

почти совпадает с количеством ожидающих ухудшения ситуации в Амурской области (24,5%). Не надеются на какие-либо перемены 34,9% респондентов, что нельзя назвать положительной тенденцией.

В последнее время наблюдается много путаницы в использовании информации. Это связано с тем, что речь идет о серьезных социально-политических индикаторах. В статистике разработаны специальные методы, позволяющие производить композицию данных, полученных из разных источников, в связи с чем открываются широкие возможности для оценок, которые нельзя получить непосредственно из базы данных. Следует опасаться подмены экономико-статистической информации социологической, что, как правило, приводит к неправомерным выводам и соответствующим действиям. Сегодня ядром информационной поддержки управленческих решений является государственная статистика, но она ориентирована главным образом на промышленную отрасль. Для органов управления в социальной сфере подобная информация малоприспособна в силу своего обобщенного характера, требуются дополнительные (социологические) исследования.

Таким образом, организация эмпирических наблюдений с целью получения достоверной и объективной информации о состоянии и изменении в социально-экономическом положении населения, а также об уровне его жизни и удовлетворенности граждан ее качеством, об уровне социального самочувствия населения – одна из главных задач, стоящих перед органами управления. Это озна-

чает, что в современных условиях изменяется характер взаимодействия социологии и статистики, а следовательно, требуется научное осмысление данного явления: определение структуры взаимодействия, анализ ее динамики. И в заключение необходимо отметить, что понимание сущности взаимодействия социологии и статистики даст возможность осуществить эффективную интеграцию двух наук как на теоретическом уровне, так и на уровне конкретных социальных исследований.

1. Шкаратан О.И., Инясовский С.А., Красилова А.Н., Крельберг Ю.М., Смыслов Д.А., Ястребов Г.А. Социально-экономическое неравенство и его воспроизводство в современной России. – М.: ОЛМА МЕДИА ГРУПП, 2009; Шкаратан О.И. Воспроизводство социально-экономического неравенства в постсоветской России: динамика уровня жизни и положение социальных низов // Мир России. – 2008. – № 4. – С. 60-89; Он же. Социальное расслоение в современной России: драма расколотого общества // Мир России. – 2004. – № 1. – С. 3-48; Кузьяев К. Проблемы неравенства трудовых доходов // Общество и экономика. – 2007. – № 9-10. – С. 185-191; Мэннинг Н. Неравенство в России: последствия 1990-х годов // Мир России. – 2007. – № 3. – С. 132-146.

2. Информация для ведения мониторинга социально-экономического положения субъектов Российской Федерации в январе-марте 2009 года // Федеральная служба государственной статистики. – Апрель 2009. – С. 68-70.

3. Амурский статистический ежегодник: Сборник. Благовещенск: Амурстат, 2008. – С. 548.

4. Там же.

5. Электронный ресурс http://www.gks.ru/scripts/db_inet/dbinet.cgi?pl=2340007 от 24.06.09.

Л.П. Бокач, Д.В. Бычихин

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА ПЛАСТИКОВЫХ КАРТ В РОССИИ И В АМУРСКОЙ ОБЛАСТИ

In clause the brief characteristic of a modern condition of the market of plastic maps issued by bank system of Russian Federation, including banks of the Amur area is given. Increase of the income of the Russian market of plastic cards is connected to an intensive way of his development.

Основой функционирования экономики государства является платежная система, обеспечивающая перевод денежных средств, осуществление расчетов и урегулирование долговых обязательств между субъектами экономического оборота. Главную роль при проведении безналичных расчетов в платежной системе играют банки. Поэтому платежная система государства базируется на его банковской системе, а сами банки оказывают наиболее широкий спектр платежно-расчетных услуг. В современных условиях они активно используют в своей деятельности все возможности пластиковой карты как платежного инструмента.

Развитие карточной индустрии обеспечивает повышение прозрачности финансовых операций, прирост налоговых поступлений, существенно снижает издержки, связанные с обслуживанием наличного денежного оборота, ведет к увеличению объема привлеченных денежных средств в банковскую сферу и, соответственно, кредитных возможностей банков, а также во многом способствует активному развитию смежных сфер деятельности – таких как производственная, социальная и сфера занятости.

В настоящее время более 65% банков в России осуществляет эмиссию и (или) эквайринг платежных карт (709 кредитных организаций из 1078), количество эмитированных ими банковских карт (данные на 01.09.09) составило 122,9 млн., что на 10,2% больше, чем на этот период прошлого года.

