

ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

ISSN 2587-599X



Периодическое издание
Выпуск № 5
Казань, 2019

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ
РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ**

**"ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ
ПОЛИТИКА"**

**Выпущено под редакцией
Научного объединения
«Вертикаль Знания»**



РОССИЯ, КАЗАНЬ

2019 год

Основное заглавие: Финансы и учетная политика

Параллельное заглавие: Finance and accounting policy

Языки издания: русский (основной), английский (дополнительный)

Учредитель периодического издания и издатель: Научное объединение «Вертикаль Знаний»

Место издания: г. Казань

Формат издания: электронный журнал в формате pdf

Периодичность выхода: 1 раз в месяц

ISSN: 2587-599X

Редколлегия издания:

1. Асизбаев Рустам Эмилжанович - д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
2. Алманбетов Шарип Бадиевич - д-р экон. наук, профессор, Кыргызский экономический университет, г. Бишкек, Кыргызстан.
3. Ангелина Ирина Альбертовна - д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
4. Заремба Павел Александрович - д-р экон. наук, доцент, Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, г. Донецк, Украина.
5. Солонина Светлана Викторовна - канд. экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.
6. Королук Елена Владиславовна - д-р экон. наук, доцент, Кубанский государственный университет, филиал в г. Тихорецке.

ISSN 2587-599X



ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ ВЫПУСКА:

Финансы и учетная политика. - 2019. - № 5 (9).

Оглавление выпуска

**МЕЖДУНАРОДНОГО
РЕЦЕНЗИРУЕМОГО
НАУЧНОГО ЖУРНАЛА**

«ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА»

Выпуск № 5 / 2019

Стр. 5 Богданова А.Ю., Кривошеина Е.Д.

Бухгалтерский учет деловой репутации

Стр. 9 Ивановская А.В., Сафина А.Р., Солнцева А.А.

Совокупный финансовый результат периода: проблемы представления информации в финансовой отчетности

Стр. 17 Еремеева С.С.

Финансовая безопасность предприятия как основной критерий его экономической безопасности

Стр. 22 Карачевская Е.В.

Специфика финансовых отношений на рынке лекарственного растительного сырья Республики Беларусь

Стр. 26 Кирьякова Я.А.

Влияние лизинга на величину прибыли субъектов малого бизнеса России

Стр. 32 Омельченко О.В.

Специфика развития технологии блокчейн и возможности её использования

Стр. 37 Павлова Ю.С.

Прогнозирование валового регионального продукта Краснодарского края в контексте оценки экономической безопасности региона

Стр. 44 Захарченко А.С., Татаренко В.А.

Оценка ликвидности банка методом непараметрической статистики

УДК 657.2

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Богданова Анастасия Юрьевна,
Кривошеина Елизавета Дмитриевна,
Саратовский социально-экономический институт
Российского экономического университета
им. Г.В. Плеханова, г. Саратов

E-mail: nastyabogdanova99@mail.ru

Аннотация. В современных рыночных условиях возрастает объем нематериальных активов. Поэтому правильный учет нематериальных активов играет в настоящее время большую роль, поскольку деловая репутация фирмы является очень важным элементом ее функционирования, при этом ее денежное измерение сложно достоверно оценить. С учетом недостаточной теоретической, методической и прикладной проработки вопросов учета нематериальных активов, в данной статье исследованы вопросы совершенствования бухгалтерского учета деловой репутации. Сделан вывод о необходимости выделения деловой репутации в отдельную строку в учете нематериальных активов.

Abstract. In modern market conditions, the volume of intangible assets is increasing. Therefore, the correct accounting of intangible assets is currently playing a large role, since the business reputation of a company is a very important element of its operation, while its monetary measurement is difficult to reliably estimate. Taking into account the insufficient theoretical, methodological and applied study of the issues of accounting for intangible assets, this article examines the issues of improving business reputation accounting. It is concluded that the need to allocate goodwill in a separate line in the accounting of intangible assets.

Ключевые слова: учет, нематериальные активы, деловая репутация, оценка, бухгалтерский баланс.

Key words: accounting, intangible assets, business reputation, valuation, balance sheet.

В настоящее время любое предприятие имеет на своем балансе не только материальные активы, но и достаточное количество нематериальных активов. Точно и надежно оценить величину нематериальных активов достаточно сложно, однако точная стоимостная оценка этих элементов играет важную роль в управлении организацией [1, с. 150].

С точки зрения учёта, в составе имущественных комплексов, выделяют следующие группы нематериальных активов:

- объекты интеллектуальной собственности;
- положительная деловая репутация организации или гудвилл (goodwill – термин, принятый в международной практике).

В этой связи целью настоящего исследования является комплексное изучение понятия «деловая репутация», сущности этого явления, а также исследование вопросов совершенствования бухгалтерского учета деловой репутации.

Деловая репутация представляет собой общественную оценку деятельности организации, особенности ее функционирования. Такая оценка отражает общее мнение общества относительно качества производимых товаров или выполняемых услуг.

Термин «деловая репутация» закреплён в Российском законодательстве, так, согласно статье 150 ГК РФ, деловая репутация - это «...неимущественное право, которое принадлежит юридическому лицу с момента его образования и составляет неотъемлемую часть его правоспособности...» [2].

При этом основным нормативным актом в области бухгалтерского учёта, в котором упоминается деловая репутация, является положение по бухгалтерскому учёту (ПБУ) 14/2007 «Учёт нематериальных активов» [3].

Главная особенность бухгалтерского учёта деловой репутации в России состоит в том, что отчетность организации не отражает стоимость своей собственной деловой репутации. Деловая репутация отражается в учете только при покупке предприятия как имущественного комплекса, так образуется приобретённая деловая репутация. Зачастую на практике при покупке предприятия, цена его реализации не равна балансовой стоимости. Такая разница в цене и есть деловая репутация.

Приобретенная деловая репутация, являясь активом предприятия, не только влияет на стоимость организации, но и позволяет сохранить клиентскую и партнерскую базы, а также привлекать новые. Таким образом, деловая репутация служит определенной гарантией предприятия, которая в конечном итоге способна повысить прибыль компании.

Таким образом, покупатель, который готов заплатить за предприятие большую стоимость, нежели отраженную на балансе, надеется приобрести некоторые экономические выгоды в будущем от неотражённых в бухгалтерской отчётности активов – положительной деловой репутации. Данная разница в цене за приобретенную деловую репутацию в дальнейшем будет отражена в балансе организации как нематериальный актив.

Однако помимо положительной деловой репутации, в бухгалтерском учёте существует и отрицательная деловая репутация. По обратной аналогии она возникает при покупке предприятия в виде меньшей стоимости, нежели отраженной на балансе. Таким образом, отрицательная деловая репутация – это скидка с цены, предоставляемая в связи с наличием некоторых негативных факторов, способствующих снижению стоимости предприятия.

В целом деловая репутация, как положительная, так и отрицательная отражается в бухгалтерском учёте согласно ПБУ 14/2007 [3], в соответствии с которым срок полезного использования деловой репутации составляет 20 лет с момента признания [4, с. 71].

Таким образом, положительная деловая репутация (надбавка к цене) в учёте отражается на дебет счёта 04 «Нематериальные активы», а отрицательная деловая репутация (скидка с цены) отражается на кредит счёта 91 «Прочие

доходы и расходы» (субсчёт 91–1 «Прочие доходы») и на дебет счёта 62 «Расчёты с покупателями и заказчиками» в полной сумме.

При этом должна производиться переоценка деловой репутации, как нематериального актива, не чаще одного раза в год.

В бухгалтерском учёте положительная деловая репутация амортизируется исключительно линейным способом на протяжении срока полезного использования, который чаще всего принимается организацией исходя из ПБУ на протяжении двадцати лет (но не более срока деятельности организации) [5, с. 123]. Сумма ежемесячно начисляемой амортизации относится в расходы организации по обычным видам деятельности [6]. С первого числа месяца, следующего за месяцем принятия к учёту нематериального актива, начинается начисление амортизации, затем каждый месяц делается запись на сумму амортизации по дебету счетов учёта затрат (20, 23, 25, 26) в корреспонденции со счётом 05 «Амортизация нематериальных активов».

Неосвязаемость нематериальных активов делает учет данного класса активов весьма проблематичным, необходимо совершенствование законодательной базы РФ с тем, чтобы осуществлять более четкий контроль за нематериальными активами организаций и предприятий и вести учет в соответствии с принятыми нормами, не уклоняясь от исполнения обязательств и установленным государством правил ведения учета.

Недооценка значения нематериальных активов может значительно повлиять на качество их признания в российском бухгалтерском учете, а также на полноту и правильность проводимой оценки данных активов [7, с. 932].

В этой связи, можно заключить о необходимости выделения деловой репутации в отдельную строку в учете НМА, поскольку это может весьма повысить привлекательность российских организаций.

По итогу проведенного исследования, можно сделать следующие выводы. Во-первых, деловая репутация представляет собой неимущественное право, которое принадлежит предприятию с момента его образования. Во-вторых, деловая репутация бывает двух видов: положительная и отрицательная. В-третьих, сущность этого явления заключается в том, что деловая репутация является не только нематериальным активом предприятия, но и служит отражением общественной оценки деятельности организации. В-четвертых, в учете деловая репутация отражается при покупке предприятия как имущественного комплекса, поэтому необходимо обосновать появление деловой репутации с помощью отражения информации о балансовой стоимости деловой репутации на начало и конец периода в виде отдельной строки в составе бухгалтерского баланса по нематериальным активам.

Список использованных источников:

1. Нацаренус К.А., Политов К.А., Политова А.А. Учет и формирование стоимостной оценки деловой репутации и ее влияние на финансовые результаты предприятия // Вестник современных исследований. - 2017. - № 10-1 (13). - С. 150-153.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994г. № 51-ФЗ (ред. от 03 августа 2018г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01 января 2019г.) // СЗ РФ, 05.12.1994, N 32, ст. 3301; 06.08.2018, N 32 (Часть II), ст. 5132.
3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет нематериальных активов" (ПБУ 14/2007): Приказ Минфина России от 27 декабря 2007г. № 153н (ред. от 16 мая 2016г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 23.01.2008 № 10975) // Российская газета, № 22, 02.02.2008.
4. Вылегжанина Е.В., Шерстобитова М.А. Оценка деловой репутации организации // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2019. - № 2-2. - С. 69-72.
5. Прянишникова О.Н. Учет деловой репутации экономического субъекта // Наука и общество. - 2012. - № 2. - С. 120-123.
6. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99: Приказ Минфина России от 06 мая 1999г. № 33н (ред. от 06 апреля 2015г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1790) // Российская газета, № 116, 22.06.1999.
7. Башкатов В.В., Виноградова П.В. Значение и бухгалтерский учет гудвила (деловой репутации) на современном этапе развития экономических отношений // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - 2014. - № 95. - С. 926-935.

