

Нельзя также обойти вниманием тот факт, что в 2012 году Россия заняла 9 место в списке 10 самых посещаемых стран мира. В 2012 РФ посетили 25,7 млн. человек, что на 13,4 % больше чем в 2011 году. Также следует отметить, что это наиболее высокий темп прироста по сравнению с другими странами. Кроме России в данном списке находятся Франция (83,0 млн. чел.), США – 67,0 млн. чел., Китай и Испания – 57,7 млн. чел., Италия – 46,4 млн. чел., Турция – 35,7 млн. чел., Германия – 30,4 млн. чел., Великобритания – 29,3 млн. чел. и замыкает десятку Малайзия – 25,0 млн. чел [4].

Как и любая другая отрасль экономики, туристская индустрия также имеет свои проблемы. Для каждого региона их нужно рассматривать отдельно, так как развитие туризма на всех континентах и в каждой конкретной стране имеет свои отличия.

Например, проблемы туризма на Ближнем востоке и Африке связаны в первую очередь с низким уровнем развития туристской инфраструктуры. Кроме того, важным фактором является низкое качество обслуживания во всех секторах туристской индустрии вследствие недостатка профессиональных кадров. Кроме того, на развитие туризма может влиять неблагоприятная и нестабильная политическая ситуация в данных регионах.

Что касается Европы и Америки, то данные регионы имеют развитую туристскую инфраструктуру. Но для многих людей эти регионы до сих пор остаются недоступными в силу проблем связанных с получением виз и достаточно дорогой жизнью в самих странах.

В заключение можно сказать, что в настоящее время отмечается заметный рост потока туристов. Большинство развивающихся стран все больше проявляют деловую активность в развитии международного туризма, особенно новые индустриальные страны, выходящие новыми центрами принятия туристов. По данным Всемирной туристской организации положительные тенденции в развитии туризма в будущем ожидают практически все регионы, особенно это касается Азия и Тихоокеанского региона. Прогнозный рост мирового рынка туристских услуг в 2013 году может составить от 3% до 4% [6]. Несмотря на сохраняющуюся нестабильность мировой экономики, международный туризм продолжает развиваться, являясь источником средств существования населения и поддержки национальных экономик.

#### Литература

1. Кулачинская, А.Ю.. Основные проблемы развития туризма в России и за рубежом [Текст] / А. Ю. Кулачинская // Экономическая наука и практика: материалы международной научной конференции. – 2012. – №2. – С. 187-189.
2. Международный туризм: состояние и перспективы развития [Электронный ресурс] : – Режим доступа: <http://milanas.info/2012/04/04/>.
3. Официальный сайт Всемирной туристской организации [Электронный ресурс] : – Режим доступа: <http://www2.unwto.org/>.
4. UNWTO Annual Report 2012 [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/annual\\_report\\_2012](http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/annual_report_2012)
4. UNWTO Tourism Highlights 2013 Edition [Электронный ресурс] : – Режим доступа: [http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/files/pdf/unwto\\_highlights13\\_ehr\\_0](http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/files/pdf/unwto_highlights13_ehr_0).
5. TOURest: справочник по туризму и отдыху [Электронный ресурс] : – Режим доступа: <http://tourest.ru>.
6. UNWTO Annual Report 2012 [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/annual\\_report\\_2012](http://dtxqt4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/annual_report_2012)

## ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ФОНДОВЫХ БИРЖ В РОССИИ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

*В.Е. Могилёва, Е.И. Дорохова  
г. Белгород, Россия*

В современной рыночной экономике биржи играют ключевую роль, путем установления цен на биржевые товары, благоприятствуя развитию торговли, делают экономические связи наиболее рациональными и устойчивыми. В связи с этим научную и практиче-

скую актуальность приобретает проблема обеспечения эффективности функционирования финансового рынка, имеющая особую важность для поддержания его устойчивости и развития в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Рынок ценных бумаг в России в настоящее время представляется типичным крупным развивающимся рынком. По большей части показателей емкости российский рынок ценных бумаг стоит в первой пятёрке развивающихся рынков. По ряду качественных показателей он стал лидером среди развивающихся рынков [3].

Действующие участники торгов сталкиваются в основном с техническими проблемами, что влечёт отсутствие возможности заключать сделки в течение определенного срока времени, а при условии высокой волатильности это может привести к громадным издержкам.