Но, несмотря на постоянный рост количества эмитированных банковских карт, Россия еще не достигла уровня среднеевропейского показателя их эмиссии. Так, количество платежных карт на одного жителя, предназначенных для совершения безналичных операций в некоторых европейских странах, составляет от 1,22 во Франции до 2,36 в Великобритании. В США этот показатель на конец 2006 г. равнялся 5,3 платежных карт на одного жителя (рис. 1). В Российской Федерации этот показатель – 0,73 карты на жителя [3].

Несмотря на очевидные достоинства пластиковых карт как инструмента безналичных расчетов, а также очевидные темпы роста их в России, в том числе в Амурской области (рис. 2), развитие данного платежного инструмента в нашей стране сталкивается с рядом проблем. Факт того, что пластиковые карты пока не получили массового распространения среди населения страны и юридических лиц, свидетельствует об отсутствии оптимального сочетания экономических интересов основных участников платежных систем. При этом коммерческие банки выступают наиболее активными и заинтересованными на сегодняшний день участниками рынка.

Лидерами по эмиссии карт в Амурской области в 2008 г. являлись филиал банка Росбанк, на долю которого приходилось 30,3% рынка, отделение Сбербанка России – 28,6%, Азиатско-Тихоокеанский банк – 18,3% (рис. 3).

Вместе с тем по состоянию на начало 2009 г. российский рынок сохранил многие черты, характерные для начального его периода развития. По-прежнему подавляющая часть российского карточного бизнеса осуществляется в рамках зарплатной модели. Более 60% всех карточек, эмитированных российскими банками, являются дебетовыми продуктами с непосредственным дебетованием счета. Основная масса российских держателей использует их для ежемесячного снятия полученной заработной платы. Средний российский держатель совершает одну-две транзакции в месяц (рис. 4).

На рынке банковских карт области представлены как российские, так и международные платежные системы.

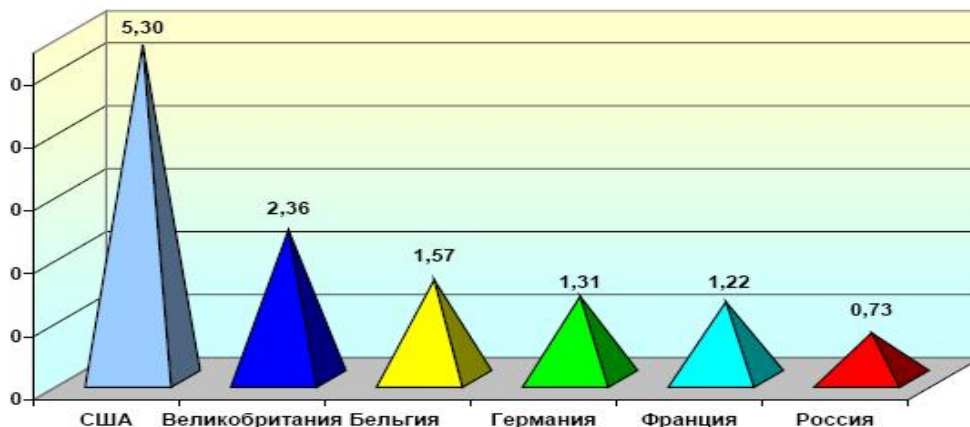


Рис. 1. Количество платежных карт на одного жителя на конец 2006 г.

