

более выгодное положение и стимулируя его рост. Например, Индия, Китай, Бразилия, Россия, Румыния ввели налоговые ставки для поставщиков ПО в несколько раз ниже, чем в Украине.

Сложившаяся ситуация инновационной политики в Украине характерна для многих стран СНГ. Очевидно, что разрыв производственных и экономических связей промышленного комплекса существовавшего в рамках бывшего СССР, привело к нарушению баланса как в научной, так и производственной сфере. В настоящее время в Украине представлено слишком мало действующих механизмов и структур по трансферу технологий, а так же предоставления посреднических услуг, которые могли, проводили оценку, аудит и удовлетворяли бы потребности поставщиков и потребителей технологий. Как результат, технологический разрыв между безинновационными украинскими компаниями и их международными конкурентами постоянно увеличивается. Однако, Украина имеет потенциал в сфере инноваций в Европе благодаря высокообразованной рабочей силе, наличию научно-исследовательских институтов и лабораторий, основываясь на традициях технического образования и научной деятельности.

Литература

1. Амоша О.І. Інноваційний шлях розвитку України: проблеми та рішення / О.І. Амоша // Економіст. – 2005. – №6. – С. 28-32.
2. Висоцька І.Б. Стан та проблеми інноваційної діяльності промисловості України / І.Б. Висоцька // Наук. вісн. НЛТУ України. – 2008 – №18.10 – С. 279- 285.
3. Дідух Д.М. Проблеми розвитку інноваційної діяльності підприємств в Україні та шляхи їх вирішення / Д.М. Дідух // Вісник Житомирського національного агроєкологічного університету. – 2011. – № 1 (28). – Т.2 – С. 255-264.
4. Луциків І.В. Інноваційна діяльність в Україні: реалії сьогодення та перспективи розвитку / І.В. Луциків // Інноваційна економіка. – 2010. – №4(18). – С. 23–26.
5. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2005/ni/ind_rik/ind_u/2002.html
6. Плєскач В.Л. Роль та значення інформаційно-комунікаційних технологій у сприянні підприємництву в умовах економічної інтеграції / В.Л. Плєскач // Вісник ЛДФА. – 2004. -№8 – С.25-33.
7. Стрoгілопулос Дж., Румпф Г. Інновації в Україні: Європейський досвід і рекомендації до України. / Дж. Стрoгілопулос, Г. Румпф / – Том 3. – Інновації в Україні: пропозиції до політичних заходів Остаточний варіант (проект від 19.10.2011). – К.: Фенікс, 2011. – 76 с.
8. Техно-парк «Слобожанщина» Мета створення україно-російського технопарку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukr-rus-technopark.com>
9. Чухрай Н.І. Організаційно-управлінські інновації в економіці, що спирається на знання / Н.І. Чухрай // Інновації: проблеми науки і практики: Монографія. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2006. – С. 107-133.

ЗОЛОТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ВЫГОДНО ИЛИ НЕТ?

*О.С. Смирнова
г. Белгород, Россия*

Мировые рынки драгоценных металлов и, в первую очередь, золота являются одним из самых интересных объектов для инвестиций и профессиональных спекуляций – они обладают практически всеми качествами финансового инструмента.

Золото и платина – единственные металлы, которые встречаются в природе в чистом виде и для их получения не требуется дорогостоящий и трудоемкий металлургический процесс. Кроме того, драгметаллы чрезвычайно компактны, и транспортировка даже

от весьма удаленного места добычи и производства до потребителя прибавляет к конечной цене реализации считанные проценты.

Традиционно драгоценные металлы, в особенности золото, воспринимаются как символ стабильности и надежности.

Инвестиции в золото являются одним из самых древнейших способов вложения денежных средств, что неудивительно, ведь золото изначально считалось символом богатства и высоко ценилось у всех народов. В представлении обычных людей инвестирование в золото считается одним из самых надежных способов сохранения денежных средств, потому как данный финансовый инструмент не подвержен влиянию мировых финансовых кризисов или политических конфликтов, а спрос на него не будет снижаться. Так ли это?

Существуют несколько способов вложений в золото:

1. Покупка золотых слитков и золотых монет.
2. Открытие обезличенных металлических счетов (ОМС) – это покупка обязательства банка выплатить клиенту определенную сумму денег, которая зависит от курса золота на данный момент.

3. Вложения в торгуемые на биржах фонды (ETF) – покупка акций фондов, которые инвестируют средства в физическое золото или ценные бумаги, привязанные к нему. Такая покупка происходит в виде обращения к крупному брокеру и открытия у него счета.

