в школе. Уже первые школьные уроки должны включать финансовую часть — финансовый букварь, точнее разделы, посвященные счету денежных потоков. Позднее на уроках арифметики и алгебры эти знания можно расширить. Давно назрела необходимость изменить и приблизить к современной финансовой практике многие примеры из школьных учебников математики.

По примеру других стран¹ назрела необходимость введения обязательного школьного курса “Экономика”, который содержал бы элементы теоретических экономических знаний, основы теории финансов и предпринимательства, основы мировой экономики и места Беларуси в ней.

В таком курсе основы теории финансов должны преподаваться широко — в современной экономической теории практически все законы формулируются в стоимостной (денежной) форме. Школь-

ный курс “Экономика” должен быть, во-первых, концептуальным. Он не должен сообщать факты и цифры, которые постоянно меняются, а лишь дать знания о базовых экономических идеях и законах, стабильных во времени. Необходимо концентрироваться на понятиях, действительно важных для выпускника школы: ресурсы, рынки товаров и услуг, цены, конкуренция. Во-вторых, он не должен отягощаться терминологией, сложными экономическими понятиями. В-третьих, цель курса — не подготовить школьника к возможной будущей профессии экономиста, а способствовать вхождению обычного выпускника школы в трудовую жизнь, готовить его к сознательной роли экономического агента (члена домашнего хозяйства, работника предприятия). В-четвертых, предмет должен быть достаточно сложным (с графикой и математикой), но доступным для абсолютного числа школьников. В-пятых, в курсе в большей степени должен быть представлен микроэкономический материал, макроэкономику можно оставить для интегрированного курса “Человек, государство, общество”. Кроме традиционных концептуальных основ микроэкономики (ресурсы и распределение, выбор и спрос, конкуренция и цены, экономические стимулы и предпринимательство) курс должен включать основы финансовых знаний (деньги и проценты, сбережения и инвестиции, создание денег банками и инфляция, риски, личные финансы и финансы предприятия) и некоторый минимум правовых основ предпринимательства и налогообложения в Республике Беларусь.

Словом, курс “Экономика” должен научить школьников логически рассуждать о ключевых экономических проблемах и делать финансовые расчеты, необходимые будущим потребителям, работникам, гражданам.

Переподготовкой и повышением квалификации школьных учителей экономики могли бы с успехом заняться экономические факультеты классических университетов.

В вузах страны в качестве составного компонента социально-гу-

¹ В США с 1994 г. в школах всех штатов преподается курс “Экономика” на основе национального стандарта, разработанного National Council on Economic Education. На этот стандарт в той или иной мере опирается введенный в школах России, Украины, Казахстана предмет “Экономика”.

манитарного цикла для всех неэкономистов сегодня преподается курс “Экономическая теория”. Вузovскими преподавателями-экономистами проделана большая работа по становлению действительно современного курса теоретической экономики. Разработана и утверждена Министерством образования в 2008 г. типовая учебная программа, по которой подготовлен электронный учебно-методический комплекс “Экономическая теория” (размещен на сайте www.edu.by), изданы с грифом Министерства образования учебные пособия для педагогов под ред. Л.Н. Давыденко; для инженеров — под ред. Н.Я. Кожура; для неэкономических специальностей классических университетов — под ред. В.Л. Ключня, Н.С. Тихонович.

Анализ этих материалов, опросы студентов показывают, что основы теоретических экономических знаний и финансовой экономики студенты-неэкономисты получают сегодня в достаточном количестве и на вполне современном мировом уровне. В новых учебниках устранены логические противоречия первых белорусских учебников, в основе которых была попытка сочетать либеральную микроэкономику и марксистские политэкономические взгляды. Авторы учебников второго поколения глубже понимают допущения, при которых верны основные экономические законы, и не излагают их так, как если бы они были верны всегда. Вместе с тем при изложении макроэкономики много осталось на уровне противопоставления кейнсианского и монетаристского подходов, чрезмерно концентрируется внимание на так называемых “провалах” и противоречиях “Экономикс” в ущерб освещению современных достижений экономической науки, сближающих конкурирующие школы экономистов.