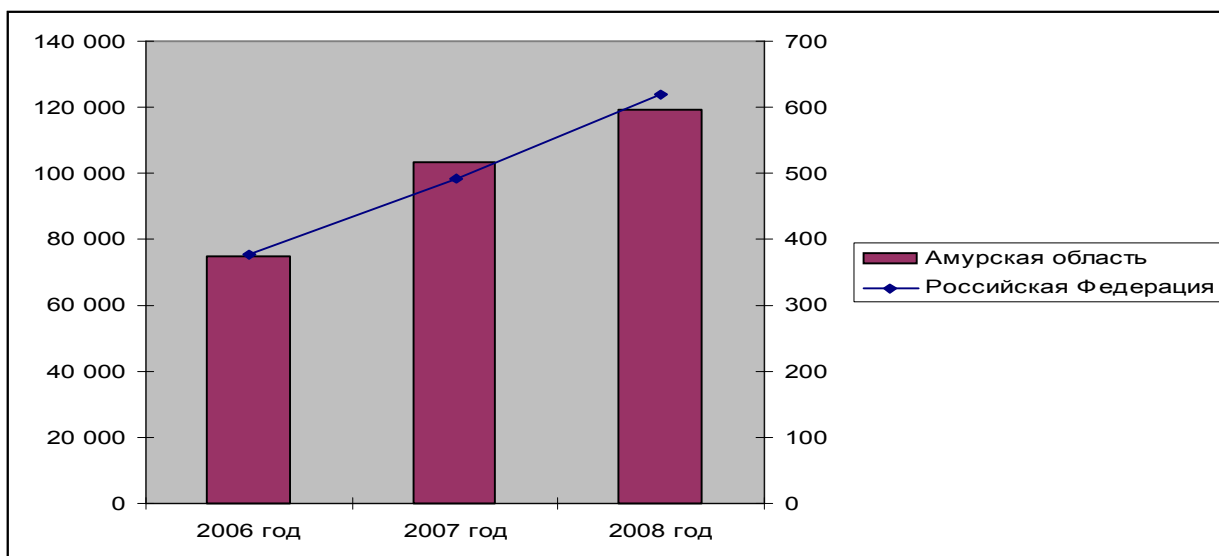


Рис. 2. Количество эмитированных карт в РФ и Амурской области, тыс. шт.

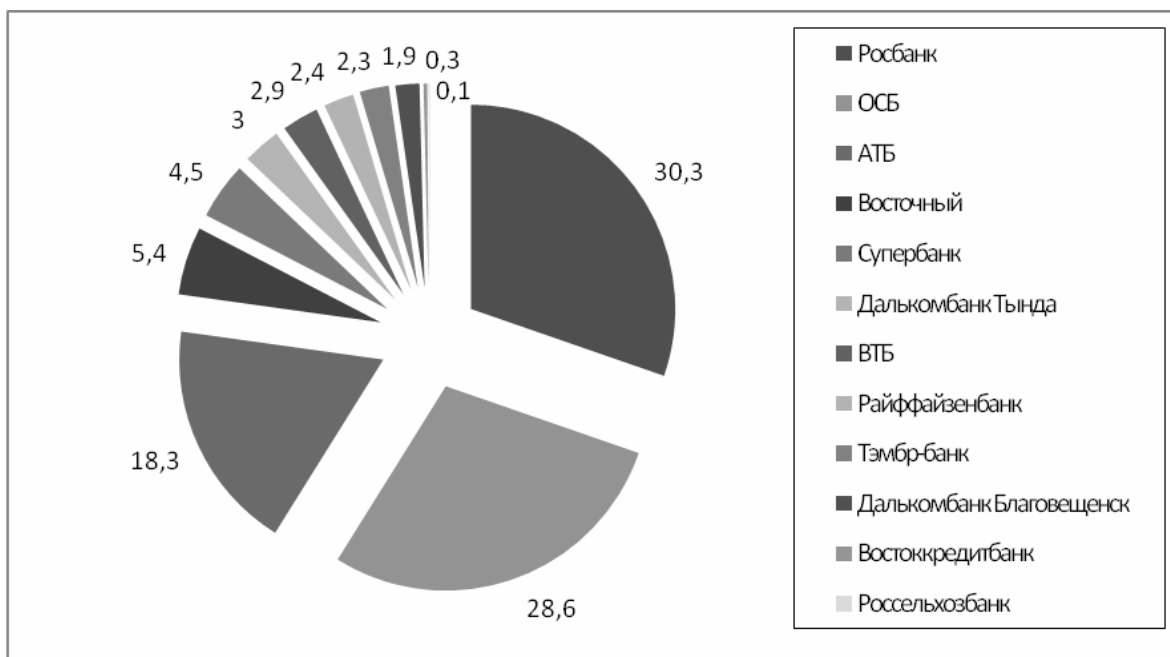


Рис. 3. Структура количества эмитированных пластиковых карт в разрезе кредитных организаций на 01.01.09.

