

от НДС; операций (оборотов), облагаемых НДС по пониженной ставке (за исключением нулевой ставки); операций (оборотов), облагаемых НДС по нулевой ставке. Согласно указанному Договору Беларусь и Россия в части акцизов в своем налоговом законодательстве применяют установленные: минимальный перечень подакцизных товаров и услуг; размеры минимальных налоговых ставок по подакцизным товарам и услугам; перечень освобождений, льгот по уплате акцизов. Принято также решение о создании Наднационального налогового комитета для контроля за реализацией Договора. Налоговые органы Беларуси и России обмениваются информацией и уведомляют друг друга, а также Наднациональный налоговый комитет об изменениях своего налогового законодательства в отношении НДС и акцизов. Направляется также уведомление в Наднациональный налоговый комитет о применении по состоянию на 1 января каждого финансового года: перечня подакцизных товаров и услуг с указанием размеров ставок акцизов по ним; перечня освобождений, льгот по акцизам; о размере основной и пониженных ставок НДС; обо всех изменениях (отсутствии изменений) по сравнению с 1 января предыдущего года в отношении лиц, освобождаемых от НДС, и операций (оборотов), освобождаемых от НДС по пониженной либо нулевой ставке. На данный момент налоговое законодательство Республики Беларусь сформировано на 2023 г. в соответствии с основными положениями названного Договора, направленными на достижение общих принципов конкурентной политики на таможенной территории ЕАЭС в соответствии с договорно-правовой базой Евразийского экономического союза.



**Ж. А. Умирзоков**, PhD, и. о. доцента

e-mail: jasur\_umirzokov@bk.ru

Ташкентский финансовый институт (г. Ташкент, Узбекистан)

## **Методологические аспекты обеспечения экономической безопасности путем оценки инвестиционного климата и деятельности в стране**

На фоне возрастающей интенсивности процессов интеграции финансово-экономических отношений и интеграции финансово-экономических отношений по всему миру обеспечение мобильности инвестиций, включая прямых иностранных инвестиций, стало одним из важнейших факторов экономического развития стран.

В связи с этим практически все отрасли и сферы мировой экономики, а также регионы стран испытывают острую потребность в большом объеме инвестиционных ресурсов. Кроме того, тенденции экономического развития многих стран напрямую связаны только с активностью иностранных инвестиций. Для стран, чей внутренний инвестиционный потенциал недостаточно развит, привлечение иностранных инвестиционных источников стало наиболее оптимальным путем развития. Это, в свою очередь, закономерно ставит обеспечение высокого уровня экономической безопасности в качестве актуального вопроса при поиске решения существующих в стране социально-экономических и финансовых проблем. В этом смысле формирование благоприятного инвестиционного климата в каждой стране, активизация инвестиционной мобильности, повышение привлекательности инвестиционной среды в отдельных отраслях и регионах является одним из значимых аспектов привлечения большего количества потоков иностранных инвестиций. Поэтому мы отмечаем, что оценка международной инвестиционной среды и деятельности как результат постоянного мониторинга является одним из перспективных направлений достижения экономической безопасности страны.

В перечень методов оценки в научных исследованиях по определению уровня «безопасности инвестиционной среды» страны входят:

- определение сущности и структуры интегрированного индекса инвестиционной безопасности [1];
- формирование выборки стран, в которых проводился анализ и исследование оценки инвестиционной среды [2];
- создание системы параметров доступа на основе конкретной выборки стран за ретроспективный период [3];
- оценка и анализ уровня безопасности инвестиционной среды стран мира [4];
- исследование особенностей и закономерностей на пути к повышению инвестиционной безопасности страны на более высокий уровень [5];
- установка пороговых значений индексов [6].

Считаем целесообразным оценивать безопасность и привлекательность инвестиционной среды страны исходя из общего объема привлеченных местных и иностранных инвестиций. Общую методологию этого процесса предлагается оценивать с помощью «интеграционного индекса оценки безопасности инвестиционной среды», который интегрирован с международными индексами (индикаторами) (см. рисунок).

