

⁴ Российский статистический ежегодник. 2018: Стат. сб./Росстат. -P76 М., 2018 - 694 с

⁵ Россия в цифрах. 2018: Крат.стат.сб./Росстат- М., P76 2018 - 522 с.

⁶ Цифровая экономика: проблемы развития и механизмы решения: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции (Стерлитамак, 08 июня 2019г.)- Уфа: Аэтерна, 2019. - 174 с

DIGITALIZATION AND EFFICIENCY OF ENTERPRISES IN THE REAL SECTOR OF THE RUSSIAN ECONOMY AND THE SAMARA REGION

© 2020 Pospelova Svetlana Romanovna
Bachelor's Degree Recipient
Samara State University of Economics
Email address: sveta31_99@mail.com

Keywords: digital economy, investment, digitalization, real sector, competitiveness, digital technologies, Samara region.

Without any doubt, we can say that in the modern world, the concept of "digitalization of the economy" is increasingly found in the economic literature and life in General. The rapidly developing introduction of advanced world technologies will soon change the idea of the possibilities of the real sector and our country. Russia, including the Samara region, has long been officially committed to creating a digital economy, but in reality, technological development is increasingly stalled. In this regard, the relevance of studying digitalization and efficiency of enterprises in the real sector of the economy cannot be overestimated.

УДК 331.2

Код РИНЦ 06.00.00

ПРАКТИКА ПРИМЕНЕНИЯ СИСТЕМЫ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ В США

© 2020 Поташева Ольга Николаевна
кандидат экономических наук, доцент кафедры учета, анализа
и экономической безопасности

© 2020 Семенникова Татьяна Алексеевна
магистрант

Самарский государственный экономический университет
E-mail: olgakuzmina0212@gmail.com, tatyana89.semennikova@yandex.ru

Ключевые слова: пенсионные планы с установленными выплатами, пенсионные планы с установленными взносами, корпоративная пенсия, МСФО (IAS) 19.

Статья посвящена анализу практики применения системы пенсионных планов с установленными выплатами в США с момента их появления по настоящее время. Рассмотрены ключевые аспекты инвестирования активов пенсионных планов и распределения инвестиционных рисков.

Корпоративные пенсионные планы активно применяются зарубежными компаниями для обеспечения социальных гарантий, предоставляемых персоналу.

С развитием рыночной экономики и ростом значимости человеческого капитала система осуществляемых работодателями пенсионных выплат сотрудникам получает распространение и в России¹, что обуславливает актуальность исследования процесса историко-логического генезиса развития системы корпоративных пенсионных планов.

Соглашения, согласно которым предприятие выплачивает вознаграждения одному или более сотрудникам компании по окончании ими трудовой деятельности, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" носит название пенсионных планов. Они по способу своего формирования и источнику выплат делятся на:

- пенсионные планы с установленными взносами (планы вознаграждения по окончании трудовой деятельности, в рамках которых компания перечисляет в фонд взносы установленного размера).

- пенсионные планы с установленными выплатами (планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности, отличные от пенсионных планов с установленными взносами).

В настоящее время главой 34 Налогового кодекса РФ установлено применение работодателями фиксированного тарифа страховых взносов, администрируемых Федеральной налоговой службой, что означает повсеместное применение пенсионных планов с установленными взносами. Однако крупнейшие российские корпорации (Газпром, Лукойл, Роснефть, Транснефть, Татнефть, ТНК-ВР, Мосэнерго, РЖД, Северсталь и т.д.) также применяют пенсионные планы с установленными выплатами, придерживаясь стратегии социальной ответственности бизнеса.

Происхождение американских корпоративных пенсий относится к периоду 70-80 гг. XIX века, когда компании быстро развивающейся железнодорожной отрасли использовали пенсионные пособия для активного найма сотрудников. Так, в 1875 году железнодорожная компания American Express учредила первый пенсионный план с установленными выплатами.

К 1929 году было зарегистрировано около четырехсот корпоративных пенсионных планов, спонсируемых многими крупными корпорациями того времени. Но система корпоративных пенсий серьезно пострадала во время Великой депрессии, но затем восстановилась и получила активное распространение после Второй мировой войны, покрывая 25%, 41%, 45%, 46%, и 43% всех работников частного сектора в 1950, 1960, 1970, 1980 и 1990 годах соответственно.

Однако в последние десятилетия, с ростом планов с установленными взносами и индивидуальных пенсионных счетов (с конца 1970-х и 1980-х годов), значение пенсий с установленными выплатами в общих пенсионных накоплениях снизилось. На рис. показаны общие активы планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами ежегодно с 1975 по 2015 год, а также данные, представленные бюллетенем частных пенсионных планов Министерства труда США.

