



**Татьяна Николаевна ЯКОВЛЕВА** —  
старший преподаватель  
кафедры финансов, денежного  
обращения и кредита  
финансового факультета,  
кандидат экономических наук

УДК 330. 322

## **ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ КАК ИСТОЧНИК ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА РЕГИОНА**

*АННОТАЦИЯ.* Одним из важных составляющих инвестиционного потенциала региона является капитал собственных средств индивидуальных инвесторов. В работе исследуется проблема накопления и использования сбережений населения для целей инвестирования. Определены особенности вкладных операций в регионе с позиции привлечения средств инвесторов в инвестиционный процесс.

*One of the important components of the investment potential of the region is individual investors' capital. The author researches the problem of accumulation and usage of the population savings for investing. Particularities of deposits in the region are determined from the positions of attraction of the investor facilities into the investment process.*

В условиях ограниченного объема финансирования инвестиционной деятельности сбережения населения являются одним из стратегически важных источников формирования ресурсной базы региона, что определяет актуальность и значимость проблемы накопления и использования средств населения для целей формирования его инвестиционного потенциала.

Инвестиционный потенциал региона с точки зрения финансовых возможностей в реализации инвестиционных программ представляет собой совокупность инвестиционных ресурсов — «максимально возможного объема финансовых средств, гипотетически доступного для мобилизации всеми экономическими субъектами территории» [1]. В зависимости от характера собственности инвестиционный потенциал определяется потенциалом государства, организаций, населения. Инвестиционный потенциал населения может быть оценен исходя из рыночной стоимости имущества как элемента национального богатства и размеров финансовых активов. В свою очередь, инвестиционные активы индивидуальных инвесторов могут формировать пассивы институциональных инвесторов. Кроме того, часть собственных средств активов населения представляет собой «скрытый» потенциал, возможный к трансформации в инвестиционные ресурсы при определенных, выгодных для инвестора, условиях.

В мировой практике огромное внимание уделяется индивидуальным инвесторам. Именно мобилизация внутреннего источника капитала собственных средств инвесторов служит толчком к оживлению инвестиционной сферы. Поведение индивидуальных инвесторов на инвестиционном рынке определяется его моделью сложившегося инвестиционного рынка в стране. Различают два основных рынка капиталов, сложившиеся в развитых странах — так называемого континентального (Франция, Германия и другие страны Европы, Япония) и англо-американского (США, Великобритания) типа. В основе различий между ними лежит несколько принципов, реализуемых как в области финансирования капиталовложений на первичном рын-

ке капитала, размещения свободных ресурсов, так и на вторичном рынке ценных бумаг. Эти принципы находят свое выражение в системе отношений реального сектора (производственных предприятий) с финансовым сектором (инвестиционными институтами и частными инвесторами) экономики, в организационных формах и применяемых инструментах инвестирования, в структуре, образуемой инвестициями корпоративной собственности и в системе контроля инвесторов над корпорациями. Исторически сложилась так, что на американском инвестиционном рынке существенную роль в финансировании производственных инвестиций играли индивидуальные инвесторы, участие которых происходит преимущественно прямым путем посредством приобретения ценных бумаг предприятий. В настоящее время большинство из них представлено на рынке через институциональных посредников — взаимные фонды, пенсионные и страховые компании. Механизм финансирования долгосрочных вложений в промышленность в странах континентальной модели происходит косвенным путем, посредством аккумуляции и перераспределения долгосрочных сбережений вкладчиков с последующим размещением кредитных ресурсов на инвестиционном рынке. Соответственно, частные инвесторы представлены прежде всего вкладчиками банков, а не акционерами, что формирует различные инвестиционные цели, модели поведения и требования к защите интересов инвесторов.

Для России на данном этапе развития экономики ближе континентальная модель. В отсутствие развитой инфраструктуры фондового рынка распределение инвестиционных ресурсов, необходимых для восстановления и роста капиталовложений, происходит преимущественно через банковские институты. Следует отметить, что долгосрочные ресурсы коммерческих банков, которые могут быть использованы на цели инвестирования, в настоящее время покрывают лишь 15% суммарной потребности российской экономики в финансовых инвестиционных ресурсах [2]. В то же время у потенциальных вкладчиков, по оценкам специалистов, находится от 20 до 30 млрд. долл. «на руках». При создании определенных условий возможен приток дополнительных средств от населения. К сожалению, приходится признать — недостаток опыта по привлечению средств индивидуальных инвесторов для реализации инвестиционных программ является тормозом развития инвестиционных процессов в регионе. В связи с этим необходимо совершенствование региональной политики, направленной на активизацию инвестиционной деятельности индивидуальных инвесторов и на их участие в реализации инвестиционных проектов и в увеличении регионального накопления.