УДК 657

**СОВОКУПНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ПЕРИОДА:
ПРОБЛЕМЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ
В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*Ивановская Анна Валериевна,
Казанский (Приволжский) федеральный
университет, г. Казань*

E-mail: anna_ivanovski@mail.ru

*Сафина Альбина Ринадовна,
Казанский (Приволжский) федеральный
университет, г. Казань*

E-mail: albina289@yandex.ru

*Солнцева Альбина Альбертовна,
Казанский (Приволжский) федеральный
университет, г. Казань*

E-mail: albsolnceva@mail.ru

Аннотация. В статье рассмотрено экономическое содержание такого показателя, как совокупный финансовый результат периода. Предложен вариант представления информации в отчете о финансовых результатах и третьем разделе бухгалтерского баланса. Использование данных рекомендаций при подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций позволит повысить достоверность показателей финансовой отчетности и их полезность для принятия экономических решений.

Abstract. The article is devoted to the components of comprehensive income. We provide the way of disclosure in Financial Statements. Implementation of recommendations in the regulations and current reporting practices will improve the reliability of financial statements and their usefulness for economic decision-making.

Ключевые слова: доходы, расходы, совокупный финансовый результат, финансовая отчетность.

Key words: income, expenses, comprehensive income, financial statements.

В связи со сближением российских стандартов учета с МСФО, начиная с годовой отчетности за 2011 год, в отчете о финансовых результатах появился показатель «Совокупный финансовый результат периода», который формируется как сумма чистой прибыли и результатов, не включаемых в чистую прибыль. Однако до сих пор в нормативных документах по бухгалтерскому учету отсутствуют четкая трактовка термина «Совокупный финансовый результат периода» и перечень компонентов совокупного финансового

результата, не включаемых в чистую прибыль. Это может повлечь за собой неоднозначное понимание данных показателей различными организациями.

Целью проведенного исследования явились разработка четкого подхода к формированию указанных выше показателей отчетности, а также разработка рекомендаций по совершенствованию представления информации в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.

Показатель «Совокупный финансовый результат периода» является аналогом показателя «Совокупный доход» в финансовой отчетности по МСФО. По аналогии с определением совокупного дохода, представленным в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», мы считаем целесообразным закрепить в российских нормативных документах по бухгалтерскому учету определение совокупного финансового результата периода как разности между совокупными доходами и совокупными расходами организации.

Анализ рекомендованной Минфином России формы отчета о финансовых результатах показывает, что к компонентам совокупного финансового результата периода, не включаемым в чистую прибыль, помимо сумм переоценки внеоборотных активов включаются результаты прочих операций. По нашему мнению, следует четко сформулировать критерии, при выполнении которых результат операции будет включен в состав прочих компонентов совокупного финансового результата периода. С этой целью обратимся к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (рис. 1).



Рис. 1. Сравнение формирования показателей отчета о финансовых результатах по российским правилам и совокупного дохода за период в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности

В МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» дается определение прочего совокупного дохода и закрытый перечень его компонентов [1, с.237]. Указано, что прочий совокупный доход включает в себя статьи доходов

и расходов, которые не признаются в составе прибыли и убытка согласно требованиям других МСФО [2, с.46].

По своей экономической сути компоненты прочего совокупного дохода отвечают определению доходов или расходов организации, но не подлежат включению в чистую прибыль, поскольку являются нереализованными [3, с.26].

Скворцовой К.Е. и Ивановской А.В. рекомендовано сформулировать в российских нормативных документах по бухгалтерскому учету следующие формальные критерии для отнесения результатов операций к прочим компонентам совокупного финансового результата периода [4, с.71]:

- операция приводит к изменению собственного капитала организации;
- операция не является операцией с собственниками организации;
- операция не учитывается при формировании чистой прибыли.

В настоящее время в российской системе учета помимо сумм переоценки внеоборотных активов данным критериям удовлетворяет только разница, возникающая в результате пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств организации, используемых для ведения деятельности за пределами Российской Федерации, в рубли [5, с.10]. Это вытекает из требования ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» по учету данной разницы в составе добавочного капитала.

В скором времени в связи с принятием новых федеральных стандартов бухгалтерского учета, например, по финансовым инструментам, по вознаграждениям работникам, перечень прочих компонентов совокупного финансового результата периода будет расширен и приближен к элементам прочего совокупного дохода, предусмотренным в МСФО.

Для повышения полезности информации в финансовой отчетности рекомендуем отражать прочие компоненты совокупного финансового результата периода с делением на реклассифицируемые и нереклассифицируемые в прибыли и убытки, как это принято в МСФО.

В качестве второй проблемы необходимо отметить действующий в России порядок отражения стоимости безвозмездно полученного имущества и сумм бюджетных средств на приобретение активов, по которым выполнены условия их предоставления, в составе краткосрочных обязательств по статье «Доходы будущих периодов» бухгалтерского баланса.

По нашему мнению, порядок учета и отражения в отчетности данных операций не соответствует их экономическому содержанию, поскольку у организации не существует обязательств ни в отношении стоимости безвозмездно полученных активов, ни в отношении возврата бюджетных средств, по которым выполнены условия их предоставления. Это, в свою очередь, создает неудобства при проведении анализа по данным баланса, а также является введением в заблуждение пользователей бухгалтерской отчетности.

Отмеченное несоответствие косвенно подтверждается и Минфином России, так как в Порядке определения стоимости чистых активов, утвержденном Приказом Минфина России от 28.08.2014 № 84н, указано, что доходы будущих периодов, признанные организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением

имущества, должны быть исключены из состава обязательств при расчете чистых активов.

Чтобы привести систему учета данных операций в соответствие их экономическому содержанию, предлагаем стоимость безвозмездно полученного имущества и суммы бюджетных средств, по которым выполнены условия их предоставления, отражать в составе прочих компонентов совокупного финансового результата периода в отчете о финансовых результатах и, соответственно, в виде отдельных компонентов собственного капитала – в бухгалтерском балансе (рис. 2).



Рис. 2. Сопоставление действующего и рекомендуемого вариантов учета получения бюджетных средств на приобретение активов

Для учета указанных сумм рекомендуем использовать отдельные субсчета счета 83 «Добавочный капитал». По мере списания стоимости безвозмездно полученного или приобретенного за счет бюджетных средств имущества на затраты или расходы необходимо реклассифицировать добавочный капитал в чистую прибыль [6, с.5604]. В таблице 1 представлены рекомендуемые бухгалтерские записи по учету бюджетных средств, полученных на приобретение активов, в сравнении с действующим порядком учета таких операций.

Таблица 1

Бухгалтерские записи по учету бюджетных средств,
полученных на приобретение активов

Содержание хозяйственной операции	Действующий порядок учета		Рекомендуемый порядок учета	
	Дебет счета	Кредит счета	Дебет счета	Кредит счета
Получены бюджетные средства	76	86	76	86
	51	76	51	76
Выполнены условия предоставления бюджетных средств (приобретено основное средство)	08	60	08	60
	60	51	60	51
	01	08	01	08
	86	98	86	83
Списание бюджетных средств на прочие доходы по мере начисления амортизации по основному средству	20 (25,26)	02	20 (25,26)	02
	98	91	83	91

Соответственно, в отчете о финансовых результатах за итогом чистой прибыли целесообразно предусмотреть отдельные строки для отражения вышеназванных сумм: например, «Результат от операций получения бюджетных средств на приобретение активов, по которым выполнены условия их предоставления», «Результат от операций безвозмездного получения имущества» (таблица 2). Это позволит повысить прозрачность информации о прочих компонентах совокупного финансового результата периода.

Необходимо отметить, что данные рекомендации являются принципиально новыми, поскольку учет безвозмездных поступлений в МСФО не рассматривается, а остатки государственных субсидий согласно МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» отражаются в отчете о финансовом положении в составе обязательств до момента их списания на текущие доходы организации.

Таблица 2

Фрагмент отчета о финансовых результатах, дополненного статьями, раскрывающими прочие компоненты совокупного финансового результата

Чистая прибыль (убыток)
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода
Результат от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, используемых для ведения деятельности за пределами РФ
Результат от операций безвозмездного получения имущества
Результат от операций получения бюджетных средств на приобретение активов, по которым выполнены условия их предоставления
Совокупный финансовый результат периода

В качестве третьей проблемы отметим необходимость совершенствования состава показателей бухгалтерского баланса, характеризующих собственный капитал организации.

В форме бухгалтерского баланса, рекомендованной Минфином России, добавочный капитал представлен в виде двух статей: отдельно выделены суммы переоценки и в комплексе одной статьей представлены все остальные элементы [7, с.91].

Для повышения информативности показателей третьего раздела бухгалтерского баланса предлагаем отдельной статьей выделять добавочный капитал, сформированный по операциям с участниками, в которую войдут суммы эмиссионного дохода и курсовых разниц по вкладам в уставный капитал. А также отдельными статьями представлять суммы добавочного капитала, явившиеся следствием формирования прочих компонентов совокупного финансового результата периода, как это делается при формировании отчетности по МСФО (таблица 3).

Таблица 3

Фрагмент бухгалтерского баланса, дополненного статьями, характеризующими собственный капитал организации

III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ
Уставный капитал
Добавочный капитал по операциям с собственниками
Резерв переоценки внеоборотных активов
Резерв накопленных курсовых разниц от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, используемых для ведения деятельности за пределами РФ
Резерв по имуществу, полученному безвозмездно
Резерв по бюджетным средствам, полученным на приобретение активов, по которым выполнены условия их предоставления
Резервный капитал
Нераспределенная прибыль
Итого по разделу III

Представленные нами рекомендации позволят повысить достоверность показателей финансовой отчетности и их полезность для принятия экономических решений.

На данный момент законодательство Российской Федерации в сфере бухгалтерского учета далеко от совершенства, поэтому постоянно подвержено изменениям. Гармонизация российской системы учета с МСФО будет гарантировать более высокий уровень качества информации, представляемой в финансовой отчетности.

Список использованных источников:

1. Дружиловская Т.Ю. Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в российских и международных стандартах: вопросы соотношения и формирования // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. - 2012. - № 3 (1). - С. 235-242.
2. Гафиева Г.М. Финансовая отчетность: компоненты прочего совокупного дохода и порядок их реклассификации // Международный бухгалтерский учет. - 2014. - №13. - С. 44-49.
3. Куликова Л.И. Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» // Бухгалтерский учет. - 2012. - № 11. - С. 23-50.
4. Скворцова К.Е., Ивановская А.В. Совокупный финансовый результат: проблемы формирования компонентов совокупного финансового результата, не включаемых в чистую прибыль отчетного периода // Успехи современной науки. - 2016. - № 2. - Т. 2. - С. 69-73.

5. Башкатов В.В, Малых Е.Е. Порядок расчета показателя совокупного финансового результата в бухгалтерской отчетности организации // КубГАУ. - 2014. - № 95 (01). - С. 10.

6. Vetoshkina E.Y., Ivanovskaya A.V., Akhmedzyanova F.N. Uncompensated property receipt accounting operations // International Business Management. - 2016. - № 10 (23). - pp. 5603-5606.

7. Соколов А.Ю., Шайхатарова Р.Р Структура собственного капитала в российских акционерных обществах // Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. - 2015. - № 2. - С. 89-94.