При анализе распространенности планов по типам следует отметить, что активы планов с установленными взносами превысили активы плана с установленными выплатами в середине 1990-х годов. Имеющийся разрыв в величине активов продолжает увеличиваться: так, в 2015 году активы с установленными выплатами в США составили \$ 2,9 трлн, по сравнению с \$ 5,3 трлн для планов с установленными взносами.

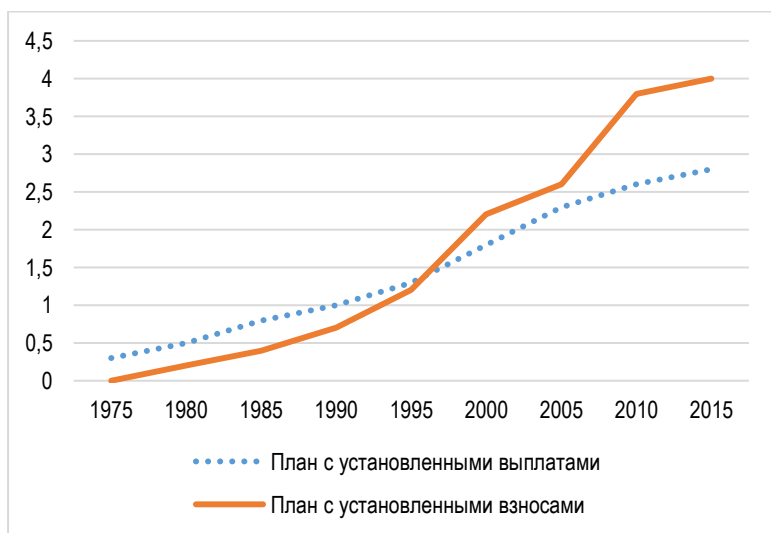


Рис. Совокупные активы частных планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами в США, 1975-2015 гг.

Снижение общей распространенности корпоративных планов с установленными выплатами по сравнению с планами с установленными взносами и индивидуальными пенсионными счетами было рассмотрено в исследованиях Wei Li, Tong Yao и Jie Ying³. Эти исследования позволили выявить различные факторы, оказавшие влияние на эту тенденцию: стоимость пенсионного финансирования, мобильность рабочих мест, динамика фондового рынка, активность профсоюзов, изменения в технологиях и деловых организациях, увеличение продолжительности жизни населения и регуляторное бремя.

Интересно, что до бума на фондовом рынке 1950-х годов корпоративные пенсии инвестировались только в безопасные активы, такие как банковские депозиты и государственные облигации. В 1950 году план с установленными выплатами General Motors стал первым, кто инвестировал в фондовый рынок. Со временем пенсии перешли к существенным рискованным инвестициям: к середине 1960-х годов совокупные корпоративные пенсионные отчисления в акции превысили отчисления в активы с фиксированным доходом. В настоящее время корпоративные пенсии распределяют от 50% до 60% инвестиций в рискованные активы, такие как акции, хеджинговые фонды, частные акции и недвижимость⁴. Выход корпоративных пенсий на фондовый рынок в 1950-е годы был вызван рыночным бумом того периода. В силу своего долгосрочного характера пенсионных обязательств планы с установленными выплатами относятся к источникам долгосрочных инвестиционных средств, которые в корпоративной практике зачастую вкладываются в неликвидные активы.

Начиная с 1990-х годов, корпоративные пенсии стали средствами передовых инвестиций и остаются по настоящее время основой инвестирования в альтернативные активы, такие как хеджинговые фонды и частные акции. Между тем их относительная значи-

мость на рынке публичных акций достигла своего пика в середине 1990-х годов и с тех пор подвержена спаду.

До принятия закона "О пенсионном обеспечении работников" 1974 года корпоративные пенсионные планы в США регулировались общими законами о трастах. Введением специализированного закона был установлен полный перечень стандартов для пенсионного обеспечения, финансирования, прекращения и раскрытия информации. Закон возложил на попечителей пенсионных фондов и управляющих пенсионными активами четкий перечень обязанностей.

В практике управления активами пенсионных планов попечители назначаются фирмами-спонсорами пенсионных планов. Это означает, что спонсоры планов имеют эффективный контроль над пенсионными решениями (за исключением планов с небольшим количеством работников, где профсоюзы обладают контролем над пенсионными планами). Законодательство США требует передачи активов пенсионного плана в доверительное управление: доверительный управляющий исполняет свои обязанности в отношении плана исключительно в интересах участников и бенефициаров.