**ИНДЕКС «ИНВЕСТИЦИОННОЙ СРЕДЫ»,  $S_1$ :**

- Индекс ведения бизнеса ( $I_{s11}$ )
- Индекс склонности к коррупции ( $I_{s12}$ )
- Индекс экономической свободы ( $I_{s13}$ )
- Индекс глобальной конкурентоспособности ( $I_{s14}$ )
- Индекс человеческого развития ( $I_{s15}$ )
- Индекс ведения бизнеса ( $I_{s16}$ )

**ИНДЕКС «ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ»,  $S_2$ :**

- Рост ВВП, в процентах ( $I_{s21}$ )
- Распределение ВВП на душу населения, в долларах США ( $I_{s22}$ )
- Уровень инфляции ( $I_{s23}$ )
- Уровень безработицы ( $I_{s24}$ )
- Доля экспорта в ВВП, в процентах ( $I_{s25}$ )

**ИНДЕКС «ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ»,  $S_3$ :**

- Доля прямых иностранных инвестиций в ВВП, в процентах ( $I_{s31}$ )
- Доля инвестиций в основной капитал в объеме ВВП, в процентах ( $I_{s32}$ )
- Доля прямых иностранных инвестиций в объеме инвестиций в основной капитал, в процентах ( $I_{s33}$ )
- Соотношение внутренних инвестиций к иностранным инвестициям ( $I_{s34}$ )
- Доля прямых иностранных инвестиций в мировом объеме прямых иностранных инвестиций, в процентах ( $I_{s35}$ )

**Структура субиндексов и индикаторов «Интегрированного индекса оценки безопасности инвестиционной среды» страны**

Источник: разработка автора.

Интегрированный индекс оценки безопасности инвестиционной среды состоит из 3 крупных компонентных субиндексов, каждый из которых представляет отдельные элементы индекса. Существует возможность определить уровень безопасности и привлекательности инвестиционного климата страны, оценить его важные характеристики и динамику макроэкономического развития путем оценки системы показателей, составляющих субиндексы предлагаемого интегрированного индекса, в частности комплексных показателей и отдельных количественных параметров. При построении индекса уровня безопасности инвестиционной среды в предлагаемом комплексном интеграционном индексе учтены следующие группы субиндексов:

- инвестиционная среда ( $S_1$ );
- инвестиционная привлекательность ( $S_2$ );
- инвестиционная активность ( $S_3$ ).

Инвестиционная среда и привлекательность страны напрямую связана с уровнем инвестиционной активности субъектов и характеризуется в том же контексте, что и безопасность инвестиционной среды:

– индекс инвестиционной среды ( $S_1$ ) — это субиндекс, содержащий наиболее влиятельные индексы стран. Каждый из индексов в его составе имеет свои особенности, в частности, направлен на отражение состояния дел, связанных с правами собственности и управлением им, легкостью открытия и ведения бизнеса, привлекательностью аутсорсинга, инвестиционным потенциалом, общей конкурентоспособностью и т. д.; каждый из них не в полной мере раскрывает инвестиционный климат страны, однако они дополняют друг друга и, как комплексная категория, позволяют всесторонне охарактеризовать общий уровень качества инвестиционной среды;

– индекс инвестиционной привлекательности ( $S_2$ ) — субиндекс, характеризующий тенденции экономического развития и оценивающий наиболее важные для инвесторов макроэкономические показатели, то есть темпы роста ВВП, является комплексным индексом, охватывая такие важные показатели, как ВВП на душу населения, уровень инфляции и безработицы, а также доля экспорта в ВВП;

– индекс инвестиционной активности ( $S_3$ ) — это небольшой субиндекс, характеризующий интенсивность инвестиционной деятельности в стране; состоит из относительных показателей, учитывающих

уровень привлечения иностранных инвестиционных ресурсов и развитие внутренних инвестиций в определенный период; он включает долю прямых иностранных инвестиций и инвестиций в основной капитал в ВВП, долю прямых иностранных инвестиций в объеме инвестиций в основной капитал, соотношение между внутренними и иностранными инвестициями.