Кроме того, есть два пробела в типовой программе и учебниках. Первый — отсутствие цельной концепции белорусской модели экономического развития (она заменена в каждом разделе описанием особенностей экономической политики белорусского государства). Второй — недостаточно прикладной характер курса, особенно

в части финансового анализа. Иными словами, курс должен в большей степени готовить выпускников вузов к практической работе в реальной белорусской экономике. На наш взгляд, курс “Экономическая теория” должен быть заменен на курс “Экономика, финансы и предпринимательство” (ЭФП)² с соответствующей корректировкой учебной программы: требуется за счет сокращения второстепенных теоретических терминов и исторических экскурсов из “Экономикс” расширить конкретные микроэкономические понятия, методики анализа экономики организации и корпоративных финансов. Курс ЭФП должен дать выпускнику вуза знания, необходимые для открытия своего дела по профилю основной специальности. Поэтому преподавание вузовского курса ЭФП нужно приблизить к специальности студента. Изложение основных экономических законов, финансового анализа для математиков, физиков, инженеров можно вести с использованием математических моделей, для филологов, историков, философов — ограничиться словесным описанием.

В целом же при преподавании курса ЭФП необходимо стремиться к интеграции бизнес-экономических и профессиональных компетенций.

Исключительно важно продолжить экономическое и финансовое образование на 2-й и 3-й ступенях обучения, то есть в магистратуре и аспирантуре. Представляется, что оптимальным было бы расширение дисциплины “Философия и методология науки”, по которой сегодня сдается кандидатский минимум, до дисциплины “Философия, экономика и методология науки”. Каждый будущий ученый должен владеть не только методологией своей науки и обладать не только философским, но и экономическим мировоззрением, что особенно важно для современного мира с его требованиями креативного (инновационного) устойчивого развития (creative sustainable development). Ученый любой специальности должен наряду с широким философским мировоззрением обладать пониманием процессов коммерциализации своих знаний.

Зарубежный опыт финансового образования

Финансовое образование в университетах США имеет две ступени: бакалавр (Bachelors Degree) и магистр (Master of Finance). В США считают, что, проведя четыре года в университете или колледже, студент не должен получить узкую квалификацию. Недостаток практического опыта не позволяет бакалаврам четко определить, чем именно они хотят заниматься в жизни. Поэтому большинство университетов предлагает для бакалавров универсальные специальности: “Бизнес”, “Экономика”, “Информационные технологии в бизнесе”, по окончании которых бакалавры попадают в компании на должности низкого уровня. Практически в любой финансовой компании или банке такого рода должность подразумевает работу ассистентом более квалифицированных сотрудников. На плечи бакалавров ложится вся бумажная работа и работа с данными. Поработав в компаниях или банках 2-3 года, бакалавры приобретают опыт и специальные знания. Но что более важно — способны четко определить, какая именно специализация их привлекает. В США не приветствуется получение степени магистра сразу после степени бакалавра. Специалисты, получившие два образования подряд, автоматически становятся слишком квалифицированными для позиций низкого уровня, но в то же время недостаточно квалифицированными (в силу отсутствия опыта) для позиций среднего уровня. Для получения дополнительных, более глубоких, знаний в избранной области бакалавры со стажем поступают на магистерские программы. Любая компания в США, начиная от крупных корпораций и заканчивая мелким и средним бизнесом, поощряет получение ее сотрудниками магистерской степени.

Необходимость магистерского образования в сфере финансов воспринимается руководителями особенно серьезно. Большинство работников без степени магистра не могут получить повышение по службе, а порой подвергаются увольнению, так как с приобрете-

² Такой опыт отчасти существовал в БГУ: при обучении по собственным учебным планам курс “Экономическая теория” был заменен на более практичный — “Экономика”.

нием практического опыта становятся специалистами слишком высокой квалификации для своей старой должности, но без достаточной для повышения степени. Незыблемый в США принцип: любое образование и опыт, связанные с профессией, должны быть учтены в заработной плате — толкает людей к получению дорогостоящего второго образования³.