УДК 336.13

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ОСНОВНОЙ КРИТЕРИЙ ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

*Еремеева София Сергеевна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: Sofiyaeremeeva2018@yandex.ru

*Научный руководитель:
Королук Елена Владиславовна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: lenkor@bk.ru

Аннотация. Тема исследования актуальна в наши дни, так как финансовая безопасность является ключевой составляющей экономической безопасности предприятия. В работе поднимается проблема обеспечения финансовой безопасности предприятия с целью выявления ее главных угроз. Представлена динамика банкротств юридических лиц в экономике России. Актуализированы задачи для обеспечения нормального функционирования финансовой системы предприятия.

Abstract. The research topic is relevant today, as financial security is a key component of the economic security of the enterprise. The paper raises the problem of financial security of the enterprise in order to identify its main threats. The dynamics of bankruptcies of legal entities in the Russian economy is presented. Updated tasks to ensure the normal functioning of the financial system of the enterprise

Ключевые слова: финансовая безопасность, экономическая безопасность, банкротство, финансовая система предприятия.

Key words: financial security, economic security, bankruptcy, financial system of the enterprise.

Само понятие «финансовая безопасность предприятия» появилось в литературе не так давно. Это связано с тем, что раньше было две точки зрения на пути повышения финансовой устойчивости предприятия. Одни авторы рассматривали финансовую безопасность как элемент экономической безопасности предприятия, а другие авторы считали целесообразным разработать на предприятии комплекс мероприятий, который мог бы предотвратить его банкротство.

Целью исследования является рассмотрение подходов различных авторов к пониманию сущности понятия «финансовая безопасность предприятия», выявлению основных угроз финансовой безопасности предприятия, оценка

фактического числа банкротств юридических лиц в экономике России, а также выделение ряда задач, которые могут обеспечить нормальное функционирование финансовой системы предприятия.

В таблице 1 сведены подходы различных ученых к пониманию сущности понятия «финансовая безопасность предприятия» [1, 2].

Таким образом, одни авторы считают, что финансовая безопасность предприятия – это комплексное понятие, другие – состояние эффективного использования ресурсов, а третьи, что это количественно и качественно детерминированный уровень его финансового состояния. Однако все они сходятся, что финансовая безопасность предприятия выражает определенное его финансовое состояние, а также возможность противостоять различным угрозам предприятия, которые могли бы подорвать его деятельность.

Финансовая безопасность является ключевой составляющей экономической безопасности предприятия.

Целью обеспечения финансовой безопасности является разработка необходимых мер для стабильного роста в краткосрочной перспективе (стабилизация финансового состояния предприятия) и долгосрочной перспективе (сохранение важнейших финансовых пропорций).

Для того чтобы достичь эти цели, надо установить главные финансовые интересы, определить риски и угрозы, а также реализовать необходимые меры для их устранения [3].

Деятельность по обеспечению финансовой безопасности предприятия должна быть направлена на защиту финансовых ресурсов от различных видов угроз.

В настоящее время, основными угрозами для финансовой безопасности считаются:

- нестабильность экономики государства;
- коэффициент ликвидности;
- неплатежеспособность предприятия;
- технология производства;
- уровень квалификации работников;
- снижение рыночной стоимости предприятия [3].

Если применить неэффективные методы и инструменты для диагностики рисков и угроз предприятия, то в дальнейшем будут приняты неверные решения, что приведет к спаду деятельности предприятия, и в конечном итоге к ее прекращению или банкротству [4].

На рисунке 1 рассмотрено фактическое число банкротств юридических лиц в экономике России по решению Арбитражного суда [5].

Из рисунка мы видим, что за последние 5 лет наибольшее число банкротств было в 2017 году и составило 13370 организаций, после чего в 2018 году наблюдается резкий спад числа и составляет 12274 организаций. За весь исследуемый период наименьшее число банкротств было в 2018 году, что является положительной тенденцией. Однако количество предприятий-банкротов все еще велико.

Таблица 1

Подходы к пониманию сущности понятия «финансовая
безопасность предприятия» различных авторов

Авторы	Взгляды автора
Бланка И.А.	Представляет собой количественно и качественно детерминированный уровень его финансового состояния, обеспечивающий стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде
Папехин Р.С.	Определяет финансовую безопасность предприятия как комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую безопасность в условиях дополнительного риска
Горячева К.С.	Финансовое состояние, которое характеризуется, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, во-вторых, устойчивостью к внутренним и внешним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов и, тем самым, обеспечить развития всей финансовой системы
Мунтиян В.И.	Состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в лучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления, использования основных и оборотных средств предприятия, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного состояния предприятия и перспектив его технологического и финансового развития
Кузенко Т.Б., Прохорова В.В.	Наиболее эффективное использование информационных, финансовых показателей, ликвидности и платежеспособности, рентабельности капитала, которые находятся в пределах своих граничных значений
Круш З.А., Татаринская А.В.	Финансовое состояние предприятия, характеризующееся определенным интервалом критических значений, при которых обеспечивается защита от негативного воздействия опасностей и угроз, гарантирующей хозяйствующему субъекту конкурентоспособность и самодостаточность, а также обеспечение устойчивого функционирования и роста в краткосрочном и долгосрочном периоде
Мельник Л.Г	Достижение наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов

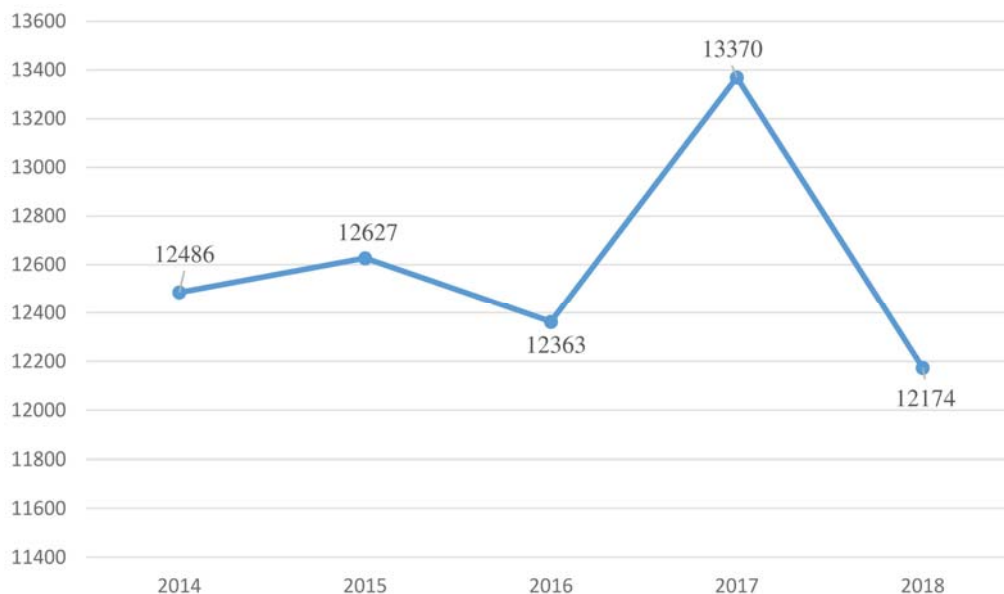


Рис. 1 Фактическое число банкротств в экономике России в 2014-2018 годы

Для того чтобы обеспечить нормальное функционирование финансовой системы предприятия необходимо решить ряд задач, которые рассмотрены на рисунке 2 [6].

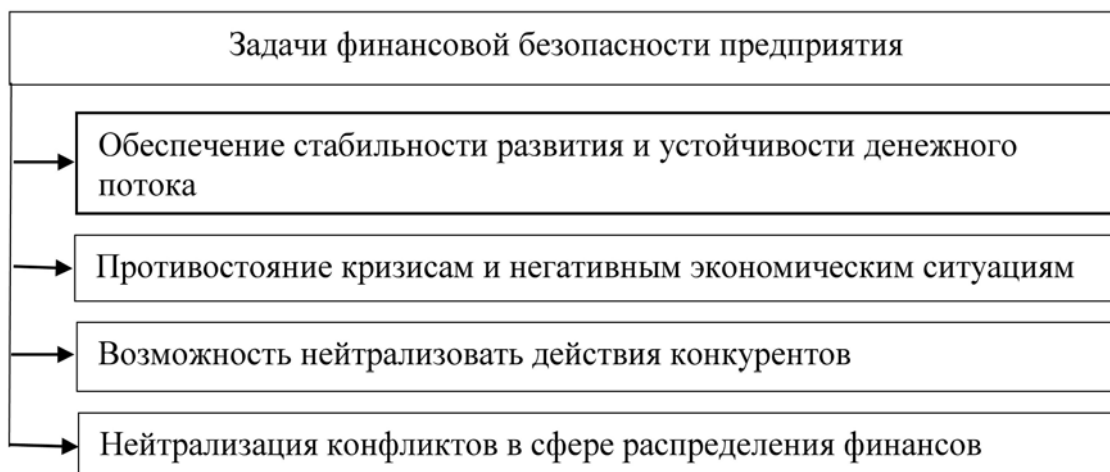


Рис. 2 Задачи финансовой безопасности предприятия

В некоторой степени уровень финансовой безопасности зависит от самого руководства предприятия. Это объясняется тем, что при выявлении каких-либо угроз руководителю важно оперативно отреагировать на данную проблему и тогда, возможно, получится минимизировать тот ущерб и затраты предприятия. Поэтому руководству компании необходимо своевременно проводить анализ

предприятия на каждом его этапе развития, для того чтобы была возможность выявить все проблемы на раннем этапе [7].

Таким образом, проблема финансовой безопасности актуальна в современной экономике, потому что именно финансовая безопасность является главной составляющей в обеспечении экономической безопасности предприятия. Для предприятия важно определить финансовые риски и их влияние на деятельность организации для того, чтобы в конечном итоге минимизировать угрозу банкротства предприятия.

Список использованных источников:

1. Якушина Н.В. Финансовая безопасность предприятия // Вестник университета. – 2013. – № 11. – С. 132-135.
2. Вагина Н.Д. Финансовая безопасность предприятия: практические аспекты // Экономика и социум. – 2016. – № 12 (31).
3. Десятниченко Д.Ю., Десятниченко О.Ю., Остапенко В.В. Угрозы финансовой безопасности устойчивого функционирования предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – № 4. – С. 70-74.
4. Сергеева И.А., Чунаев С.Ю. Модели диагностики финансовой безопасности промышленных предприятий // Вестник РЭА им. Г.В. Плеханова. – 2018. – № 5 (101). – С. 158-166.
5. Банкротства юридических лиц в России: основные тенденции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.forecast.ru> (дата обращения: 27.03.2019)
6. Экономическая и финансовая безопасность предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://businessman.ru/ekonomicheskaya-i-finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya.html> (дата обращения: 27.03.2019)
7. Королук Е.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ставрополь, 2009.