Важно отметить, что пенсионный инвестиционный риск распределяется между работниками по каналу банкротства. Поскольку пенсионные активы хранятся в отдельном трасте, они обычно защищены от требований кредиторов спонсора плана, когда спонсор плана подает заявление о банкротстве. Фактически пенсионные активы можно рассматривать как обеспечение пенсионных обязательств компаний-спонсоров. Спонсоры плана при банкротстве могут прекратить недофинансированный пенсионный план, фактически ограничивая требования пенсионных бенефициаров за пределами пенсионных активов. Таким образом, работники обанкротившейся фирмы фактически несут весь риск дефицита пенсионных активов.

В США в части применения пенсионных планов с установленными выплатами важна роль Корпорации гарантирования пенсионных выплат. Функции данной организации заключаются в сборе взносов от спонсоров плана для обеспечения страхования пенсионных пособий бенефициарам. Когда фирма подает заявление о прекращении действия пенсионного плана, который она спонсирует, корпорация вмешивается, берет на себя пенсионные активы и принимает на себя имеющиеся пенсионные обязательства. Таким образом, страхование корпорацией частично или полностью исключает банкротство отдельных планов и снижает пенсионные риски, но страхование пенсионного обеспечения корпорацией имеет ограничения по сумме предоставляемых компенсаций. Так, в 2017 году максимальная страховая выплата для 65-летнего пенсионера в рамках плана с одним работодателем составляла 64 000 долларов в год. Кроме того, некоторые виды имущественных льгот не охватываются корпорацией гарантирования пенсионных выплат. Благодаря функционированию Корпорации гарантирования пенсионных выплат компании, по сути, пользуются "фондом пенсионных средств", что дает им потенциальную возможность увеличения риска инвестирования пенсионных средств.

Не менее важным аспектом применения пенсионных планов с установленными выплатами является распределение пенсионных излишков. Вопрос о том, владеют ли компании или работники пенсионным профицитом, то есть частью пенсионных активов, превышающей пенсионные обязательства, является неопределенным. В 1980-х годах было

довольно популярно прямое прекращение выплаты пенсий из-за избыточного финансирования. В 1990 году Конгресс США ввел 50-процентный акциз на возврат излишков, что практически остановило практику возврата излишков через стандартное прекращение пенсионного обеспечения. Ставка акцизного налога снижалась до 20%, если не менее 25% реверсии профицита переводилось в квалифицированный план замещения или не менее 20% профицита было использовано для увеличения пенсионных выплат квалифицированных участников.

Таким образом, благодаря эффективному контролю за пенсионными решениями спонсоры пенсионных планов имеют альтернативные способы вернуть излишки пенсий после их прекращения. В действительности пенсионный избыток обычно распределяется между фирмами и работниками, причем фирмы получают большую долю, чем работники.

¹ Komeeva T., Potasheva O., Tatarovskaya T., Shatunova G. Human capital evaluation in the digital economy // International electronic journal of mathematics education. 2020. Vol. 908. P. 66-78. DOI: <https://dx.doi.org/10.15405/epsbs.2019.03.66>

² Корнеева Т.А., Кожухова В.В., Поташева О.Н. Зарубежная практика формирования нефинансовой отчетности // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2019. № 11 (181). С. 49-60.

³ Li W., Yao T., Ying J. Should Corporate Pensions Invest in Risky Assets? // <https://ssrn.com/abstract=3277798> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3277798>

⁴ Popova E., Potasheva O., Tatarovskiy Y. Hedging Practice In Russia: Problems And Prospects // II International Scientific Conference GCPMED 2019 - Global Challenges and Prospects of the Modern Economic Development. 2020. P. 670-678. DOI: <https://doi.org/10.15405/epsbs.2020.03.96>.

THE PRACTICE OF APPLYING THE SYSTEM OF DEFINED BENEFIT PENSION PLANS IN THE UNITED STATES

© 2020 Potasheva Olga Nikolaevna

Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of accounting, analysis and economic security

© 2020 Semennikova Tatyana Alekseevna

Master Student

Samara State University of Economics

E-mail: olgakuzmina0212@gmail.com, tatyana89.semennikova@yandex.ru

Keywords: defined benefit pension plans, defined contribution pension plans, corporate pension, IAS 19.

The article is devoted to the analysis of practice of applying the system of defined benefit pension plans in the United States from the moment of their introduction to the present. The key aspects of investment of pension plan assets and distribution of investment risks are considered.