Выпускники финансовых программ в США могут попасть на работу в банковский и инвестиционный сектор без специального банковского образования. Узкая банковская специализация, несмотря на положительные стороны, с точки зрения американских работодателей, не дает выпускникам возможности изменить направление работы в дальнейшем. Поэтому достаточно часто банки и инвестиционные компании предпочитают брать на работу широких специалистов и после 2-3 лет практики направлять их на целевое обучение в магистратуре по финансам. Важно не только общий рейтинг университета, но и рейтинг избранной специализации (таблица 1). Все магистерские программы в США созданы с целью повышения квалификации низшего и среднего звена менеджеров, подготовки их к должностным обязанностям старшего руководящего состава. Особое внимание при этом уделяется современным трендам в финансовой индустрии, а также практическому применению полученных знаний и изученных методов.

Магистерские программы, предлагаемые для будущих финансистов в США различными университетами, имеют примерно одинаковую структуру, образовательные цели, перечень преподаваемых дисциплин и преследуют следующие задачи:

- обеспечить всестороннее понимание сферы финансовых услуг;
- развить стратегический подход при решении задач в высококонкурентной инвестиционной среде;
- показать, как изменения в деловом окружении влияют на инвестиционную стратегию и политику;

Таблица 1

Лучшие магистратуры в области финансов по версии U. S. News And World Report

Рейтинг 2011 г.	Название университета	Оплата за обучение за год	Среднеобходимые для поступления баллы по международному тесту GMAT
1	University of Pennsylvania (Wharton) Philadelphia, PA	\$48,550	718
2	University of Chicago (Booth) Chicago, IL	\$50,900	715
3	New York University (Stern) New York, NY	\$44,400	715
4	Stanford University Stanford, CA	\$53,118	728
5	Columbia University New York, NY	\$53,208	712
6	Massachusetts Institute of Technology (Sloan) Cambridge, MA	\$50,353	718
7	University of California — Berkeley (Haas) Berkeley, CA	\$41,680; для иностранцев: \$49,647	718
8	University of California — Los Angeles (Anderson) Los Angeles, CA	\$40,983; для иностранцев: \$48,927	710
9	Harvard University Boston, MA	\$48,600	724
10	Northwestern University (Kellogg) Evanston, IL	\$51,495	714

- привить способности к самостоятельному мышлению, нахождению неординарных и уникальных подходов к решению проблем, принятию решений;
 - поощрять инициативу в создании новых подходов в ведении банковского бизнеса, а также восприимчивость к инициативе и нововведениям других;
 - добиться компетентности в использовании современных подходов и методов в каждой отдельной области финансов;
 - привить понимание важности межличностного общения как критического фактора эффективности организации;
 - обеспечить возможность развития навыков работы в коллективе, а также поощрять взаимное уважение в персональных и профессиональных отношениях.
- Для получения степени магистра (Master of Science in Finance (MsF)), в рамках которой можно получить более узкую специализацию

(ценные бумаги, портфельный менеджмент, международные финансы, бухгалтерский учет, финансы, финансовая инженерия и т. д.), необходимо в течение 2 лет изучить примерно 16 предметов, половина из которых обязательна.

При хорошей базовой подготовке университет может предложить магистру сокращенную программу (fast tract), что достигается путем значительного сокращения обязательных предметов.

В любой программе важную роль играет работа в группах по 3—5 человек. В процессе изучения большинства предметов готовятся проекты практической направленности (рассматриваются случаи из реальной жизни). Результаты по проектам на 30—70% определяют итоговую оценку. Участие в таких проектах поможет будущему финансисту успешно работать в коллективе. Кроме того, в такой работе проявляются организаторские способности.

³ В США бакалавр за всю трудовую жизнь зарабатывает в среднем 1,72 млн. долл., что на 1 млн. больше американца без высшего образования. Степень магистра по сравнению с бакалавром дает еще 825 тыс. долл., а степень кандидата наук (PhD) дает дополнительно еще 1,85 млн. долл.