УДК 336(075.8)

СПЕЦИФИКА ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ НА РЫНКЕ ЛЕКАРСТВЕННОГО РАСТИТЕЛЬНОГО СЫРЬЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Карачевская Елена Владимировна,
Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия,
г. Горки, Беларусь

E-mail: karachevskaya-e@mail.ru

Аннотация. Наиболее важной функцией управления эффективной деятельности рынка лекарственного растительного сырья является специфика финансовых отношений, при этом состав финансовых ресурсов в организациях основных субъектах рынка отличается качественно и количественно. Регулирование финансовых отношений осуществляется государством. Для результативной деятельности организации рекомендуется оптимизировать структуру финансовых ресурсов организации.

Abstract. The most important function of managing the effective activity of the medicinal plant raw material market is the specifics of financial relations, while the composition of financial resources in organizations of the main market actors is qualitatively and quantitatively different. Regulation of financial relations is carried out by the state. For effective performance of the organization, it is recommended to optimize the structure of the organization's financial resources.

Ключевые слова: финансовые отношения, рынок лекарственного растительного сырья.

Key words: financial relations, the market of medicinal plants.

Основой специфических финансовых отношений на рынке лекарственного растительного сырья являются следующие концептуальные положения:

- продукция отрасли лекарственного растениеводства имеет большое социальное значение. В последние годы возрос интерес к лекарственным растениям и применению в медицине биологически активных соединений, выделенных из них. Лекарственные растения используются в фармацевтической промышленности для производства лекарств, фармацевтических субстанций, нутрицевтиков и космецевтики, и ожидается, что их использование будет расти быстрее, чем потребление традиционных терапевтических химических препаратов. Высокий спрос на лекарственные растительные препараты привел к значительному увеличению их торговли как внутри страны, так и за рубежом.

- продукция отрасли лекарственного растениеводства обеспечивает продовольственную безопасность страны. В условиях превышения допустимых норм зависимости исследуемого рынка от импорта возникает опасность политической зависимости страны;

- сложившийся рыночный механизм, рыночные отношения не обеспечивают

корпоративных интересов товаропроизводителей из-за низкого платежеспособного спроса населения и перерабатывающих отраслей, несовершенства рыночной инфраструктуры.

Специфика формы финансовых отношений на рынке лекарственного растительного сырья отражена в финансово-кредитном механизме.

Применяя расчетные цены, государство стабилизирует формирование финансовых ресурсов, стабилизирует рыночную ситуацию конъюнктуру спроса и предложения. Указ Президента Республики Беларусь «О регистрации цен на лекарственные средства» подписан 22 августа и вступил в силу 1 января 2019 года. Данный указ был разработан с целью оптимизации функционирования системы производства и реализации лекарств, а также упорядочения посредничества при продаже лекарственных средств на внутреннем рынке.

Особенностью финансовых отношений при выращивании лекарственного растительного сырья также является то, что одни и те же производственные затраты дают разные количества и качество продукции, что, в свою очередь, определяет разные удельные затраты и, соответственно, финансовый результат [1].

Большой разрыв во времени между выполнением работ и получением готовой продукции и выручки от продаж является одним из факторов, характеризующих нехватку собственных финансовых ресурсов в течение года. Кроме того, сезонность производства обуславливает резкую неравномерность затрат во времени. Это увеличивает стоимость кредита для обеспечения эффективной деятельности при культивировании лекарственного растительного сырья.

Учет вышеперечисленных особенностей производственного процесса при формировании эффективных форм финансовых отношений крайне необходимо. Использование столь разнообразных рычагов, стимулов, инструментов в финансовом механизме обусловлено особыми условиями товарного производства, присущими отрасли лекарственного растениеводства, а также влияние государства на формирование финансовых ресурсов производителей лекарственного растительного сырья неоспоримо.

Формирование источников инвестиций на рынке лекарственного растительного сырья осуществляется за счет следующих источников:

- собственные средства;
- заемные средства.

Рассмотрим динамику и структуру финансовых ресурсов в РУСП «Совхоз «Большое Можейково» – специализируемой организацией на выращивание лекарственных трав, таких как цветки ноготков, цветки ромашки, трава пустырника и корень валерианы. При этом данное предприятие является основным производителем лекарственных трав в Беларуси: на его долю приходится около 80% общереспубликанского объема заготовки (таблица 1).

Таблица 1

Динамика и структура финансовых
ресурсов РУСП «Совхоз «Большое Можейково»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %			2017 к 2015	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	в %	в п.п.
Собственный капитал	13761	14411	15233	66,9	69,2	69,5	110,7	2,6
Заемные долгосрочные средства	4276	3818	3627	20,8	18,3	16,5	84,8	-4,2
Заемные краткосрочные средства	2377	2245	2752	11,5	10,8	12,5	115,8	1,0
Сумма государственной поддержки	167	343	317	0,8	1,6	1,4	189,8	0,6
Итого	20581	20817	21929	100,0	100,0	100,0	106,5	0,0

Судя по показателям таблицы на конец 2017 г., сумма собственного капитала - основного источника формирования имущества РУСП «Совхоз «Большое Можейково» - составила 15233 тыс. руб. или 69,5 % в общей сумме источников формирования имущества. При этом в диапазоне 2015-2017 гг. наблюдается рост удельного веса собственного капитала на 2,6 п.п.

Произошло увеличение суммы государственной поддержки на 89,8%, удельный вес которой на конец 2017 года составил 1,4 %.

Взаимоотношения с финансово-кредитными организациям осуществляется в соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь.

Расчет налогов, сборов и платежей в бюджет и внебюджетные фонды осуществляется в соответствии с действующим налоговым законодательством Республики Беларусь.

Налоговое окружение приведено по состоянию на 1 января 2019 года. Ниже представлен перечень налогов, сборов и платежей по организации и ставок по ним (таблица 2).

Таблица 2

Налоги и сборы, уплачиваемые предприятием

Виды налогов и сборов	Значение
Налоги из выручки от реализации	
Налог на добавленную стоимость	0; 10%; 20%
Налоги, относимые на себестоимость Налог на землю	за гектар
Экологический налог (в пределах установленных лимитов)	по расчету
Отчисления в Фонд Социальной Защиты Населения	34%
Отчисления по обязательному страхованию	0,56%
Отчисления в инновационный фонд	0,25
Налоги, уплачиваемые из прибыли Налог на недвижимость	1%
Налог на недвижимость (незавершенное строительство)	2%
Налог на прибыль	18%

Вопрос в том, насколько финансовые вливания в отрасль лекарственного растениеводства достаточны для создания высокорентабельного индустриального сектора экономики с высокой мотивацией труда и инвестиционной привлекательностью [2].

Для совершенствования финансовых отношений государства с исследуемой отраслью необходимо учитывать, что для получения одного и того же эффекта в различных природно-климатических условиях требуются различные вложения финансовых ресурсов. В связи с этим для выравнивания финансовых результатов хозяйствующих субъектов необходимо субсидировать издержки производства стратегически важных продуктов, для получения дополнительной добавленной стоимости рекомендуется не допустить разрыва технологической цепочки, то есть при организации культивирования лекарственных трав, осуществлять организацию первичной переработки.

Следовательно, финансовый механизм без реального наполнения достаточными финансовыми ресурсами не может быть эффективным инструментом регулирования доходов товаропроизводителей.

Список использованных источников:

1. Казак А.Ю. Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения. - Екатеринбург, Изд-во АМБ, 2012. – 412 с.
2. Сай В.М. Формирование эффективной системы финансирования деятельности предприятия. Научная монография. – М.: ВИНТИ РАН, 2012. - 310 с.

УДК 338.27

ВЛИЯНИЕ ЛИЗИНГА НА ВЕЛИЧИНУ ПРИБЫЛИ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА РОССИИ

*Кирьякова Яна Андреевна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: yana.kiryakova@list.ru

*Научный руководитель:
Королук Елена Владиславовна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: lenkor@bk.ru

Аннотация. В наше время предпринимательство создает необходимые предпосылки для ускоренного экономического роста, выступает в роли важного механизма диверсификации реального сектора национальной экономики, а также инструмента, необходимого для решения социальных проблем общества. Для того, чтобы малый бизнес развивался, необходимо активнее использовать альтернативные варианты его финансирования – лизинг. В статье построена однофакторная модель линейной регрессии, на основе которой были вычислены прогнозные значения прибыли субъектов малого бизнеса на 2019 год.

Abstract. In our time, entrepreneurship creates the necessary prerequisites for accelerated economic growth, acts as an important mechanism for the diversification of the real sector of the national economy, as well as a tool necessary to solve social problems of society. In order for small business to develop, it is necessary to actively use alternative financing options – leasing. The article builds a single-factor model of linear regression, on the basis of which the predicted values of profit of small businesses for 2019 were calculated.

Ключевые слова: предпринимательство, малый бизнес, лизинг, финансирование, однофакторная модель линейной регрессии.

Key words: entrepreneurship, small business, leasing, financing, single-factor model of linear regression.

Приоритетным направлением развития экономики России на сегодняшний день является малый бизнес – наиболее гибкая форма деловой жизни, которая непосредственно определяет экономическое благополучие всего государства в целом.

Роль малого бизнеса трудно переоценить: он является одной из движущих сил развития экономики и повышения уровня жизни населения России,

способствует росту валового внутреннего продукта, повышению качества продукции, снижению уровня безработицы, становлению среднего класса и др.

В развитых странах малый бизнес создаёт наибольшую долю национальных ресурсов, составляя более 50 % внутреннего валового продукта, а в национальной экономики России вклад данного сектора в ВВП составляет около 20 %.

В нашей стране большое количество предприятий нуждаются в реконструкции основных фондов, техническом вооружении и перевооружении действующих производственных мощностей, внедрении конкурентоспособной техники, а также техники новых поколений [1].

Целью данного исследования является определение влияния лизинга на величину прибыли субъектов малого бизнеса России.

На сегодняшний день лизинг – это один из основных источников финансирования малого бизнеса, который по сравнению с банковским кредитованием имеет ряд существенных преимуществ (рисунок 1) [2].

Масштабы лизинговых сделок в странах с рыночной экономикой постоянно растут, увеличивается сфера их воздействия. Это объясняется, прежде всего, заложенными в лизинге огромными возможностями ускоренного финансирования предприятий.

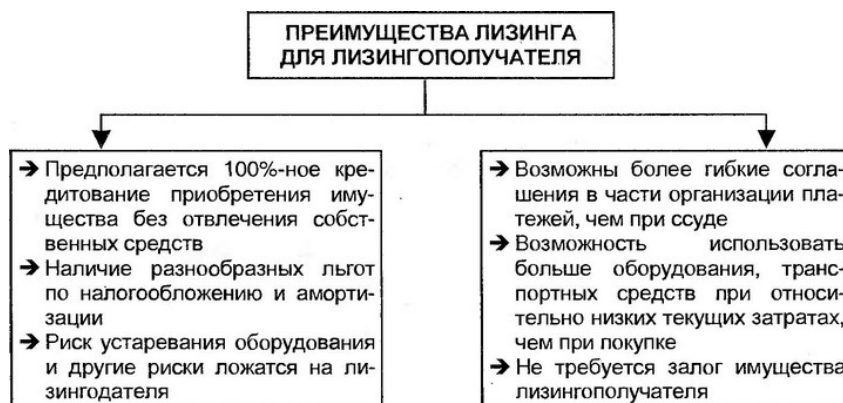


Рис. 1 Преимущества лизинга для лизингополучателя

Для полной оценки лизинга как источника финансирования малого бизнеса рассмотрим сравнительный анализ методов финансирования, который представлен на Финансовом портале «Grandars.ru» (таблица 1) [3].