Среди важнейших проблем следует выделить правовой аспект, для которого характерно несовершенство законодательства, примитивность инструментария и инфраструктуры рынка. Невзирая на активные шаги, предпринимаемые правительством, правовое регулирование фондового рынка остается на относительно низкой ступени.

Кроме того, что нынешние законодательные ограничения снижают возможности получения дохода, они не рассматривают операции хеджирования. Проблема исполнения операций хеджирования, которая относится к упорядочению системы измерения рисков, всё ещё заявлена как абсолютно не проработанная в российском законодательстве. Вдобавок не имеется и нормы налогообложения такого типа операций на срочном рынке, что вызывает неточности по исчислению налоговой базы, ставки и способу взимания налогов. Такое положение дел затрудняет развитие рынка [1].

Допустимые действия фондовой биржи по снижению отрицательных факторов, влияющих на их деятельность:

1) для сокращения политических рисков необходимо своевременно осваивать политическую и экономическую конъюнктуру и оценивать наиболее допустимые изменения политической и экономической ситуации;

2) для уменьшения рисков, связанных с действиями участников рынка (манипулирование ценами, приобретение выгод в ущерб государственным интересам и интересам других участников рынка), используется система мер:

- разработка внутренних документов в соответствии требованиям законов и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по фондовому рынку;
- ведение сплошного контроля торгов с целью установления случаев, потенциально несущих угрозу дестабилизации рынка;
- определение требований по обеспечению защиты конфиденциальной информации от несанкционированного доступа;

- для снижения правовых рисков применяется следующая система мер:
- изучение законопроектов, касающихся регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, и подготовка по ним надлежащих предложений;
- мониторинг внесенных в законы изменений, изучение зарубежного законодательства и судебной практики по вопросам, затрагивающим деятельность фондовой биржи [2].

Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР РФ) в начале 2008 года разработала и предоставила в Правительство РФ доклад «О мерах по совершенствованию регулирования и развития рынка ценных бумаг на долгосрочную перспективу». Основной идеей этой концепции стало изыскание новейших приёмов и инструментов защиты российского рынка ценных бумаг в случаях ухудшения конъюнктуры мирового финансового рынка, при обострении кризисных процессов, а также организация условий для формирования в России одного из мировых финансовых центров [5].

Построение в России мирового финансового центра рассматривается ФСФР РФ как важнейший приоритет долгосрочной экономической политики, гарантирующий конкурентоспособность российского финансового рынка в долгосрочной перспективе.

В целях массового привлечения частных инвесторов предполагается разработать методические материалы по совершению размещений ценных бумаг как на отечественном рынке, так и на зарубежном, и обеспечить информацию о стоимости таких размещений.

Следующим необходимым условием создания финансового центра является усиление прозрачности рыночных сделок и поведения участников, что должно содействовать минимизации инвестиционных рисков.

В тоже самое время низкий уровень финансовой грамотности населения удерживает реализацию многих проектов правительства. Для устранения финансовой неграмотности населения необходимо ввести в экономических вузах обязательный курс по фондовому бумаг.

К организационным мерам относятся упрощение процедур государственной регистрации эмиссий, последующее развитие регулирования рынка и внедрение механизмов, которые смогут обеспечить привлечение на рынок ценных бумаг частных инвесторов, защиту их инвестиций и другие.

К 2014 году необходимо осуществить мероприятия, которые позволят придонять конкурентоспособность российского финансового рынка. В этих целях необходимо повысить емкость финансового рынка путем привлечения инвестиций от физических и юридических лиц. Увеличение емкости рынка предполагается осуществить за счет обязательной публичной эмиссии каждого акционерного общества, проработавшего три года [1]. Чрезвычайно актуальной остается задача принятия законопроекта о противодействии злоупотреблениям на финансовых и товарных рынках.

К экономическим мерам, которые позволят обеспечить результативную работу финансового центра, ФСФР относит совершенствование налогового законодательства. ФСФР надеется, что для привлечения наибольшего количества инвесторов на фондовый рынок до 2020 года будет пересмотрено налоговое законодательство в части предоставления налоговых льгот для определенной части инвесторов [4].

Вместе с тем планируется усилить административную и уголовную ответственность лиц, входящих в состав исполнительных органов бирж, за несоблюдение законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, а также за ненадлежащее исполнение биржами соответствующих полномочий.