Несмотря на все перечисленные выше общие черты, различий между магистерскими программами для финансистов более чем достаточно — прежде всего в качестве и направленности образования. Обычно чем лучше университет, тем больше аналитических и математических подходов к анализу проблем предлагается (quantitatively oriented programs). Университеты высокого уровня готовят специалистов в области финансовой инженерии и аналитиков, способных строить модели анализа, прогноза и оценки рыночных показателей управления активами. В университетах более низкого уровня готовят лишь к необходимости интерпретировать полученные компьютерными системами результаты.

Перечень обязательных дисциплин для изучения магистрами в области финансов и уровень требований изменяются от университета к университету. Такие предметы преподаются большим аудиториям и не предполагают обсуждения материалов в классах. Приведем список более-менее стандартных обязательных дисциплин (в зависимости от университета сложность описанных курсов может повышаться или снижаться).

Управленческий бухгалтер (Managerial Accounting). Кроме изучения принципов бухучета и анализа документов отчетности (баланса-отчета о прибылях и убытках, отчета о товарообороте и т. д.) освещаются такие важные аспекты бухгалтерского учета, как влияние изменения курса собственных и приобретенных акций на баланс предприятия; особенности составления отчета о движении денежной наличности (Cash Flow statement), процесс выплаты дивидендов акционерам и т. д.

Управление персоналом (Organizational Behavior). Курс посвящен особенностям человеческих взаимоотношений в организации (мотивация, управление сотрудниками, методы убеждения и спора, работа в коллективе, стресс, конфликты и переговоры, культура деловых взаимоотношений, инновации и лидерство и т. д.). В основе дисциплины лежат примеры из реальной жизни (Case Study), теории придается меньшее значение.

Финансовая статистика (Financial Statistics). Изучаются основы сбора и анализа финансовых данных: вопросы от выборки, распределения вероятности и формул для подсчета характеристик (математическое ожидание, дисперсия) до моделей линейной регрессии, мер их качества, а также качества коэффициентов. Курс обязательно включает работу статистическими пакетами (SAS, SPSS, STAT) и статистическими функциями EXCEL.

Микроэкономика (Principles of microeconomics). Предмет для тех, кто не знаком с базовыми математическими моделями спроса-предложения, задачами максимизации полезности потребителя в условиях ограниченного бюджета и максимизации прибыли производителя при ограниченных ресурсах. Рассматриваются ситуации совершенной конкуренции, монополии и олигополии, ценообразования.

Корпоративный финансовый менеджмент (Corporate Financial Management). Включает основы анализа финансовых потоков: дисконтирование, эффективная процентная ставка, дюрация, влияние налогов. Далее следуют методы подсчета и прогнозирования “действительной” стоимости (true value) ценных бумаг, отношение риск — доходность. Большое внимание уделяется модели ценообразования капитальных активов (CAPM — Capital Asset Pricing Model) и инвестиционным бюджетам (Capital Budgeting).

Информационные технологии для финансов (Information Technology for Finance). Курс обычно состоит из двух частей. Первая освещает основы программного и аппаратного обеспечения и введение в базы финансовых данных. Вторая — роль информационных технологий в финансовом анализе, обзор существующих финансовых и бизнес-ресурсов Internet.

Дисциплины по выбору (ELECTIVES). Electives — это не менее 4 предметов, которые магистрант изучает по своему выбору. Данные курсы преподаются небольшим группам магистрантов (8—14 человек) в связи с необходимостью постоянного обсуждения проблем в аудиторном классе. Кроме лекционного материала и основного учебника используются

статьи из деловых журналов (Business Week, Fortune, USA Today). Еженедельные короткие письменные тесты по материалам периодических изданий являются достаточно распространенной в США практикой.

