

защиты прав инвесторов. До сих пор не определены четкие санкции за выпуск суррогатов ценных бумаг, не созданы механизмы предупреждения и пресечения мошенничества на рынке.

Законодательство должно содержать четкое определение основания для частных исков инвесторов, создавать и закреплять эффективные механизмы их защиты, предусматривать уголовную ответственность за преступление на фондовом рынке.

На первичном рынке ГКО и других долговых обязательств государства сейчас существует положение, при котором доступ к аукционам имеет ограниченный круг дилеров. Это привело к тому, что доходы от операций по покупке ГКО на первичных аукционах с их последующей продажей на вторичном рынке оказались очень велики. Чрезмерные прибыли дилеров свидетельствуют о том, что фондовый рынок России организован гораздо менее эффективно, чем это должно быть. Одна из причин этого – высокая степень монополизации рынка банками-дилерами, в результате чего обычным инвесторам осуществлять свою деятельность трудно. Финансовые институты практически всех регионов РФ, по существу, исключены из числа дилеров, допущенных к первичным аукционам. Это лишает их доступа к высоким прибылям от операций с государственными ценными бумагами.

Выход из создавшейся ситуации заключается не только в увеличении числа участников аукционов, но и в расширении внебиржевого рынка государственных ценных бумаг как наиболее эффективного инструмента модернизации экономики.

Н.В. Лури, О.А. Бойтуш

Уральский государственный экономический университет

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ В УКРЕПЛЕНИИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Процесс инвестирования в значительной степени определяет экономический рост государства, Инвестиционная стратегия, о которой пойдет речь, – не только система долгосрочных целей инвестиционной деятельности, но и эффективный инструмент перспективного управления ею.

Инвестиционная стратегия осуществляет оптимизацию распределения инвестиционных ресурсов, выработку инвестиционной политики. Изменчивы условия внешней и внутренней среды: новые коммерческие возможности вле-

кут за собой изменение целей операционной деятельности предприятия. В этом случае разработанная инвестиционная стратегия обеспечивает прогнозируемый характер возрастания инвестиционной активности предприятия и диверсификацию его инвестиционной деятельности. Стратегические цели, из которых и состоит инвестиционная стратегия, представляют собой описанные в формализованном виде желаемые параметры инвестиционной позиции. Их достижение должно обеспечивать:

- Выбор наиболее эффективного направления инвестирования
- Рост уровня прибыльности инвестиций
- Снижение уровня инвестиционных рисков

Ключевым моментом является правильно проанализировать тенденции развития деятельности и четко сформулировать систему стратегических целей. Для реализации поставленных целей следует применять инвестиционную политику – своего рода руководство по формированию программы капитальных вложений, по отбору инвестиционных проектов и принятию финансовых решений. Следовать направлениям инвестиционной политики – значит страховать себя от принятия неперспективных решений. Необходимо помнить, что в силу целого ряда факторов, которые влияют на содержание инвестиционную политику, для каждой организации она будет уникальна. Важно учитывать: рискованность капитальных вложений, уровень рентабельности предприятия, срок окупаемости, а также качество денежного потока инвестиционного проекта. Имея в своем арсенале четкий план действий, некий алгоритм успеха, инвестор будет способен обеспечить стабильное финансовое положение предприятия.

Чтобы российские компании имели статус привлекательных площадок для инвестиционной деятельности, необходимо создавать достойные условия труда для привлеченных к сотрудничеству специалистов.

Инвестиционная стратегия – не просто инструмент перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия. Инвестиционная стратегия – это концепция ее развития.

М.Ю. Ланских, А.П. Анкудинова

Уральский государственный экономический университет

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Налоговая система является неотъемлемой частью экономики любой страны, она может выступать как эффективный финансовый регулятор, поэтому важно, в каком состоянии она находится.