Инвестиционный потенциал населения Тюменской области является одним из самых высоких среди регионов России. Область занимает второе место после Москвы по показателю доходов на душу населения. Среди регионов Сибири и Урала средняя заработная плата трудоспособного населения Тюменской области как источника сбережений на протяжении ряда лет остается на первом месте. Так, начисленная средняя заработная плата по Тюменской области в 2000 году (8117 руб. в среднем по области) в 4,9 раза выше, чем в Курганской и Омской областях, в 3,8 раза — в Новосибирской области, в 2,6 — 3,2 раза в Томской, Свердловской и Челябинской областях [3].

Высокий уровень доходов населения является фактором, определяющим решающее значение в формировании сбережений, а, следовательно, и источника капитала населения региона. Анализ денежных доходов населения и их использования показывает, что большую часть расходов населения составляют потребительские расходы на приобретение товаров и оплату услуг (45,3%), а также различные платежи и взносы (9,7%), расходы по приобретению жилых помещений в 2000 году составили 0,2%, прирост сбережений во вкладах и ценных бумагах составил 2,8%, приобретение валюты — 5,6%. При этом, население региона обладает значительными

ресурсами инвестиционного капитала — свободными денежными средствами, объем которых по оценке областного комитета статистики составляет 59,5 млрд. руб. ; прирост свободных денежных средств у населения в структуре доходов составил 36,4%. Следовательно, при выгодных для частного инвестора условиях необходимо и возможно привлечь определенную часть денежных средств в региональный инвестиционный процесс.

Континентальная модель предполагает наличие разветвленной сети почтовых и сберегательных учреждений. В России действуют такие банковские учреждения, к примеру, отделения и филиалы Сберегательного банка, более того, они работают эффективно. Тюменская область является регионом достаточно насыщенным кредитными организациями (более 10% от общего количества по России): здесь действуют 53 кредитных организации области (из них 33 имеют право на осуществление банковской деятельности) и 159 филиалов, включая коммерческие банки области и филиалы банков других областей, развитая сеть Тюменского банка Сбербанка России с 45 городскими и районными отделениями и более 600 филиалами, расположенными на территории области. Оценивая ресурсный потенциал области, отметим, что концентрация средств в пассивах кредитных организаций высока.

Лидирующее положение в привлечении средств населения, в формировании банковских ресурсов региона (вклады и депозиты граждан) занимает Сберегательный банк — 64% от общего объема привлеченных средств населения. Анализ структуры ресурсов, привлеченных Тюменским банком СБ РФ, показывает, что несмотря на имеющиеся различные виды источников привлечения ресурсов: средства граждан, привлеченные в ценные бумаги и размещенные на пластиковые карточки, средства юридических лиц, находящихся на расчетно-кассовом обслуживании в банке, и средства банков-корреспондентов на счетах ЛОРО, основными являются сбережения граждан, привлеченные во вклады и депозиты банка, удельный вес которых в общем объеме привлеченных средств составляет в среднем 85%. Учитывая тот факт, что 82,3% вкладных средств сформировано в национальной валюте, рассмотрим особенности образования, структуры вкладных операций в национальной валюте с позиции возможности использования их в качестве инвестиционных ресурсов.

Таблица 1

**Динамика вкладов, прироста вкладов и темпов роста  
в Тюменском банке Сбербанка РФ в 1994 — 2001 годах**

Наименование показателя	1. 01. 1994	1. 01. 1995	1. 01. 1996	1. 01. 1997	1. 01. 1998	1. 01. 1999	1. 01. 2000	1. 01. 2001
Остаток вкладов, млн. руб.	83	481	1298	2444	2723	2918	5851	9675
Рост остатка за год, %	-	578,2	269,8	188,4	111,4	107,2	200,5	165,4
Прирост остатка*), млн. руб.	-	366	778	1146	131	196	2932	3824
Прирост вкладов, %	-	-	212,6	147,3	11,4	149,9	149,9	130,4
Прилив вкладов в остатке, %	-	76,1	60,0	46,9	4,8	6,7	50,1	39,5

\*) По остаткам балансовых счетов на каждый месяц.