Кроме непосредственно относящихся к области финансов предметов будущей финансист должен хорошо знать информационные технологии. В это понятие в США вкладывают умение работать с отдельными прикладными пакетами: статистическое программное обеспечение; Power Point (умение делать презентации проектов и разработок); Access (работа с локальными базами данных); умение работать с базами данных по технологии клиент—сервер. Очень большое внимание уделяется изучению баз данных (ORACLE, SQL). Большинство программ в области финансов предлагают отдельные курсы, посвященные данному вопросу. Эти дисциплины не являются обязательными, однако магистранты понимают, насколько такие знания важны для профессионального роста.

Программа по подготовке банковских специалистов в финансовых магистратурах имеет множество изменений. Начнем с того, что по каждому вышеперечисленному предмету изучаются только аспекты, касающиеся банковской деятельности. Меняется не только название предмета, но и его содержание, материал, на котором основаны лекции, примеры из реальной жизни. При изучении банковского маркетинга магистры узнают о наиболее современных банковских услугах, стратегиях их продвижения на рынке, нововведениях при работе с клиентами и т. д. Курс “Информационные технологии в банке” обязательно включает в себя изучение структуры систем “Операционный день банка”, а также моделей и пакетов по анализу рисков и кредитоспособности клиентов. В курсе “Управление портфелем” излагаются не только методы по анализу инвестиционного портфеля (Investment Banking), но и подходы к управлению кредитным портфелем (Loan Portfolio), оптимизации портфеля (Portfolio Optimization).

Кроме описанных курсов банковские магистратуры предлагают для изучения специальные курсы:

анализ деятельности банка (Bank Performance Analysis); управление кредитными рисками (Credit Risk Management); банковское право (Law and Regulation in Banking); управление активами и пассивами (Asset / Liability Management); денежно-кредитная политика (Monetary Policy).

В европейских университетах до перехода на двухуровневую систему финансов готовили, как правило, на экономических факультетах классических университетов. После перехода на двухуровневую модель возникли специальные магистерские программы подготовки финансистов. Кроме того, в Европе существуют несколько бизнес-школ, входящих в мировую элиту MBA, которые присваивают степень Master in Finance. Во-первых, это Лондонская школа бизнеса, созданная по американскому образцу в 1965 г., которая известна подготовкой магистров именно в области финансов, в чем ей, видимо, нет равных в Европе. Во-вторых, это оригинальная французская INSEAD, во всех рейтингах признаваемая лучшей бизнес-школой Европы. Хотя INSEAD имеет только специализации General Management и International Management, элитность позволяет ее выпускникам находить работу в ведущих финансовых компаниях и банках мира. В-третьих, это испанская IESE, где обучение стандартам MBA студентов из более чем 50 стран проводится на английском языке. В-четвертых, Роттердамская школа менеджмента, основная сфера работы выпускников которой — финансы и консалтинг.

В Европе, в отличие от Америки, получили широкое распространение и специальные банковские образовательные учреждения. Европейские банковские ассоциации договорились, что вне зависимости от предыдущего обра-

зования кандидат на работу в банке должен пройти вводный банковский курс. Поэтому наиболее важная общая программа — обучение принимаемых на работу в банки независимо от предшествующего образования. Европейские банковские ассоциации либо вмешиваются в программы подготовки банкиров, иницируя принятие национальных банковских образовательных стандартов, либо создают собственные системы обучения и тренинга. Затраты на тренинг в расходах банков (таблица 2) достаточно велики. В европейских банках тесно увязывают карьерный рост и рост заработной платы с обучением и получением различных дипломов о банковском образовании.

Можно выделить шесть типов институциональных структур подготовки банковских работников:

- учебные структуры различного уровня и срока обучения, принадлежащие ассоциациям (в Беларуси — Учебный центр Ассоциации белорусских банков). Некоторые из зарубежных имеют право выдавать диплом о высшем образовании;
- университетские структуры подготовки кадров в области финансов, бизнеса, менеджмента;
- внутренние банковские учебные центры (как учебные центры Беларусбанка, БПС-Банка и др.);
- независимые учебные центры, например центры дистанционного обучения, имитационные банки, компьютерные центры банковского тренинга (в нашей стране аналогов нет);
- специальные структуры повышения квалификации работников центробанков (в Беларуси — Учебный центр Национального банка, в Германии — учебный центр Немецкого федерального банка⁴);

Таблица 2

Расходы европейских банков на тренинг

Страна	Доля в % от фонда зарплаты
Бельгия	2,5–5
Дания	3–5
Франция	5
Германия	7
Греция	1–6
Ирландия	3–6
Италия	1–2,5
Нидерланды	3–6,5
Португалия	1,2
Испания	1,5
Великобритания	1,5–5

Источник: Survey on existing approaches to banking education. 1994. EBT network.