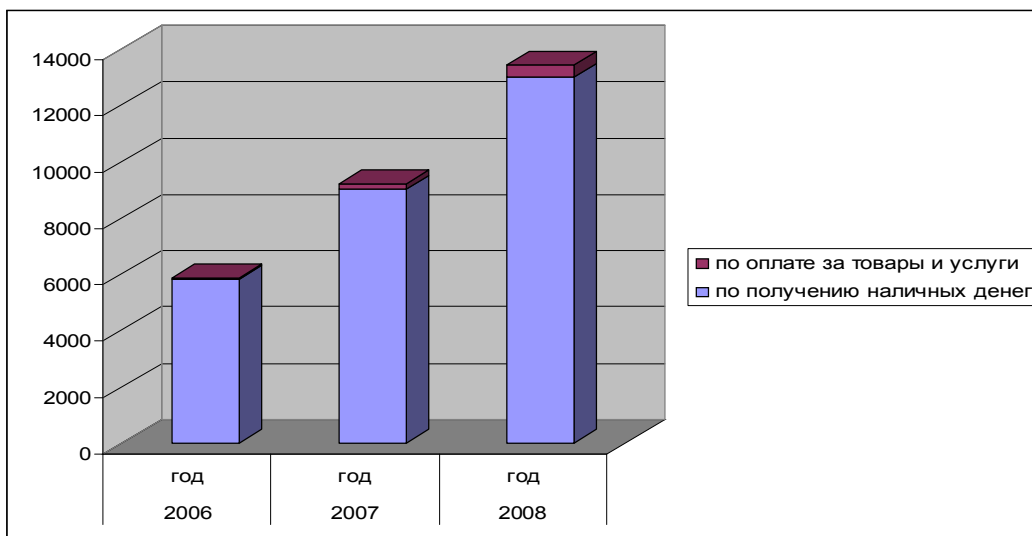


Рис. 4. Объем операций, совершаемых держателями банковских пластиковых карт Амурской области, млн. руб.

Несмотря на значительную роль российских национальных и локальных платежных систем, по итогам 2008 г. лидирующие позиции удерживали продукты международных систем VISA Inc. и MasterCard. В 2008 г. амурскими банками выпущено 533,3 тыс. карт этих платежных систем, что составило 86% общего объема эмиссии, а их доля в безналичном обороте с участием карт достигла 78,3% (в 2007 г. – 70,2%).

В дополнение к российским платежным системам «Золотая корона» и РПС сберкарт на Амурском рынке появились карты «Объединенная расчетная система», «Росбанк» и локальная карта «Россельхозбанк (ОАО)». При этом филиал Росбанка завершил эмиссию карт платежной системы STB Card (рис. 5).

В инфраструктуре, принадлежащей кредитным организациям (филиалам) области, обслуживались карты пла-

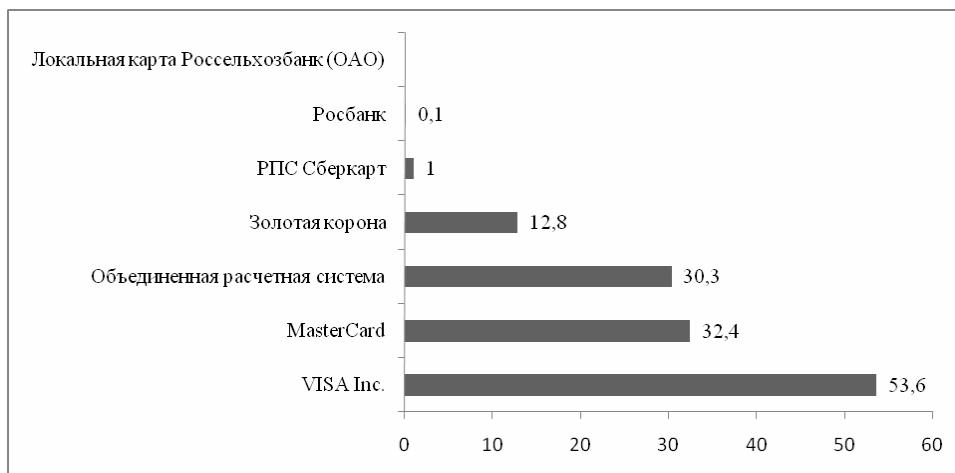


Рис. 5. Структура платежных систем по количеству карт в обращении на 01.01.09.