Прослеживая динамику изменения остатка вкладов, прироста вкладов в национальной валюте за период с 1994 по 2000 годы, следует отметить, что несмотря на ежегодное увеличение средств на счетах вкладчиков, темп роста остатка вкладов, прилива вкладов является изменчивой величиной (сокращение до 1999 года с нарастанием в последующие годы). Так, остатки на счетах граждан в анализируемом

периоде возросли в 116,5 раз (с 83177 тыс. руб. по состоянию на 1.01.94 г. до 9675165 тыс. руб. на 1.01.2001 г.). В то же время темпы роста остатка вкладов к 1999 году снизились в 5,4 раза (с 578,2% за 1994 г. до 107,2% за 1998 г.), темпы роста прилива — в 3,0 раза (с 212,6% в отношении 1995 года к 1994 до 70,1% — 1998 года к 1997); к 2001 году темпы роста остатка, прироста вкладов возросли до 165,4%, 130,4%.

Следует обратить внимание, что именно прирост вкладов характеризует «чистое» привлечение средств населения, ресурсы, от которых производятся отчисления в фонды обязательных резервов, формируются финансовые активы банка. Прирост вкладов является именно той величиной-индикатором поведения частных инвесторов в размещении сбережений, которая характеризует реализованный инвестиционный потенциал населения на инвестиционном рынке региона. Яркой иллюстрацией изменения тенденции прироста вкладов в банковской системе явился 1998 год.

*Таблица 2*

**Прирост вкладов населения в 1998 году к остатку на счетах вкладов граждан в национальной валюте, %**

Месяц	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Удельн. вес, %	66,4	91,2	16,3	8	5,7	16,1	46,6	-7,1	-59,7	-115,2	-64,9	96,6

Как показывает динамика изменения прилива вкладов по месяцам 1998 года, с января по июль наблюдался ежемесячный прирост остатка вкладов, снижение прироста вкладов в периоде с марта по май объясняется снижением процентных ставок по вкладам в Сбербанке в феврале 1998 года и, как следствие, сокращением прилива вкладов; с августа по ноябрь происходил отток средств со вкладов населения, повлиявший на снижение прироста вкладов за год, связанный прежде всего с банковским кризисом (17 августа 1998 года). Прирост вкладов возобновился лишь со второй половины декабря и объясним тем, что предприятия и бюджетные организации частично погасили задолженность по заработной плате, возросло доверие населения к Сбербанку как банку, способному в срок и в полном объеме отвечать по своим обязательствам. В последующие годы темп прироста остатка вкладов остается достаточно стабильной величиной — 149,9%.

*Таблица 3*

**Сравнительный анализ вкладных операций Тюменского банка Сбербанка РФ в 1997-2000 годах**

Наименование показателя	1997г.	1998г.	1999г.	2000г.
1. Оборачиваемость вкладов, раз	3,191	3,229	3,0	3,0
2. Средний срок хранения вkladного рубля, дни	114,376	113,038	123,0	123,0
3. Уровень оседания вкладов, %	1,5	2,1	12,7	13,1

Большую роль в вопросах принятия частным инвестором инвестиционного решения в размещении сбережений, в том числе и во вклады, депозиты банков, играет субъективная оценка информации об условиях и возможностях инвестирования. В то же время инвестор строит свою оценку на анализе объективных факторов состояния экономической ситуации. Среди основных факторов, определяющих прирост вкладов в национальной валюте, следует назвать следующие:

- прогнозирование в изменении личных денежных доходов;
- психологический фактор «страха» вкладчиков от возможных потерь вследствие кризиса банковской системы;
- возможное обесценивание сбережений во вкладах и депозитах в связи с девальвацией рубля, низкой реальной ставкой процента;

— увеличение средств населения, вкладываемых в приобретение иностранной валюты.

Проводя анализ качественных показателей вкладных операций, важно отметить тот факт, что значения таких показателей, как оборачиваемость вкладов, средний срок хранения вkladного рубля, остались практически без изменения и составили 3,0 оборотов в год и 123,0 дней в году соответственно (для сравнения: в 19967 году данные показатели были равны 3,191 оборотов в год и 114,4 дней в году). Средний срок хранения вkladного рубля — 123 дня в году говорит о краткосрочном характере привлечения средств (3- 4 месяца); хотя более детальное рассмотрение данного показателя с учетом специфики регионов (Ханты-Мансийский округ — 97,9 дней, Ямало-Ненецкий округ — 99,514 дней, юг области — 176,2 дней в году) позволяет определить районы более длительного срока хранения вкладов, а, следовательно, и возможности привлечения средств на срок до шести месяцев и больше. К таким районам относятся, в основном, районы аграрной специализации, расположенные на юге Тюменской области: Сорокинский (274,4), Вагайский (255,8), Казанский (222,8), Гольшмановский (210,7), Викуловский (206,018), Армизонский (206,04), Ишимский (202,26), Сладковский (197,8), Нижне-Тавдинский (193,5), Тюменский (193,3 дней) и др. Таким образом, в районах южной зоны, на долю которых приходится 34,4% от общего объема средств на счетах граждан, средний срок хранения вkladного рубля 6-9 месяцев, что выше среднего по территориальному банку в 1,5-2 раза и, следовательно, для районов южной зоны приемлемо предложение вкладов с более длительным сроком заключения.