Таблица 1

Сравнительная характеристика лизинга
с альтернативными методами финансирования [3]

Методы финансирования	Преимущества	Недостатки
Лизинг	Стопроцентное кредитование. Отсутствие крупных единовременных затрат. Оптимальное соотношение собственного и заемного капитала. Временное высвобождение денежных средств. Большая гибкость соглашения. Снижение риска устаревания оборудования. Преимущества бухгалтерского учета имущества. Налоговые льготы. Амортизационные льготы. Возможность более низкой процентной ставки.	Повышение остаточной стоимости вследствие инфляции. Сложность организации.
Банковский кредит	Налоговая льгота по инвестированию средств в основные фонды в размере выплачиваемых процентов по ссуде и капитальной суммы.	Источник оплаты процентов и стоимости покупки – чистая прибыль. Проблематичность приобретения. Повышенная ставка за инвестируемую сумму. Большой риск невозврата. Ограниченные сроки и размеры погашения. Предпочтение краткосрочным операциям.
Покупка	Единовременное приобретение имущества и возможность его эксплуатации. Льгота по налогу на прибыль.	Крупные единовременные затраты. Возможное нарушение ликвидности баланса. Источник приобретения – чистая прибыль.
Коммерческий кредит	Возможность рассрочки оплаты в форме поставки продукции. Льгота по налогу на прибыль.	Высокий риск неоплаты. Высокая стоимость кредита. Источником приобретения является чистая прибыль предприятия.

Лизинг как механизм альтернативного финансирования имеет большое значение для предпринимательства, испытывающего дефицит оборотных средств и обладающего необходимостью в инвестиционном финансировании.

Успех лизингового предпринимательства в любой отрасли национальной экономики несомненно зависит от четкого понимания его содержания, а также от понимания его специфических особенностей, грамотного пользования этим механизмом.

Лизинг как источник финансирования малого бизнеса России по своему содержанию схож как с кредитными отношениями, так и имеет общие черты с инвестированием – заемщик и ссудодатель используют капитал в товарной, а не в денежной форме.

Используя данные агентства «Эксперт РА», проведем прогноз ожидаемой прибыли предприятий малого бизнеса от объемов привлекаемого лизинга на отчетный 2019 год.

Рассмотрим зависимость y от x : прибыль хозяйствующих субъектов предпринимательства от объемов лизинга в Российской Федерации, которая представлена в таблице 2.

Таблица 2

Прибыль предприятий малого бизнеса в зависимости от объемов лизинга в России в 2015-2018 гг. [4] и [5]

Годы	x	y
2015	385	160,7
2016	450	213,4
2017	710	240,0
2018	1010	310,5

Используя коэффициент корреляции, оценим влияние фактора y от x . Расчет коэффициента корреляции проведем при помощи программы MS Excel.

Согласно вычислениям коэффициент корреляции $R = \frac{\bar{x} - \bar{y} * (\bar{x} * \bar{y})}{\delta x * \delta y} = 0,74$, а значит связь между исследуемыми факторами тесная ($0,74 > 0,7$).

Построим модель регрессии прибыли предприятий малого бизнеса в зависимости от объемов лизинга в России:

$$\hat{y} = \alpha + \beta * x \quad (1)$$

Вычислим параметры регрессионной модели, используя надстройку программы Microsoft Excel «Регрессия».

$$\hat{y} = 9,5 - 0,84 * x \quad (2)$$

Смоделируем ожидаемую прибыль предприятий малого бизнеса в

зависимости от объемов лизинга в России по уравнению регрессионной модели 2.

При помощи среднего абсолютного прироста, который может быть рассчитан в программном средстве MS Excel, составим прогноз предприятий малого бизнеса в зависимости от объемов лизинга в России на 2019 год (рисунок 2).

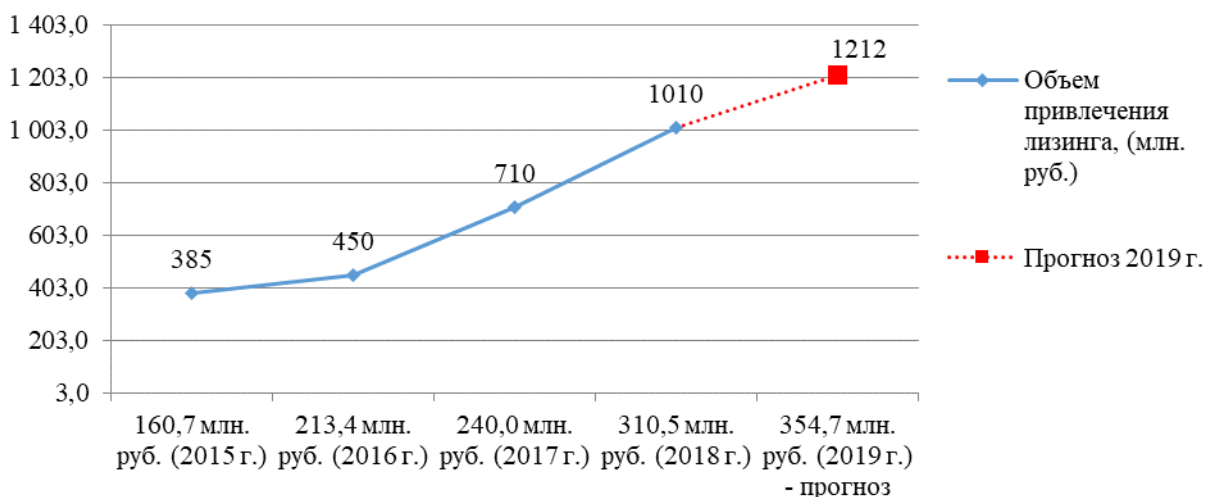


Рис. 2 Фактические и прогнозные значения прибыли предприятий малого бизнеса

Исходя из проведенного прогноза, а именно построенной регрессионной модели, выявлено, что в 2019 году прибыль предприятий предпринимательства увеличится на 14,2% в сравнении с базисным 2018 годом. Это свидетельствует о том, что лизинг для предприятий малого бизнеса является эффективным и доступным источником финансирования средств, необходимым для нормального функционирования и развития данного сектора экономики.

Таким образом, роль лизинга для малого бизнеса трудно переоценить: он способен решать не только инвестиционные, но и научно-технические задачи. Лизинг для предприятий малого бизнеса является необходимым двигателем прогресса и экономического роста, позволяющим повысить их конкурентоспособность в целом.

Список использованной литературы:

1. Мезенцева Е.В., Королук Е.В. Программно-целевой подход к решению проблем развития предпринимательской среды региона // Экономика и предпринимательство. - 2015. - № 7 (60). - С. 441-444.
2. Преимущества лизинга для лизингополучателя / Финансовый портал «Economic.Studio» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economics.studio/bank-delo/operativnyi-lizing-19314.html> (дата обращения 10.03.2019)

3. Преимущества лизинга / Финансовый портал «Grandars.ru» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/bankovskoe-delo/preimushchestva-lizinga.html> (дата обращения 14.04.2019)
4. Рынок лизинга по итогам трех кварталов: консолидация в действии / Финансовый портал «Рамблер.Финансы» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://finance.rambler.ru/realty/41375366-rynok-lizinga-po-itogam-treh-kvartalov-konsolidatsiya-v-deystvii/> (дата обращения 10.03.2019)
5. Предпринимательство / Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/ (дата обращения 10.03.2019)

УДК 338.001.36

СПЕЦИФИКА РАЗВИТИЯ ТЕХНОЛОГИИ БЛОКЧЕЙН И ВОЗМОЖНОСТИ ЕЁ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

*Омельченко Олеся Витальевна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: olesya_omelchenko_98@mail.ru

*Научный руководитель:
Королук Елена Владиславовна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: lenkor@bk.ru

Аннотация. *Технология блокчейн активно входит в экономическую и финансовую практику многих стран, является актуальной темой для обсуждения на уровне Правительства Российской Федерации, Банка России. Однако большая часть населения просто не знает, что такое блокчейн и каковы его возможности. В статье рассматривается сущность технологии блокчейн, специфика ее применения в различных сферах, показаны преимущества и недостатки, представлена динамика вложений в блокчейн, начиная с 2013 года.*

Abstract. *The blockchain technology is actively included in the economic and financial practice of many countries, is a hot topic for discussion at the level of the Government of the Russian Federation, the Bank of Russia. However, most of the population simply does not know what a blockchain is and what its capabilities are. The article discusses the essence of the blockchain technology, the specifics of its application in various fields, shows the advantages and disadvantages, presents the dynamics of investments in the blockchain, starting in 2013.*

Ключевые слова: *технология блокчейн, преимущества, недостатки, инвестиции в блокчейн, сферы применения блокчейн.*

Key words: *blockchain technology, advantages, disadvantages, amounts of investments, spheres of application.*

В настоящее время технология блокчейн, которая лежит в основе криптовалюты биткоин, все больше и больше привлекает внимание людей. Но, несмотря на широкое распространение данной технологии не все до конца понимают в чем её сущность [1].

Целью исследования является выявление специфики развития технологии блокчейн и определение возможности её использования.

Технология блокчейн – это распределенная база данных, которая состоит из цепочки блоков, устройства хранения блоков не подключены к общему

серверу, база данных позволяет контролировать достоверность транзакций без надзора каких-либо финансовых регуляторов [2].

Майнеры занимаются проверкой транзакций, подтверждают подлинность совершенных действий, а затем формируют из записей транзакций блоки. Реестр хранится одновременно у всех участников системы и автоматически обновляется при каком-либо изменении. Каждый майнер имеет доступ к информации о любой транзакции, когда-либо осуществленной. Таким образом, пользователи выступают в качестве коллективного нотариуса, который подтверждает истинность информации в базе данных [2].

Технология блокчейн является децентрализованной базой данных сформированной участниками, в которой невозможно подделывать данные из-за хронологической записи и публичного подтверждения всеми участниками сети транзакции [3].

Особенностью технологии блокчейн является использование алгоритмов математического вычисления, и исключение человеческого фактора при принятии решения системой. Нурмухаметов Р.К., Степанов П.Д., Новикова Т.Р. выделяют следующие этапы развития технологии блокчейн (таблица 1) [3].