4. Вложения в обеспеченные золотом частные электронные деньги, которые можно определить как обязательства по выплате фиксированного количества золота со стороны корпорации, посредством создания платежной системы.

5. Вложения в золото на рынке FOREX – это опять же действия через брокера, направленные на покупку виртуального золота. [4]

У каждого из этих способов есть свои преимущества и недостатки.

Максимальный спрос на слитки из золота в РФ был отмечен в 1998 году, когда граждане, напуганные августовским кризисом, потеряли веру в надёжность банковской системы. Со временем популярность слиткового золота неуклонно падает. Физическими лицами в РФ приобретаются для инвестирования незначительные слитки золота, массой 20-100 граммов. Главная причина небольшого спроса для инвестиций в слитки золота населением – это потребность выплаты НДС при приобретении слиткового золота, которую невозможно компенсировать при продаже. Конечно, имеется возможность не выплачивать НДС при инвестициях в слитки золота, для этого их нужно не выносить из банка и оставить в нем на ответственное хранение за отдельную плату. Если учитывать, что золотые слитки реализуются банками, как правило, по цене на 20% выше рыночной, и если прибавить к этому комиссию банка, когда он выкупает золотой слиток у клиента (превышает 10% от стоимости), то клиент остаётся без дохода при продаже слитка.

Самая используемая форма инвестиций в золото – это инвестиции в инвестиционные монеты. Отличительная черта инвестиций в золотые монеты от слитков в том, что инвестиционные монеты продают более сотни банков, что превращает их в ликвидный товар. Стоимость инвестиционных монет прямо зависит от содержащегося в них золота. Инвестировать деньги в монеты очень удобно: монеты дарят, передают по наследству без выплаты налога, при покупке с инвестиционных монет не взимается НДС. Вместе с тем, и при операциях с золотыми монетами есть немало сложностей:

1. Не каждый банк, продающий монеты, занимается их обратной покупкой, опасаясь фальшивок.

2. Высокий спрэд между стоимостью продажи и покупки монет. Стоимость монет суммируется из реальной цены в Центральном банке (стоимость на рынке в Лондоне плюс 2%) и плюс комиссия банка в районе 2-5%.

Золотые монеты выгоднее скупать оптовыми партиями – банками предоставляются скидки. К сожалению, быстрой прибыли на инвестиционных монетах ожидать не приходится. Кроме того, существует и ещё одна особенность, направленная против краткосроч-

ных спекуляций. Если обладать монетами менее 3-х лет и сумма от реализации составит более 125000 рублей, то придется заплатить 13% подоходного налога.

Очень привлекательным вложением в золото считаются обезличенные металлические счета (ОМС). В отличие от слитков, НДС здесь не уплачивается. Некоторые банки даже начисляют проценты по такому вкладу. Однако, в случае банкротства банка, клиенты не смогут получить компенсацию от государства, так как, в отличие от вкладов, ОМС не застрахованы.

Чтобы вкладывать деньги в торгуемые на биржах фонды (ETF) и виртуальное золото на рынке FOREX требуется иметь навыки работы с торговыми площадками и терминалами. Кроме того, надежность этого вложения зависит от платежеспособности и надежности брокера. Получить физическое золото невозможно. Этот инструмент все-таки хорош в руках профессионала, а не инвестора-любителя.

При инвестировании в частные электронные деньги, обеспеченные золотом, не придется тратиться на хранение физического золота. Этими деньгами можно расплачиваться в интернете и предоставлять в них кредиты. Платежи могут быть неподконтрольны или не в полной мере подконтрольны органам государственной власти. Однако, надежность этого вложения определяется надежностью корпорации, выпускающей эти деньги. В большинстве случаев она является невысокой. Эти системы часто действуют в ситуации юридической неопределенности и потому крайне уязвимы для возможного государственного вмешательства. Их деятельность часто находится под постоянной угрозой со стороны государственных органов, занимающихся налогообложением и борьбой с отмыванием доходов. Возможности прямого (без конвертации) использования этих валют для платежей достаточно ограничены. Вывод средств из электронных в обычные деньги не всегда технически удобен и нередко требует существенной комиссии. Вывод средств в физическое золото технически крайне затруднен для инвестора, проживающего в Российской Федерации. Кроме того, работа с этими платежными средствами требует повышенной осторожности. Став жертвой мошенников, во многих случаях не будет практически никаких шансов на возврат своих средств в отличие, к примеру, от ситуации платежа банковской карточкой. [2]