В 1997-98 годах снизился уровень оседания вкладов, характеризующий долю прироста вкладов в общей сумме поступлений на счета вкладов граждан, составив 2,1% против 16,59% 1996 года. Постепенная стабилизация банковской системы в посткризисный период привела к увеличению прироста вкладов. Анализируя уровень оседания вкладов по регионам, отметим, что в районах южной зоны этот показатель выше среднего по банку в 1,7 раз. Следовательно, стимул к сбережению средств на счетах банковских вкладов у жителей южной зоны выражен сильнее, чем в северных округах области.

Дифференциация в уровне оплаты труда по регионам области и, следовательно, в уровне доходов определяет различие в поведении потенциально возможных инвесторов. Так, средняя заработная плата работающих в северных округах (в ХМАО — 10354 руб., в ЯНАО — 9923 руб.) в 3,5 раза превышает среднюю зарплату, начисленную по югу области (2802 руб.). Анализ показывает, что в отделениях Сбербанка северных округов (Сургутское, Нижневартовское, Мегионское, Надымское, Ноябрьское, Ново-Уренгойское и др.) и в городских отделениях южной зоны (Тюменское, Заводоуковское, Ялуторовское) преобладают вклады на более крупные суммы и по которым начисляется, соответственно повышенный доход, чем в районных отделениях аграрной зоны (Вагайское, Викуловское, Казанское, Сорокинское и др.). Таким образом, проведенный анализ вкладных операций Тюменского банка СБ РФ позволяет выявить особенности, характерные для различных зон расположения по территориальному признаку. Так, для северных округов — Ханты-Мансийский, Ямало-Ненецкий характерны высокая оборачиваемость средств, находящихся во вкладах — 3,7 и 3,2 раза, и, как следствие, более короткий срок вkladного рубля (для Ханты-Мансийского округа — 97,9 дней, Ямало-Ненецкого округа — 99,5 дней) в сравнении с южной зоной, где оборачиваемость вкладов в рассматриваемом периоде составила — 2,071 раз, средний срок хранения вkladного рубля — 176,2 дня. Вкладчики северных районов чаще обращаются в отделения Сбербанка для совершения приходно-расходных операций, переоформления вкладов, чем жители южной зоны, что подтверждает более высокая оборачиваемость вкладов. Как следствие, уровень оседания вкладов в южной зоне в среднем в 2,5 раза выше, чем в северных

округах. Средний размер вклада в северных районах области — в 1,5–2 раза выше, чем в отделениях южной зоны.

Таблица 4

Структура вкладов Тюменского банка СБ РФ по срокам привлечения

Показатели	1.01.97	1.01.98	1.01.99	1.01.00	1.01.01
Вклады до востребования и сроком до 30 дней	97,3	48,1	27,3	22,6	22,8
Вклады сроком от 31 до 90 дней	0,2	22,4	13,1	10,3	7,3
Вклады сроком свыше 90 дней	2,5	29,5	59,5	67,1	69,9

Анализ структуры вкладов по срокам востребования показал, что доля краткосрочных средств в структуре пассивов, формируемых за счет вкладных операций, сократилась в 4,26 раз (с 97,3% на 1.01.97г. до 22,8% на 1.01.2001г.). Наблюдается устойчивая тенденция к привлечению средств граждан на более длительный срок — доля вкладов на срок свыше 90 дней возросла на 67,4%. Наибольший удельный вес в структуре вкладов занимают вклады, привлеченные на срок 91-180 дней — 52,0%.