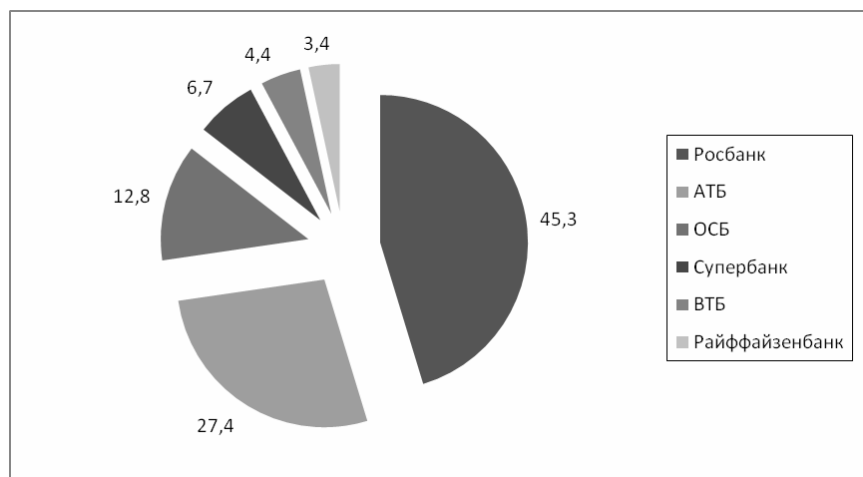


Рис. 6. Распределение банков по количеству эмитированных карт международных платежных систем 01.01.09.

тежных систем Diners Club, China UnionPay, Union Card, JCB International и банк «Русский Стандарт».

Карты международных платежных систем в 2008 г. эмитировались всеми кредитными организациями (филиалами), за исключением Востоккредитбанка, филиала банка «Региональный кредит» и Тындинского филиала Далькомбанка (рис. 6). При этом необходимо отметить, что в течение января-декабря 2008 г. Благовещенским филиалом Далькомбанка, филиалами Тэмбр-Банка, Промсвязьбанка и Россельхозбанка эмитировано незначительное количество банковских карт. По состоянию на 1 января 2009 г. более 45% выданных международных продуктов – это карты филиала Росбанка, более 25% – Азиатско-Тихоокеанского банка (прирост эмиссии в 3 раза).

В анализируемом году международные платежные карты обслуживали более 80% банкоматов и электронных терминалов кредитных организаций (филиалов) области. С января по декабрь 2008 г. количество транзакций по карточкам VISA и MasterCard увеличилось на 3,2% и составило 1188,3 тыс. О том, что карточки международных платежных систем становятся все более привычным средством оплаты товаров и услуг повседневного спроса, говорит и значительный рост оборотов по ним в торговом сервисной сети. За прошедший год этот показатель составил в общем объеме операций 87%, увеличившись по срав-

нению с предыдущим годом в 3,7 раза и достиг на конец декабря 2008 г. 798,5 млн. руб.

За прошедший год количество кредитных карт выросло на 15,1% – с 110,7 до 127,4 тыс. карт. Их доля в общем объеме карт на рынке возросла с 20,6 до 22,5%. Оборот по кредитным картам в общем объеме сделок уменьшился с 3% до 1%. Доля же расчетных карт в общем объеме карт снизилась за 2008 г. с 77,4% до 77,5% (рис. 7).

С использованием платежных карт – как российских, так и международных систем – в инфраструктуре кредитных организаций совершено 10290,5 тыс. операций на сумму 41076,1 млн. руб., что на 34,8% и 55% соответственно больше, чем в 2007 г. [2].

Большинство торгово-сервисных предприятий сегодня, как правило, не заинтересовано в приеме к оплате пластиковых карт, во многом по причине того, что в лице держателей карт они приобретут небольшое количество новых клиентов. Основная же масса клиентов будет использовать по своей инициативе пластиковые карты в повседневных расчетах только в том случае, если будет обеспечено сочетание двух условий: во-первых, если механизм расчетов с помощью карт будет не менее удобен, чем использование наличных денег, тем более что карты это предполагают; во-вторых, если использование карт будет более доступным, т.е. минимальным по стоимости или даже