Таблица 1

Этапы развития технологии блокчейн

Этапы развития	Сущность
Первый этап 2009-2012 гг.	В начале развития криптовалют технология блокчейн была характерна только для осуществления переводов цифровых валют
Второй этап 2012-2015 гг.	Появление технологии Ethereum, расширила функционал технологии блокчейн, реализовав механизм децентрализованного выполнения алгоритмов (программного кода), позволяя создавать и использовать смарт-контракты («умные контракты»). Эти контракты представляют собой цифровой алгоритм, описывающий набор условий, выполнение которых влечет за собой некоторые события в реальном мире или цифровых системах. В отличие от традиционных соглашений «умные контракты» не только содержат информацию об обязательствах сторон и штрафах за их нарушение, но и сами автоматически обеспечивают выполнение всех условий договора. На этом этапе технология блокчейн развилась в многовариантную платформу для различных направлений ее применения
Третий этап 2015 г.- наст. время	Разработка обобщающих блокчейн-платформ, направленных на совершенствование и расширение возможностей протоколов смарт-контрактов, позволяющих строить масштабируемые децентрализованные приложения в очень широком спектре бизнес-процессов

Технология блокчейн пользуется популярностью даже в тех отраслях, которые не связаны с цифровыми деньгами. В таблице 2 рассмотрены основные преимущества и недостатки использования технологии блокчейн.

Таблица 2

Основные преимущества и недостатки
Использования технологии блокчейн

Преимущества технологии блокчейн	Недостатки технологии блокчейн
Децентрализованность системы	Размер блокчейна
Сохранность данных	Отсутствие конфиденциальности
Прозрачность транзакций	Энергозатратность
Высокая скорость транзакций	Неподтвержденные транзакции
Снижение транзакционных расходов	Проблема масштабируемости блокчейнов

По результатам исследования International Data Corporation, основной объем инвестиций в технологию блокчейн будет идти из финансового сектора, и в 2019 году банки, фондовые биржи, инвестиционные и страховые сервисы потратят на блокчейн-технологию 1,1 млрд. долл. [4].

На рисунке 1 представлена величина инвестиций в технологию блокчейн в 2013-2018 годы [5].

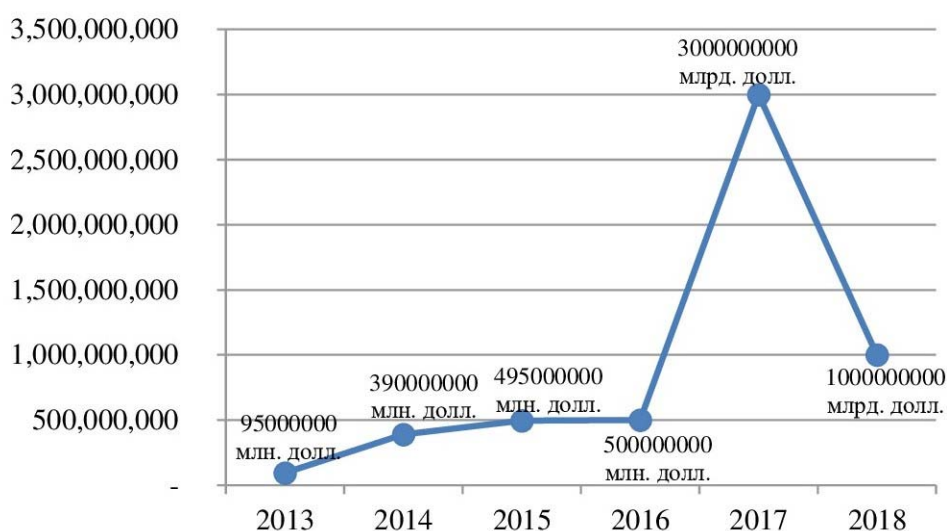


Рис. 1 Мировые инвестиции в технологию блокчейн в 2013-2018 гг.

Исходя из данных рисунка, можно сделать вывод о том, что больше всего вложений в технологию блокчейн было осуществлено в 2017 году. Причем это самый высокий показатель за всю историю вложений.

Согласно данным отчета Infosys Finacle в 2018 году около 50% мировых банков инвестировали в технологию блокчейн [5].

Однако не только мировые банки заинтересованы технологией блокчейн, но и высокоразвитые страны. Так, Англия, Япония и Китай уже внедряют данную технологию в финансовую сферу национальной экономики. Технология блокчейн постепенно развивается и в России. Авиакомпания S7 совместно с

Альфа-банком с 2017 года проводит операции по оформлению и оплате авиабилетов на базе данной платформы. Стоит отметить, что нельзя разрабатывать и предлагать новые пути развития, пока вопрос о легализации цифровых денег не будет урегулирован на государственном уровне. Если эта работа будет проведена достаточно быстро и эффективно, то она даст возможность использовать технологию в различных сферах (рисунок 2) [5].

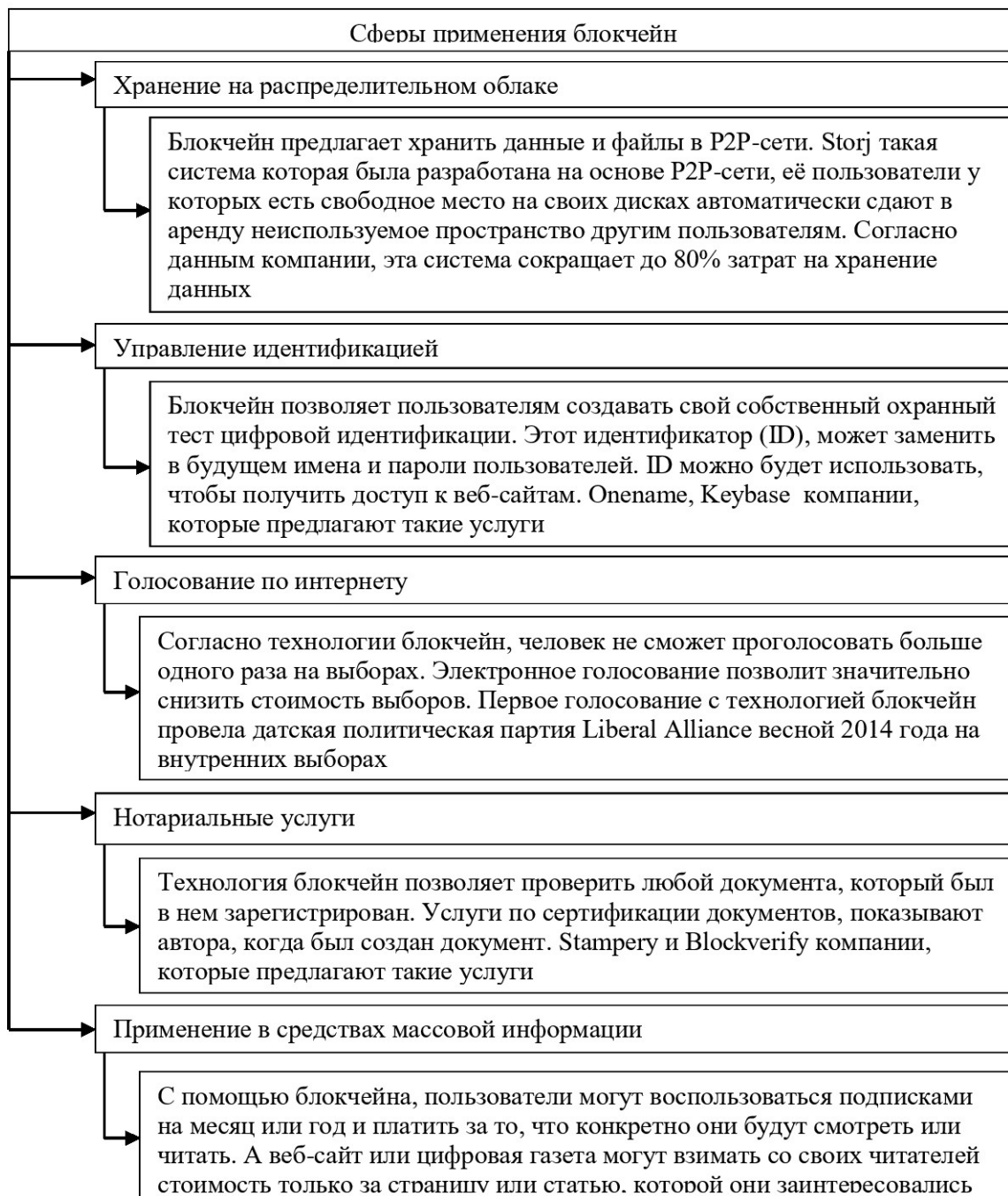


Рис. 2 Сферы применения технологии блокчейн в России

Таким образом, у технологии блокчейн есть перспективное будущее. Данная технология уже входит не только в экономическую, но и финансовую,

политическую и даже информационную сферу деятельности. На наш взгляд, скоро без знания этой технологии невозможно будет ориентироваться в современной экономике и особенно в сфере финансов. Но, несмотря на то, что есть много примеров использования технологии блокчейн, она может просуществовать недолго, если не будет закреплена на законодательном уровне.

Список использованных источников:

1. Королук Е.В. Противоречия в экономической науке современной России // Бизнес в законе. – 2011. – № 4. – С. 210-213.
2. Федотова В.В., Емельянов Б.Г., Типнер Л.М. Понятие блокчейн и возможности его использования // Europeanscience. – 2018. – № 1. – С. 40-48.
3. Нурмухаметов Р.К., Степанов П.Д., Новикова Т.Р. Технология блокчейн: сущность, виды, использование в российской практике // Деньги и кредит. – 2017. – № 12. – С. 101-103.
4. В 2019 году объем инвестиций в индустрию блокчейна и криптовалют вырастет на 88,7% [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://crypto-coins.ru/issledovaniya/v-2019-godu-obem-investicij-v-industriyu> / (дата обращения: 26.03.2019)
5. Инвестирование в блокчейн [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://blockchain3.ru/blokchejn/investirovanie-v-blokchejn/> (дата обращения: 26.03.2019)

УДК 338.27

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ВАЛОВОГО РЕГИОНАЛЬНОГО ПРОДУКТА КРАСНОДАРСКОГО КРАЯ В КОНТЕКСТЕ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕГИОНА

*Павлова Юлия Сергеевна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: yulya_pavlova_1@mail.ru

*Научный руководитель:
Королук Елена Владиславовна,
Кубанский государственный
университет, г. Тихорецк*

E-mail: lenkor@bk.ru

Аннотация. Основным показателем, определяющим потенциал развития отраслей и региона в целом, является валовый региональный продукт (ВРП), характеризующий потенциал экономики региона и позволяющий обеспечить его экономическую безопасность. На примере Краснодарского края с помощью многофакторной линейной регрессии построена модель зависимости валового регионального продукта от ключевых социально-экономических показателей региона.

Abstract. The main indicator that determines the potential for the development of industries and the region as a whole is the gross regional product (GRP), which characterizes the potential of the region's economy and allows to ensure its economic security. The model of dependence of gross regional product on the key socio-economic indicators of the region is constructed on the example of the Krasnodar region with the help of multifactor linear regression.

Ключевые слова: экономическая безопасность региона, валовый региональный продукт, прогнозирование социально-экономических показателей, многофакторная модель линейной регрессии

Key words: economic security of the region, gross regional product, forecasting of socio-economic indicators, multifactorial model of linear regression.