Согласно результатам исследований, проведенных международными экспертами [7], важность результатов оценки уровня безопасности инвестиционной среды выражается в следующем: во-первых, увеличивает возможность активного привлечения, накопления и хранения финансовых ресурсов в виде инвестиций в отрасли и регионы национальной экономики; во-вторых, обеспечивает устойчивые темпы роста экономики страны и конкурентоспособность производства; в-третьих, обеспечивает стабильность в эффективной деятельности этапов самообеспечения финансовыми ресурсами национальной экономической системы и создает условия для модернизации экономики с технической и технологической точек зрения.

### Литература:

1. Ash, S. (2017). Opportunities and risks for investors in central and east Europe. *Financial Times*.
2. Bubbico, R., Gattini, L., Gereben, Á., Kolev, A., Kollár, M., & Slacik, T. (2017). *Wind of change: Investment in Central, Eastern and South Eastern Europe*. European Investment Bank.
3. Günther, J. No Risk, No Fun? Foreign Direct Investment in Central and Eastern Europe / J.Günther, M. Kristalova // *Intereconomics*. — 2016. — No. 51(2). — P. 95–99.
4. Zakharova, O. Assessment of countries' international investment activity in the context of ensuring economic security / O. Zakharova, O. Bezzubchenko, K. Mityushkina, T. Nikolenko // *Problems and Perspectives in Management*. — 2020. — No. 18(4). — P. 72–84.
5. United Nations. (2019). *World Investment Report: Special Economic Zones*. United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD). United Nations Publications.
6. Transparency International. (2019). *CPI 2019 Global Highlights/*



**А. А. Усипбеков**, докторант, ст. преподаватель  
e-mail: a.usipbekov@mail.ru  
Международный университет Астана (г. Астана, Казахстан)

## Основные инструменты работы с проблемными активами банков второго уровня

В условиях геополитической напряженности во всем мире политика, проводимая правительством, направлена на устойчивость финансовой системы. Устойчивость финансовой системы в первую очередь обеспечивается через банковский сектор, так как он является кровеносной системой экономики.

В настоящее время в банковском секторе остро стоит проблема просроченной задолженности клиентов. Для решения данной проблематики банкам необходим инструментарий, который поможет определить, насколько направление деятельности банка соответствует уровню достижения его стратегических целей, каково состояние проблемных активов банка. Одним из инструментов является КРІ (англ. *Key Performance Indicator*). На практике его заменяют термином «КПЭ — Ключевой показатель эффективности». Исследованием данной проблематики занимаются многие ведущие отечественные и зарубежные ученые и экономисты.

Г. С. Сейткасимов [1] рассматривает основные факторы снижения проблемных активов банка, С. Б. Макъш [2] предлагает основные этапы работы с проблемной задолженностью, О. А. Юсупова [3] предлагает методы определения причин возникновения просроченной задолженности, А. В. Пика [4] предлагает проведение двухуровневого анализа для управления стратегией взыскания проблемной задолженности, Р. И. Казаков [5] предлагает модель оценки заемщика, В. В. Мазурина [6] дает рекомендации по организации качественной работы с просроченной задолженностью, М. Вожтекова и О. Блазекова [7] предлагают подход к моделированию плохих кредитов в банке.

В этих исследованиях предложены этапы работы с проблемной задолженностью, но нет ключевых показателей, для того чтобы сделать конструктивный вывод по данному вопросу.

Данная проблема является острой, так как имеется тенденция перекредитованности населения и решается только через использование ключевых показателей эффективности работы с проблемной задолженностью. Современный банк, для того чтобы своевременно сокращать свои проблемные активы, должен в первую очередь создать систему ключевых показателей эффективности.