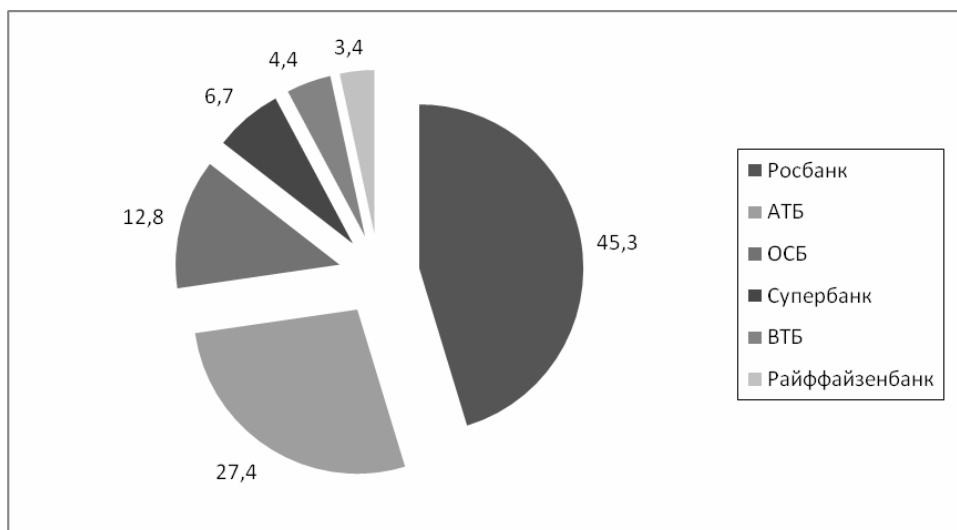


Рис. 6. Распределение банков по количеству эмитированных карт международных платежных систем 01.01.09.

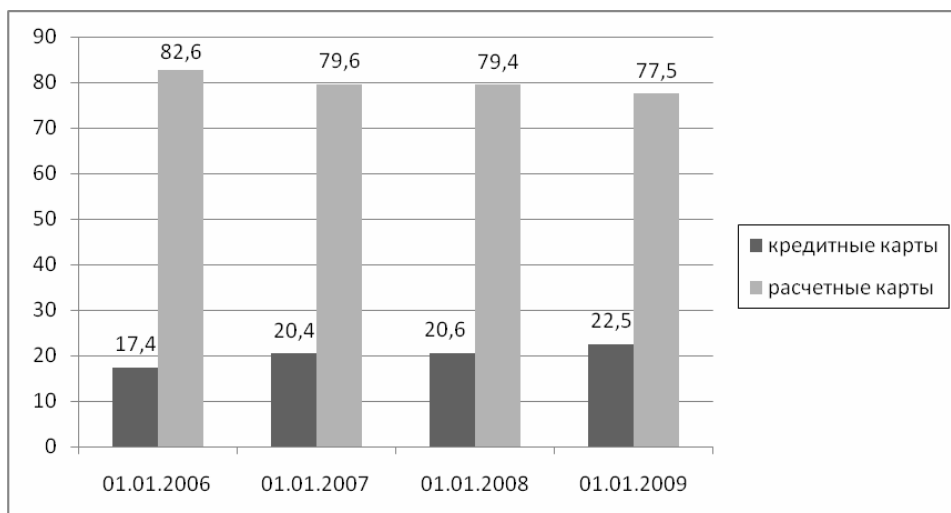


Рис. 7. Динамика структуры банковских карт, эмитированных кредитными организациями Амурской области.

выгодным в сравнении с наличными деньгами, за счет дополнительного дохода в виде начисляемых процентов [1].

Таким образом, необходимо отметить, что экономическая жизнеспособность системы платежей с использованием банковских карт связана с созданием условий, способствующих росту доверия пользователей данных инструментов к банковской системе в целом, это:

создание эффективной правовой базы защиты интересов участников расчетов;

обеспечение экономической безопасности путем совершенствования технологии расчетов, направленного на снижение уровня мошенничества по операциям с пластиковыми картами;

снижение расходов по обслуживанию пластиковых карт, основанное на масштабности проведения расчетных операций с их использованием;

точность, достоверность и доступность банковской информации, предоставляемой держателю банковской пластиковой карты.

В.С. Истомина

КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА КОМПАНИИ

The characteristic of the basic indicators which help to estimate the capital structure of the company is resulted in this article.

Структура капитала – специальный термин, обозначающий комбинацию (соотношение) собственного и заемного капитала, привлеченного для финансирования долгосрочного развития компании.