Экономическая безопасность представляет собой комплекс факторов и условий, которые позволяют обеспечить независимость национальной экономики, ее стабильность и устойчивость, способность к постоянному обновлению и улучшению. Ее цель заключается в обеспечении стабильного экономического развития страны в интересах удовлетворения социальных и экономических потребностей, развития конкурентоспособного производства и повышения производительности труда за счет внедрения инноваций.

Структуру экономической безопасности можно представить через уровни, которые представлены на рисунке 1 [1].

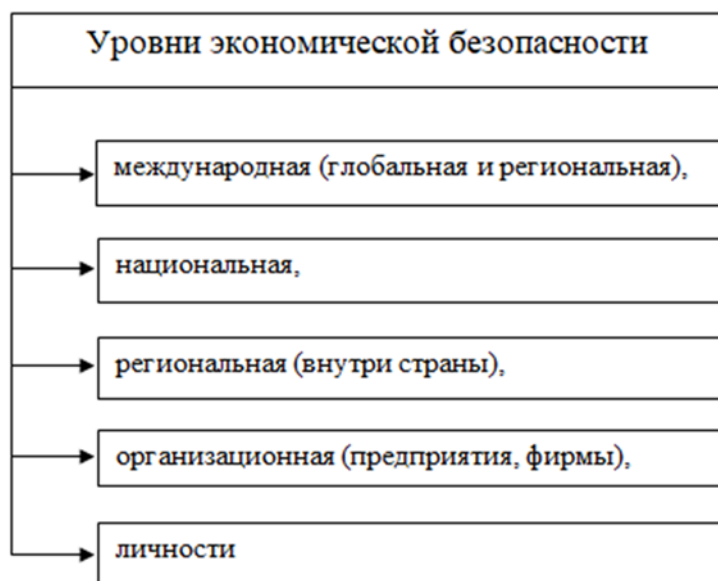


Рис. 1 Уровни экономической безопасности

Региональная экономическая безопасность заключается в сохранении стабильности экономических показателей деятельности региона и тенденции к росту его экономики. Одним из основных показателей экономической безопасности региона является валовой региональный продукт. Его прогнозирование в контексте оценки экономической безопасности региона на примере Краснодарского края является целью данного исследования.

Экономическая безопасность региона зависит от факторов, представленных на рисунке 2 [2].

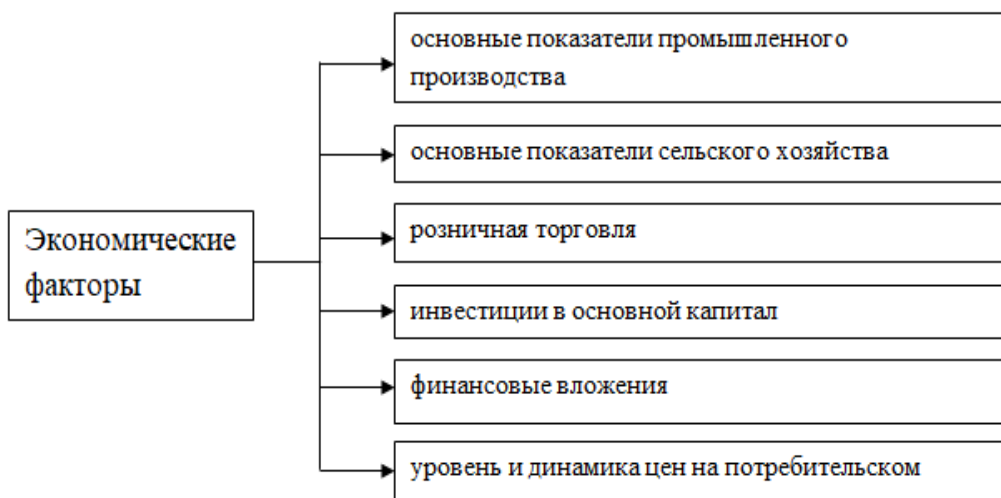


Рис. 2 Экономические факторы региональной экономической безопасности

Предметом региональной экономической безопасности является система интересов территории в экономической сфере, которые представляют неотъемлемой частью национальных интересов страны. Для реализации данных интересов необходима база устойчивого развития экономики и безопасности региона, которая призвана обеспечить ее в рамках расширенного воспроизводства, создания условий роста качества жизни населения, гарантирующих социальную безопасность в стране, эффективному использованию всех ресурсов.

Основные задачи механизма обеспечения экономической безопасности региона представлены на рисунке 3.

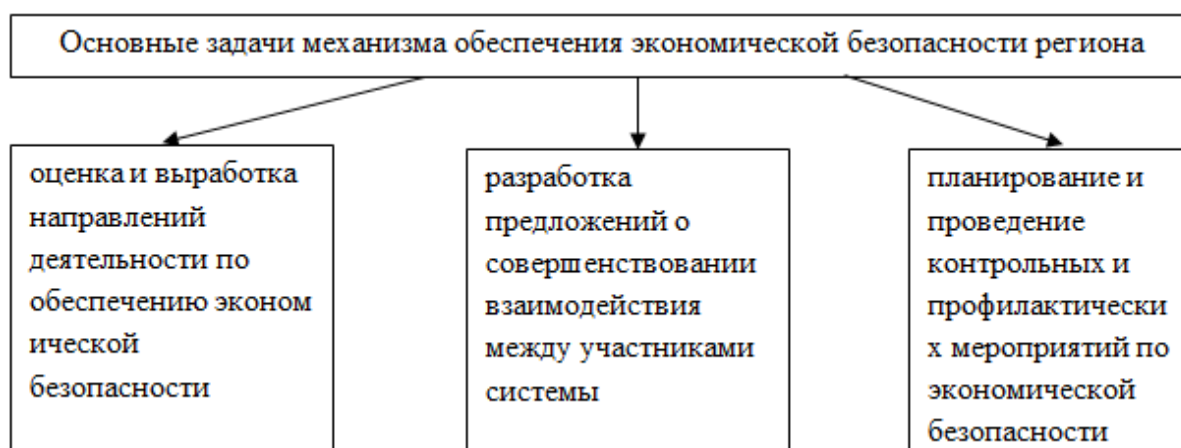


Рис. 3 Основные задачи механизма обеспечения экономической безопасности региона

Проблема региональной экономической безопасности считается стратегической в социально-экономической и политической жизни Российской Федерации. Без эффективного использования ресурсов, планового развития сельского хозяйства и производства, трудовых ресурсов, формирующий конкурентоспособный рынок, невозможно добиться экономической безопасности региона и, следовательно, страны.

По мнению Малышевой Н.Н., обширные территории плодородных почв, благоприятный климат создали отличные условия для развития сельского хозяйства в Краснодарском края, именно поэтому он является одним из наиболее важных аграрных регионов страны [3].

Для оценки уровня экономической безопасности Краснодарского края в близлежащей перспективе построим многофакторную модель линейной регрессии, характеризующую зависимость валового регионального продукта Краснодарского края от основных сельскохозяйственных показателей: продукции сельскохозяйственных организаций, продукции хозяйств населения, продукции крестьянских (фермерских) хозяйств. На основе модели спрогнозируем объем валового регионального продукта края на 2019 год.

В таблице 1 представлены исходные данные, необходимые для построения модели.

Построим регрессионную модель зависимости ВРП от производства продукции сельскохозяйственных организаций, продукции хозяйств населения, продукции крестьянских (фермерских) хозяйств с помощью уравнения вида:

$$y = \alpha_0 + \alpha_1 x_1 + \alpha_2 x_2 + \alpha_3 x_3$$

Таблица 1

Исходные данные [4]

Годы	Продукция сельскохозяйственных организаций, млрд. руб. (x_1)	Продукция хозяйств населения, млрд. руб. (x_2)	Продукция крестьянских (фермерских) хозяйств, млрд. руб. (x_3)	Валовый региональный продукт, млрд. руб. (y)
2013	154,8	60,3	39,5	1662,9
2014	173,2	66,1	47,1	1784,8
2015	227,7	70,7	67,2	1933,5
2016	247,9	78,5	76,3	2015,9
2017	250,0	83,6	78,7	2156,3
2018	258,0	85,8	79,9	2245,8

С помощью надстройки MS EXCEL – Пакет анализа – Регрессия вычислим параметры модели регрессии.

Уравнение регрессии зависимости внутреннего регионального продукта имеет вид:

$$\hat{y} = -356,79 + 10,73x_1 + 24,83x_2 - 28,77x_3$$

Параметры уравнения регрессии показывают, что

– при увеличении фактора X_1 – продукции сельскохозяйственных организаций в среднем на 1 млрд. руб. ВРП увеличится в среднем на 10,73 млрд. руб.

– при увеличении фактора X_2 – продукции хозяйств населения в среднем на 1 млрд. руб. ВРП увеличится на 24,83 млрд. руб.

– при увеличении фактора X_3 – продукции крестьянских (фермерских) хозяйств в среднем на 1 млрд. руб. ВРП уменьшится на 28,77 млрд. руб.

Так как множественный коэффициент $R=0,99$ больше 0,7, то связь между факторами и результативным признаком тесная.

Значение коэффициента детерминации $R^2=0,98$ показывает долю вариации результативного признака под воздействием изучаемых факторов. Следовательно, 98% значений ВРП зависят от включенных в модель факторов, а 2% зависят от факторов, не включенных в модель.

Отообразим на графике (рисунок 4) фактические данные, результаты расчетов и прогнозирования.

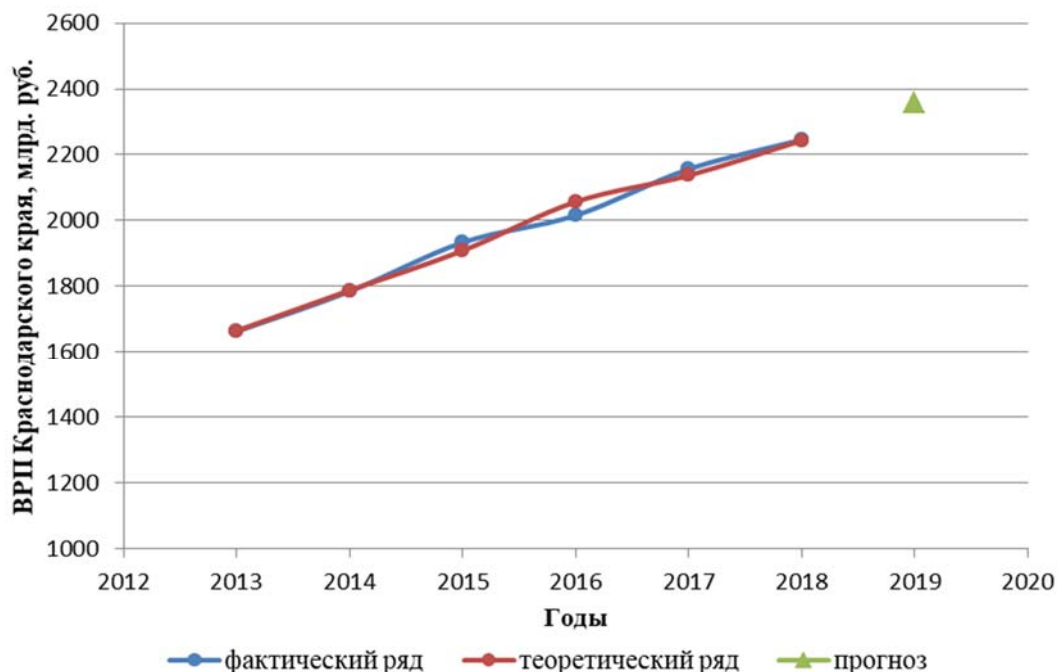


Рис. 4 Динамика ВРП Краснодарского края в 2013-2019 гг.