Решение изложенных задач позволило бы создать солидную базу долгосрочного роста российского финансового рынка и повышение его роли в рамках национальной и мировой экономики. В результате могут быть достигнуты целевые показатели, представленные в таблице.

Таблица

Перспективы развития российского рынка ценных бумаг

Показатель	2007 г.	2012 г.	2020 г.
Капитализация публичных компаний, трлн. руб.	32,3	84	170
Соотношение капитализации к ВВП, в %	97,8	130	110
Биржевая торговля акциями, трлн. руб.	31,4	78	240
Стоимость корпоративных облигаций в обращении, трлн. руб.	1,2	7,7	19
Активы паевых инвестиционных фондов, трлн. руб.	0,8	5,8	17
Годовой объем публичных размещений акций на внутреннем рынке, по рыночной стоимости, в трлн. руб.	0,7	1,4	3
Количество розничных инвесторов на рынке ценных бумаг, млн. человек	0,8	8,3	20
Доля иностранных ценных бумаг в обороте российских бирж, %	0	4	12

Источник: [4].

Таким образом, при исследовании проблем развития отечественных фондовых бирж и направлений их совершенствования были обозначены такие проблемы: несовершенство законодательства, отсталость инструментария и инфраструктуры рынка, а также притеснение различных категорий инвесторов на участие в торгах на срочном рынке и другие.

Проведенное исследование позволило выявить основные направления повышения роли фондовых бирж на мировом финансовом рынке. К ним относятся: поиск новых способов и средств защиты российского рынка ценных бумаг в случаях ухудшения конъюнктуры мирового финансового рынка, создание условий для формирования в России одного из мировых финансовых центров, повышение конкурентоспособности российского финансового рынка, повышение прозрачности рыночных сделок и поведения участников рынка, упрощение процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг и другие.

В современной России усиления эффективности функционирования фондового рынка можно добиться посредством модернизации законодательства, снижения административных барьеров, расширения срочного рынка и рынка коллективных инвестиций, привлечения частных инвесторов и использования механизмов защиты их интересов, предупреждения и пресечения недобросовестной деятельности, интеграции и создания положительного имиджа.

#### Литература

1. Лялин, В. А. Российский рынок ценных бумаг: основные этапы и тенденции развития [Текст] / В. А. Лялин // Евразийский международный научно-аналитический журнал. – 2012. – №2. – С. 182-186.
2. Лялин, В.А. Кризисные этапы и современные проблемы развития Российского фондового рынка [Текст] / В.А. Лялин // Проблемы современной экономики. – 2010. – №3. – С. 46-51.
3. Некрасова, И. В. Определение степени эффективности Российского рынка на современном этапе функционирования [Текст] / И. В. Некрасова // Вопросы регулирования экономики. – 2010. – №2. – С. 298-301.
4. Старцева, Т. А. Проблемы и перспективы государственного регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг [Текст] / Т. А. Старцева // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2012. – №1. – С. 167-171.
5. Томлянович, С. Перспективы развития российского фондового рынка в 2010 – 2012 гг. [Текст] / С. Томлянович // Журнал «Рынок ценных бумаг». – 2010. – №1. – С. 59-63.

## ОПЫТ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФОНДОВЫХ БИРЖ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

*В.Е. Могилёва, Е.И. Ковалева*  
г. Белгород, Россия

На сегодняшний день в мировом биржевом обороте фондовые биржи занимают ведущие позиции. Общее количество действующих бирж составляет около двухсот, которые находятся, в более чем шестидесяти странах. В странах, которые имели большое развитие в средние века и сохранили свой потенциал, находятся самые известные и крупные биржи, в таких как США, Великобритания, Япония, Швейцария, Амстердам, Франция и других.

В табл. 1 представлены объемы торгов акциями в 2012 году на основных фондовых биржах.

Таблица 1

Объем торговли акциями в 2012 г. на основных фондовых биржах (млрд. долл.)

Биржа	Объем торгов акциями			
	Всего	В том числе		
		отечественных	зарубежных компаний	инвестиционных фондов
Нью-Йоркская	21791	19916	1795	79
Лондонская	7572	4284	3288	-
Токийская	5822	5791	1	30
Немецкая	2737	2483	254	-
Итальянская	1591	1504	87	1

Источник: [2].