Финансовые консультанты, агитируя своих клиентов на инвестирование в золото, говорят о том, что в длительной перспективе, измеряемой десятилетиями, стоимость золота растет относительно стоимости всех основных валют, которые на сегодняшний день не имеют надежного обеспечения и принимаются лишь в силу доверия к правительствам выпускающих их стран. Золото считается вложением-«убежищем» – вложением, которое, будучи сделано в правильной форме, не может полностью обесцениться даже в случае экономических и политических катастроф любого масштаба в отличие от любых современных валют, потенциально способных полностью обесцениться при гиперинфляции. Вложения в физическое золото обычно труднее конфисковать. В силу существования сценария существенного повышения цены золота при продолжении и особенно усилении денежными властями политики инфляционного стимулирования, сегодня в среднесрочной перспективе вполне возможен спекулятивный выигрыш от вложений в золото.

Но нужно иметь в виду и то, что стоимость золота подвержена сильным колебаниям. При этом скорость взлетов и падений может быть гораздо выше, чем у основных мировых валют. В 2013 году рост цены на золото, продолжавшийся в течение 12 лет, прекратился; при этом цена желтого металла под конец 2013 года упала до отметки 1202 доллара, снизившись на 28% по сравнению с началом года.

Прогнозы цен на золото в 2014 году противоречивы. Некоторые аналитики полагают, что в 2014 году средняя цена желтого металла упадет ниже 1000 долларов за унцию, в то время как другие специалисты не согласны со столь мрачными прогнозами. Так, наиболее оптимистичный прогноз цены на желтый металл в 2014 году дал аналитик из канадского филиала Dundee Capital Market Мартин Муренбилд (Murenbeeld). По его мнению, максимальная цена составит 1550 долларов за унцию, а минимальная – 1075 долларов.

Согласно опросу экспертов, обобщенному в докладе «Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов» (LBMA), в 2014 году цена на золото будет колебаться в диапазоне от 1067 до 1379 долларов. В докладе LBMA аналитики прогнозируют укрепление курса доллара США, сворачивание политики количественного смягчения, ослабление глобального инфляционного давления, избыточное предложение золота. По их мнению, инвесторы, которые вкладывались в "золотые" ETF-фонды, будут и дальше избавляться от желтого металла. Все перечисленные выше факторы не смогут не сказаться на снижении цены на золото.

Но имеется ряд и других факторов, которые говорят в пользу повышения цены. Как сообщается в докладе LBMA, цена золота может подняться из-за высокого спроса со стороны Китая, снижения импортных пошлин в Индии, а также в перспективе из-за того, что низкие цены на желтый металл могут сдерживать золотодобычу и поставку лома. Заметим, что в Китае в 2013 г. спрос на золото вырос на 20% по сравнению с 2012 г., составив 294 тонны. По оценкам Всемирного золотого совета (World Gold Council) – организации, в которую входят крупнейшие золотодобывающие компании мира, на долю Индии и Китая приходится более половины от общего объема мирового спроса на золото. [6]

Резюмируя вышесказанное, можно предположить, что в перспективе 3-5 лет золото будет расти. Будет ли оно расти или падать в 2014 году, точно сказать нельзя, так как хотя глобально тренд по золоту направлен вверх, локально есть много возможностей попридержать рост или даже временно направить цену вниз, что очень наглядно показал 2013 год. Поэтому инвестиции в золото лучше осуществлять в виде слитков или монет, вкладываться в ОМС не стоит. И рассчитывать срок инвестиции стоит минимум на 5-10 лет.

Литература

1. Все про золото [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <http://goldomania.ru> Биржевой навигатор [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <http://stock-list.ru>
2. Инвестиции в золото [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <http://gold-streams.ru/investicii-v-zoloto/>
3. Инвестиционный портал о золоте [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <http://kupluzoloto.ru>
4. Как выгодно вложить деньги в золото [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL http://sfc-am.ru/publication/library/Kak_vygodno_vlozhit_dengi_v_zoloto.html
5. Современный рынок золота / Под ред. В.И. Букато, М.Х. Лапидуса. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 320 с.
6. Опубликовано прогноз цены на золото в 2014 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <http://www.amic.ru/news/251488>

THE WORLD MARKET OF HIGHER EDUCATION SERVICES: CURRENT INDICATORS AND TRENDS

*S.N. Stepanenko, E.N. Kamyshanchenko
Belgorog, Russia*

The world market of higher education is often referred to as a tertiary market, which educational services include, first of all, the services of the higher education system (studying for bachelor's degree and specialties) and postgraduate education (studying for master's, postgraduate's and doctor's degree).

The aim of the present paper is to study the current trends and tendencies of the world market of higher education services and the impact of different countries in its development.