- тренинг банковских преподавателей (training the trainers). В 1991 г. некоммерческие банковские учебные заведения ЕС были объединены в неприбыльную организацию EBT-network (European Bank Training Network) (вставка).

Финансовое образование в БГУ

Современная теория финансов дает поистине фантастические возможности для финансовой практики, необходимо только динамичное освоение новых финансовых технологий, а это требует существенных изменений в программах подготовки финансистов.

Как на первой, так и на второй ступени обучения финансистов в БГУ максимум внимания уделяется обучению с использованием современных технологий. Введены новые предметы: финансовая информатика, финансовая математика, финансовая оптимизация, теория опционов и фьючерсов.

⁴ Учебный центр Немецкого федерального банка (Bundesbank — ВВ). Лица, прошедшие предварительный отбор, зачисляются в штат ВВ в качестве кандидатов на занятие должностей на госслужбе. Их образование длится два года: централизованное теоретическое обучение — 6 недель, остальное время — практика в течение 8 месяцев в низовых учреждениях банка (5 месяцев — в отделении и 3 месяца — в филиале), 8 месяцев — в территориальном управлении и 6,5 месяца — непосредственно в ВВ (из них 4 месяца — в тех отделах, на деятельности которых кандидат специализируется). В ходе практического обучения будущие работники ВВ осваивают операции с наличностью, ценными бумагами, иностранной валютой, вопросы кредитования и расчетов, бухгалтерский учет и банковский надзор.

По результатам итогового экзамена Банковская школа ВВ выдает кандидату диплом о высшем образовании и присваивает квалификацию. Затем завершивший обучение кандидат в чиновники среднего руководящего звена приступает к профессиональной деятельности в одном из учреждений ВВ, а после успешного прохождения испытательного срока продолжительностью два с половиной года он получает звание инспектора ВВ и заносится в реестр чиновников пожизненно.

Для прохождения службы в ВВ в качестве чиновников высшего руководящего звена (руководителей филиалов, отделений, ведущих отделов и секторов в ВВ и в территориальных управлениях) принимаются лица, имеющие высшее экономическое или правовое образование и проработавшие в кредитных организациях или коммерческих структурах не менее двух лет, а также чиновники среднего руководящего звена, проработавшие в ВВ от трех до десяти лет и представленные руководством в качестве кандидатов для перехода в следующий ранг.

Вставка

Европейские банковские учебные центры

CEPB — *Centre de Formation de la Profession Bancaire*. Центр профессионального банковского образования в Париже, учрежденный в 1932 г. Ассоциацией французских банков, многопрофильное учебное заведение. CEPB в своей структуре содержит **CESB** — *Centre d'Etudes Supérieures de Banque* (Центр высшего банковского образования).

Bank Akademie⁵. Банковская академия во Франкфурте-на-Майне, основанная в 1957 г. и с 1966 г. интегрированная в Ассоциацию немецких частных и кооперативных банков — ведущий немецкий учебный и научный банковский институт. **Bank Akademie** включает Институт банковской экономики — частное высшее учебное заведение с четырехлетним сроком обучения без отрыва от производства.

IFB-Institut de Formation Bancaire, Luxembourg (Институт банковского образования в Люксембурге, образованный в 1990 г. Ассоциацией банков и банкиров Люксембурга. Кроме общих курсов специализируется на обучении диллингу, управлению активами, информационным технологиям).

CIB — *Chartered Institute of Bankers*. Банковский институт Великобритании выдает два типа дипломов *Cert CIB* (первый уровень) и *Associateship*.