Изменения в структуре сроков привлечения средств обусловлены введением новых видов вкладов («Юбилейный», «Фиксированный процент», «Сберегательный», «Срочный пенсионный вклад»), условиями которых предусматривается более длительный минимальный срок хранения вклада (3-6 месяцев), чем по ранее заключенным договорам («Срочный с ежемесячным начислением дохода», «Номерной» — один месяц). Таким образом, изменения, связанные с введением новых видов вкладов, привели к значительной дифференциации структуры вкладов по видам и срокам вложения средств частных вкладчиков.

Кроме того, анализ структуры остатка вкладов «Фиксированный процент», «Срочный депозит» по суммам вкладов и срокам их вложения показал, что вкладчики, пользующиеся данными видами вкладов, предпочитают более длительный срок вложения, предложенный условиями вклада. Так, в структуре вклада «Срочный депозит» преобладают вклады, размещенные на максимально предложенный срок — один год — 66,4%. Причем, на более длительный срок вкладчиками были размещены средства, соответственно, более крупными суммами, предложенными условиями вкладов по шкале сумм. Как показывает анализ структуры вклада «Срочный депозит», условие привлечения средств в депозит в сумме от 0,5 до 50 млн. руб. и сроком один год является приемлемым для жителей как северных округов (удельный вес депозитов, привлеченных на отмеченных условиях в Ханты-Мансийском округе составляет 33,4%, в Ямало-Ненецком — 22,9% от общего объема средств вклада «Срочный депозит»), так и для южной зоны (56,5%); а размещение средств в депозит более крупными суммами — 50 тыс. руб. и выше — в основном для жителей северных районов (уд. вес в Ханты-Мансийском округе — 32,0%, Ямало-Ненецком — 29,6%), доля которых в общем объеме средств вкладов — 17,7%, в том числе депозиты, открытые в городах Тюмени, Тобольска, Ишима — 91,0% от остатка средств депозита, открытых на отмеченных условиях в южной зоне области.

Таким образом, можно выделить группу вкладчиков, проживающих в северных районах и ряде городов южной зоны, обладающих значительными средствами и стремящихся разместить их на срок от шести месяцев до года. Вместе с тем, как показывает практика, по вкладам с меньшим установленным сроком хранения — 2-3 месяца («Юбилейный», «Номерной» и др.) при завершении срока хранения вклада вкладчики либо закрывают счет и изымают средства, либо вновь переоформляют вклад на один из действующих, либо вклад пролонгируется на условиях ранее заключенного вклада без явки вкладчика с начислением дохода по процентной ставке, действующей на день пролонгации. Фактически срок хранения средств на вкладах с учетом условий пролонгации по вкладам, переоформления вкладов без их изъятия из

банковского оборота, как правило, превышает срок, номинально установленный по вкладам, что позволяет охарактеризовать данные виды вкладов, как «условно -долгосрочные» и предположить возможность привлечения средств вкладчиков на более длительный срок — шесть месяцев и более.

Таким образом, анализ вкладных операций позволяет выделить следующие «сегменты» рынка вкладов и депозитов, расширяя которые банк получит возможность привлечения дополнительных средств, реформирования структуры пассивов на длительный срок привлечения. Первый сектор охватывает группу вкладчиков, размещающих свои средства во вклады в размере 30–500 рублей на срок от одного до трех месяцев. Доля средств выделенной группы вкладчиков составляет до 40% в структуре вкладов южной зоны и 22% — северных районов. Вместе с тем, как показывает анализ, средний срок хранения вкладного рубля для вкладов южной зоны составляет 176,2 дней в году, что позволяет сделать предположение о возможности привлечения средств во вклады на условиях срока хранения вклада до шести месяцев. С другой стороны, для жителей южной зоны, годовой доход которых в 2,1 раз ниже среднеобластного, привлекательным, на наш взгляд, является условие возможности получения дохода в виде процентов, начисленных на сумму вклада, через один — три месяца, что и объясняет популярность таких видов вкладов, как «Срочный с ежемесячным начислением дохода», «Срочный пенсионный». Поэтому, предлагая новый вид вклада для данной категории граждан — «Инвестиционный», со сроком привлечения шесть месяцев, следует предусмотреть промежуточное начисление процентов через три месяца и возможность их получения.