Структура капитала – важный стратегический параметр компании. Низкая доля заемного капитала означает недоиспользование потенциально более дешевого, чем собственный капитал, источника финансирования. Поэтому компания несет более высокие затраты на капитал, в связи с чем к доходности будущих инвестиций предъявляются завышенные требования. Однако если в структуре капитала преобладают заемные источники финансирования, то к доходности капитала предъявляются слишком высокие требования по причине роста вероятности неплатежей и рисков для инвестора. Кроме того, клиенты и поставщики компании, обнаружив у нее высокую долю заемных средств, могут начать искать более надежных партнеров, что приведет к падению доходов от реализации. В любом случае компания, привлекающая для своего долгосрочного развития заемный капитал, должна обеспечивать достижение интересов собственника и наращивать свою стоимость.

Как отмечает [1], повышенные затраты на капитал, которые возникают при недоиспользовании или, наоборот, при превалирующей доле заемных средств, создают препятствия для развития компании. Это проявляется в:

более высоких требованиях к доходности вложенного капитала, жестком и избирательном отборе инвестиций;

отсутствии достаточной гибкости и маневренности в конкуренции в связи с дополнительными ограничениями на инвестиционные возможности;

усугублении конфликта интересов профессионального менеджмента и собственников (агентский конфликт), ослаблении дисциплинирующей функции долга.

Структура капитала может иметь случайный характер, а может быть результатом целенаправленного выбора. Однако такая целевая структура не всегда будет оптимальной, при которой достигается минимальное значение совокупных затрат на капитал, финансирующий долгосрочное развитие компании, или средневзвешенная стоимость капитала (*Weighted Average Cost of Capital – WACC*).

Итак, положительные тенденции, складывающиеся на рынке платежных карт, несмотря на имеющиеся проблемы, позволяют строить оптимистичные прогнозы на ближайшую перспективу как по количественным, так и по качественным показателям. Дальнейшее сохранение активной маркетинговой политики кредитных организаций и платежных систем, расширение функциональности банковских продуктов с использованием платежных карт повысят популярность этого платежного инструмента у клиентов [4].

1. Воронин А. Платежные карты. Вести из «Космоса» // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. – 2008. – № 6.

2. Кравчук О.М. Состояние рынка банковских карт в Амурской области // ГУ ЦБ РФ по Амурской области, 2009.

3. Сведения о банковских картах // Центральный банк Российской Федерации [Официальный сайт] 2009. <http://cbr.ru/region/>.

4. Форум «Экономические и социальные преимущества использования безналичных розничных платежей» // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. – 2005. – № 12.

В связи с этим встают вопросы: как измерить (выразить) структуру капитала и определить разумное сочетание собственного и заемного капитала?

Ответы на них входят в компетенцию финансового директора компании.

Наиболее просто оценить, насколько выгодна структура используемого капитала для владельцев компании, можно с помощью показателей, используемых в ходе анализа финансовой отчетности. В группу показателей входят:

1. *Финансовый рычаг (леверидж)* в двух подходах:

а) доля всего заемного капитала в общем капитале компании $\frac{D}{V}$ (финансовый рычаг в первом подходе);

б) как соотношение всего заемного и собственного капитала $\frac{D}{S}$ (финансовый рычаг во втором подходе, или, по [4], коэффициент «квоты собственника»).

В том и другом случае используются балансовые оценки капитала.

2. Прибыль на акцию (*Earning per Share – EPS*):

$$EPS = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций в обращении}} \quad (1)$$

Показатель отражает уровень дохода, который устраивает владельца компании и дает ему возможность обсуждать и принимать решения, предлагаемые менеджментом.

3. Доходность (рентабельность) собственного капитала (*Return on Equity – ROE*):

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал в среднем за год по балансовой стоимости}} \quad (2)$$

Показатель выражает в относительных долях, как указывает [2], «счастье» собственников компании и позволяет им сравнить свой успех с достижениями тех, кто вложил средства в другие компании и отрасли.

Рост доли заемного капитала приведет к увеличению прибыли на акцию и рентабельности собственного капитала, что подтверждает благотворное влияние заемного финансирования.

4. Степень воздействия (эффект) финансового рычага (американский подход) (*Degree of Financial Leverage – DFL*):

$$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I - Div_{ps}} \quad (3)$$

где *EBIT* (*Earnings before Interest and Taxes*) – прибыль до выплаты процентов и налогов (операционная прибыль); *I* (*Interests*) – проценты по заемным средствам; *Div_{ps}* (*Dividends of privileged share*) – дивиденды по привилегированным акциям.