SCIB — *Chartered Institute of Bankers in Scotland*. Банковский институт предусматривает три типа программ: сертификат финансовых услуг, курс для ассоциированных членов, курс для членов (*members course*).

NIBE (*Nederlands Institute voor net Bank*). Голландский банковский институт имеет большой опыт дистанционного обучения.

IFB (*Institute de Formacao Bancaria*). Португальский банковский институт — основной центр профессиональной подготовки португальских банкиров.

IFCEB — *Международный фонд компьютеризированного обучения в банковской сфере*.

* * *

Самым важным представляется современное наполнение высшего образования финансовым компонентом. Это требует наличия в стране значительного числа преподавателей, занимающихся финансовой наукой и интегрированных в мировые научные сообщества⁶. К сожалению, большинство вузовских преподавателей в Беларуси после защиты кандидатских диссертаций серьезно научной работой не занимаются и слабо взаимодействуют с западными коллегами. Крайне мало белорусские ученые-финансисты имеют зарубежных научных публикаций с высоким индексом цитируемости (по базам данных SCOPUS, Google SCHOLAR).

Второй по важности проблемой является школьное финансовое образование. Его необходимо вести как в рамках существующих предметов от “Букваря” до “Алгебры”, так и путем введения обязательно предмета “Экономика” (как в США). Этот предмет должен быть максимально модельным и конкретным, а значит, излагать экономические законы финансовым языком.

Третья по важности проблема — финансовая и экономическая грамотность журналистов. Зачастую проблемы в их финансовом образовании становятся источником ненужной паники еще менее финансово грамотного населения.

Вряд ли нам нужны какие-то экстраординарные меры по повышению финансовой грамотности, но необходимо в первую очередь понимание важности постоянной профессиональной работы по качественному повышению знаний населения в течение всей жизни. А уж где и в какой форме она будет проводиться — в учреждениях образования или в мас-медиа в виде конкурсов, олимпиад, конференций, различных кампаний — это вопрос второй.

В магистратуре БГУ в рамках специальности “Финансы, денежное обращение и кредит” ведется специализация по четырем направлениям: “Центральные банки”, “Коммерческие банки”, “Инвестиционный анализ”, “Финансовый менеджмент”.

Изучаются предметы: микроэкономика; макроэкономика и монетарная политика; финансовая математика; мировые финансы; международное банковское дело; эконометрика и банковская статистика; банковская аналитика и контроллинг, инвестиции и управление портфелем и др.

Предметы по выбору зависят от специализации. Например, специализация “Центральные банки” предлагает набор знаний о центральном банке, валютном регулировании и валютном контроле;

надзоре и регулировании банковской системы; монетарной политике (инструментах регулирования банковской ликвидности); менеджменте финансовых институтов; банковском праве и т. д.

Предполагается открытие практико-ориентированной магистратуры со сроком обучения 3 семестра, в которой больший упор будет делаться на математических и инструментальных технологиях оптимизации структуры финансовых активов, современных методиках расчета рисков и прогнозирования доходов.

О качестве подготовки финансистов БГУ свидетельствуют традиционные победы команд БГУ в *Global Management Challenge* и “Битве банкиров стран СНГ” (Сбербанк России).

⁵ Первый выпуск магистров ВШУБ БГУ был осуществлен с помощью *Bank Akademie*.

⁶ Ученые-финансисты тяготеют к собственным научным сообществам и собственным журналам. Крупнейшие из них — Американская финансовая ассоциация (*American Finance Association*) с журналом *Journal of Finance*, который, безусловно, является мировым лидером по публикациям в области финансовой экономики, и ее аналог в Европе, существующий с 1972 г., — Европейская финансовая ассоциация (*European Finance Association*, подробнее см. www.EFA-online.org) с журналом *European Finance Review*.

Прикладные финансисты мира объединены в международную ассоциацию финансового менеджмента (www.FMA.org). Подробнее о проблемах, которые волнуют современных финансистов, можно прочитать в сети *Financial Economics Network*, которая входит в систему сетей по социальным наукам (см.: www.ssrn.com).