Второй сектор включает категорию вкладчиков, располагающих значительными свободными денежными средствами — 10 тыс. руб. и выше и размещающих их на срок два — три месяца. Доля средств вкладчиков данной группы на 1.01.99 г. составляла до 37,6% объема вкладов, привлеченных в северных округах, и 24,7% в структуре вкладов южной зоны. В остатке средств на счетах граждан доля средств, привлеченных на срок от шести месяцев до года, составляет 5,6%. Основной причиной, по которой до настоящего времени не получили распространение долгосрочные депозитные вклады, является высокий уровень риска, связанный с возможными потерями от изменения процентной ставки. Банк, вынужденный поддерживать определенное соотношение между уровнем доходности активных операций и расходами по обслуживанию пассивов, рискует при снижении доходов и установленных высоких в данной ситуации процентных ставок понести убытки. Для снижения риска потерь банк правомочен предусмотреть возможность одностороннего изменения процентных ставок по долгосрочным пассивам. Вкладчики рискуют при снижении процентной ставки недополучить тот доход, на который они рассчитывали. Кроме того, в случае необходимости досрочного востребования средств они оказываются перед выбором: либо изъять вклад, получив проценты по низкой ставке до востребования, либо оставить до конца действия вклада. Для защиты интересов вкладчиков реально, на наш взгляд, разбить срок хранения вклада — шесть месяцев на два и предусмотреть начисление дохода в случае досрочного изъятия вклада по промежуточной ставке. Процентная ставка по вкладам «Инвестиционный», «Инвестиционный целевой» устанавливается в зависимости от прогнозируемой величины дохода полученной после реализации инвестиционных проектов. Для вклада данной категории вкладчиков («Инвестиционный целевой») правомерно установить прогрессирующую шкалу ставки дохода по вкладу. При пролонгации вклада процентная ставка устанавливается из расчета действующей ставки по данному виду вклада, увеличенной на  $(n \times 0,2)/100$ , где  $n$  — количество пролонгаций. На срок действия вклада (6 месяцев) процентная ставка не подлежит изменению. Количество пролонгаций по вкладу устанавливается банком в зависимости от срока продолжительности проекта.

Аргументируя предложенные условия вкладов, следует еще раз подчеркнуть наметившуюся тенденцию в 1998-2000 годах к «удлинению» сроков вкладов, что



позволяет предположить готовность потенциальных вкладчиков размещать свои средства на срок до шести месяцев и более. Применение комбинированных условий предлагаемых вкладов, а именно возможность досрочного снятия процентов, вклада, регулирование процентной ставки по вкладу, прогрессирующая шкала процентной ставки при пролонгации вкладов, будет стимулировать, на наш взгляд, стремление вкладчиков продлить срок хранения вклада. Увеличивая объем привлекаемых ресурсов со сроком вложения шесть месяцев, а в случае пролонгации вклада — и более, банк оптимизирует структуру своих пассивов, увеличивая долю пассивов с длительным сроком образования, что, в свою очередь, позволяет использовать сбережения населения для средне- и долгосрочного кредитования экономики.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Определение финансового потенциала регионов Российской Федерации и возможность его использования в системе межбюджетных расчетов. М.: Информационно-аналитические материалы. НИИ ЦБ РФ, 1997. Вып. 6.
2. Садвакасов К., Сагдиев А. Долгосрочные инвестиции банков. Анализ. Структура. Практика. М.: «Ось-89», 1998. 112 с.
3. Социально-экономическое положение Тюменской области, 2000 г. Тюмень: Изд-во Тюм. обл. комитета гос. статистики, 2001. 140 с.

*Ирина Александровна ФОМИНА —  
аспирант кафедры экономической теории  
и национальной экономики факультета  
управления и бизнеса*

УДК 338. 242. 4

## **ВЗАИМООТНОШЕНИЯ РОССИЙСКОГО НЕФТЯНОГО БИЗНЕСА И ГОСУДАРСТВА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

*АННОТАЦИЯ. В статье рассматриваются проблемы взаимоотношений нефтегазового комплекса и государства и возможные пути их решения. Анализируется текущее положение нефтегазового комплекса и его роль в экономике страны. Определены основные экономические цели перспективного развития нефтяного бизнеса в России.*

*In this article the problems of relationships between oil business and government as well as possible ways of their solutions are considered. Current position of oil and gas business and its importance in the national economy are analyzed. General economic goals of Russian oil business perspectives are determined.*

В условиях перехода российской экономики к рыночным отношениям характерны такие изменения, как радикальное преобразование отношений собственности, создание рыночных механизмов хозяйствования, реформирование финансово-бюджетных, кредитно-денежных отношений, которые требуют непосредственного государственного регулирования. Создание предпосылок эффективного функционирования национальной экономики есть первоочередная задача государства на нынешнем этапе развития экономики.

Очевидно, что эффективность функционирования национальной экономики в целом зависит от эффективности функционирования каждой отдельно взятой отрас-