Вычислим прогнозную оценку для 2019 года. С помощью среднего абсолютного прироста найдены прогнозные значения факторов:

- производство продукции сельскохозяйственных организаций (x_1) составит 279,64 млрд руб.;
- продукция хозяйств населения (x_2) составит 90,9 млрд. руб.;
- продукция крестьянских (фермерских) хозяйств (x_3) составит 87,98 млрд руб.

Подставив найденные значения показателей в уравнение регрессии, найдем прогнозное значение внутреннего регионального продукта в 2019 году, которое составит 2358,8 млрд руб.

Таким образом, прогнозируемый объем валового регионального продукта возрастет на 5,03%, что позволит повысить экономическую безопасность Краснодарского края в краткосрочной перспективе.

Список использованных источников:

1. Южакова В.Ю. Основные внутренние угрозы экономической безопасности современной России // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки. – 2018. – № 4 (64). – С 301-306.
2. Мезенцева Е.В., Королук Е.В. Программно-целевой подход к решению проблем развития предпринимательской среды региона. Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 7 (60). – С. 441-444.
3. Малышева Н.Н. Состояние и перспективы развития семеноводства риса в Краснодарском крае // Научный журнал КубГАУ. – 2016. – № 102 (7). – С. 62-78.
4. Краснодарский край в цифрах. 2017: Стат. сб. / Краснодарстат – Краснодар, 2018. – 306 с.

УДК 336.711

**ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ БАНКА МЕТОДОМ
НЕПАРАМЕТРИЧЕСКОЙ СТАТИСТИКИ**

*Захарченко Анастасия Сергеевна,
Татаренко Владислав Алексеевич
Донбасский государственный
технический университет, г. Луганск*

E-mail: nastena.zahar@mail.ru

Аннотация. Современный банк является сложной динамической системой, что обуславливает необходимость широкого использования математических методов при разработке современных подходов к управлению риском ликвидности. В данной статье проведена оценка ликвидности ПАО «Сбербанк» при помощи использования методов динамических моделей и непараметрической статистики. Это позволило получить обобщающую (интегральную) оценку риска ликвидности.

Abstract. A modern bank is a complex dynamic system, which necessitates a wide use of mathematical methods in the development of modern approaches to liquidity risk management. This article assesses the liquidity of Sberbank using the methods of dynamic models and non-parametric statistics. This allowed us to obtain a generalized (integral) assessment of liquidity risk.

Ключевые слова: коммерческий банк, ликвидность, платежеспособность, динамический индикатор, риск.

Key words: commercial bank, liquidity, solvency, dynamic indicator, risk.

Перспективным направлением комплексной оценки риска ликвидности и платежеспособности банков является использование методов динамических моделей и непараметрической статистики.

Целью данной статьи является оценка ликвидности методом непараметрической статистики на основе построения динамического интегрального индикатора на примере банка ПАО «Сбербанк».

Среди динамических моделей банка различают модели двух типов: модели динамики балансовых остатков и модели динамики денежных потоков (оборотов). Преимущества моделей первого типа состоит в том, что они оперируют непосредственно остатками, которые отражаются непосредственно в балансе банка, который находится в свободном доступе для внешнего пользователя, так как является публичной информацией.

Более подробно остановимся именно на первом типе моделей динамики балансовых остатков, к которым можно отнести и модель динамического индикатора, основанный на методе непараметрической статистики. Использование данной модели для оценки риска ликвидности позволяет получить обобщающую оценку риска ликвидности, исходя из рассмотрения банка как сложной динамической системы.

В основу этой модели положено понятие динамического индикатора как совокупности показателей, упорядоченных по темпам роста. Ранжированный ряд показателей дает возможность проанализировать динамику показателей в их взаимном соотношении и взаимовлиянии, то есть позволяет оценить финансовое состояние банка и уровень его ликвидности, который не может быть точно оценен любым отдельным взятым показателем. Для оценки риска ликвидности коммерческого банка на основе модели динамического индикатора будет использоваться вектор оценок, в виде нелинейного динамического показателя на основе нормативной и фактической матриц соотношений.

Методологической базой этого метода выступает индикаторная модель системного анализа финансовой отчетности.

В нашем исследовании для расчета динамического индикатора будет использован вектор $U^2(t)$, который базируется на матричных вычислениях.

Расчет динамического индикатора для данной модели рассчитывается матричным методом и включает следующие этапы (рис. 1).

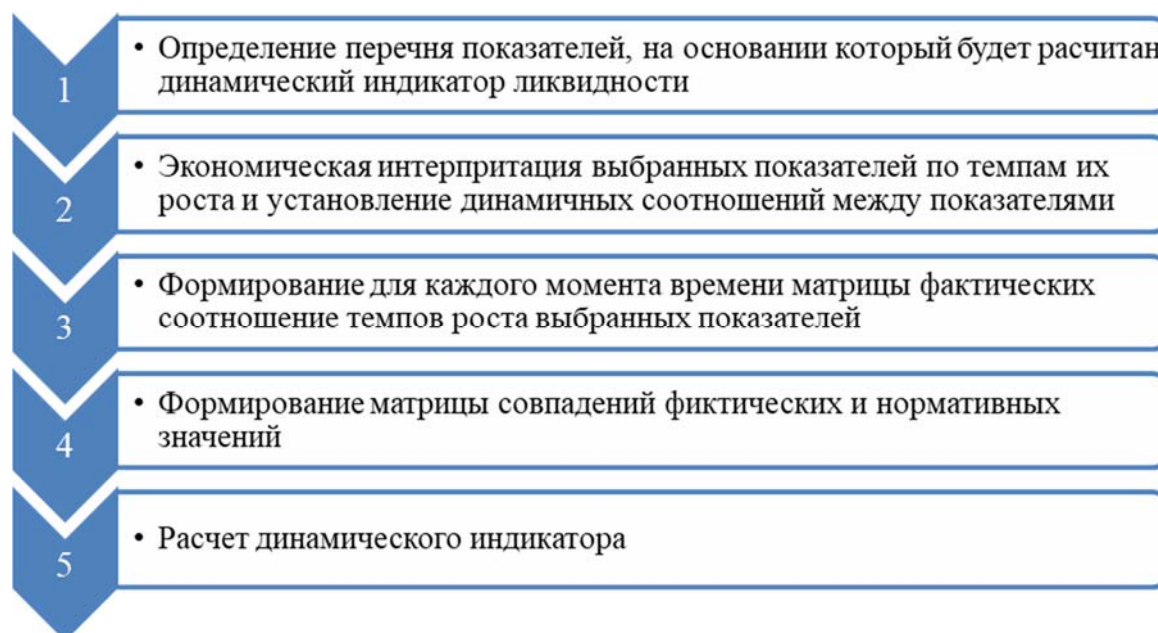


Рис. 1 Процесс расчета динамического индикатора ликвидности

1) Этап определения оптимального перечня показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность коммерческого банка, на основе которых формируется динамический индикатор ликвидности, является чрезвычайно важным, поскольку от того, насколько чувствительными будут выбраны отдельные показатели, зависит точность оценки риска ликвидности. Формирование перечня показателей имеет учитывать уровень ликвидности активов, стабильности пассивов, надежность банка.

Также необходимо отметить, что малое количество показателей не позволяет получить точную обобщающую оценку и незначительные изменения в динамике отдельных показателей могут привести к существенным изменениям результата. И наоборот, значительное количество показателей приводит к потере чувствительности оценки к изменению в их динамике, то есть в процессе

построения динамического индикатора рекомендуется использовать 6-10 показателей. [3]. Для построения динамического индикатора ликвидности банка используем восемь показателей, которые позволяют комплексно оценить уровень ликвидности:

- совокупные активы;
- высоколиквидные активы, включающие наличные средства и банковские металлы и средства на корсчетах в ЦБ и других банках;
- государственные ценные бумаги;
- проблемные кредиты;
- нерабочие активы;
- балансовый капитал;
- текущие обязательства;
- вклады населения.

Выше упомянутые показатели позволяют оценить мгновенную ликвидность банка, соотношение капитала и активов, определить долю государственных ценных бумаг в совокупных активах, долю проблемных кредитов в совокупных активах, долю нерабочих активов в совокупных и соотношение вкладов населения и капитала.

2) Экономическая интерпретация избранных показателей по темпам их роста и установка динамических соотношений между показателями. От правильности установления соотношений между показателями зависит точность полученной оценки ликвидности. Необходимым условием является соблюдение экономической обоснованности сравнения пар показателей.

По результатам анализа динамических соотношений между показателями получают матрицу их нормативных соотношений. Каждый элемент $m_{ij}^A(t)$ матрицы нормативных соотношений $m_{ij}^A(t) = \{m_{ij}^A(t)\}_{k \times k}$ определяется так:

$$m_{ij}^A(t) = \begin{cases} 1, \text{ если } i - \text{й показатель должен расти быстрее } j - \text{ого} \\ \text{показателя} \\ -1, \text{ если } i - \text{й показатель должен расти медленнее } j - \text{ого} \\ \text{показателя} \\ 0, \text{ если нормативное соотношение между показателями} \\ \text{не определено} \end{cases}$$

3) Формирование для каждого момента времени t матрицы фактических соотношений темпов роста показателей $m_{ij}^F(t) = \{m_{ij}^F(t)\}_{k \times k}$

$$m_{ij}^F(t) = \begin{cases} 1, \text{ если } I_i(t) > I_j(t) \text{ и } m_{ij}^A \neq 0 \\ -1, \text{ если } I_i(t) < I_j(t) \text{ и } m_{ij}^A \neq 0 \\ 0, \text{ если } I_i(t) = I_j(t) \text{ и } m_{ij}^A \neq 0 \end{cases}$$

где $I_i(t)$ -темп роста i - го показателя в момент времени t ;

$I_j(t)$ - темп роста j - го показателя в момент времени t ;

m_{ij}^F —элемент матрицы фактических соотношений темпов роста показателей, находящихся на пересечении i -й строки и j -го столбца.

г) Формирование матрицы совпадения фактических и нормативных соотношений темпов роста показателей $m_{ij}^C(t) = \{m_{ij}^C(t)\}_{k \times k}$

$$m_{ij}^C(t) = \begin{cases} 1, \text{если } m_{ij}^A = m_{ij}^F(t) \text{ и } m_{ij}^A \neq 0 \\ -1, \text{если } m_{ij}^A \neq m_{ij}^F(t) \text{ и } m_{ij}^A \neq 0 \\ 0, \text{если } m_{ij}^A = 0 \end{cases}$$

4) Строится матрица совпадения $m_{ij}^C(t)$ фактических соотношений матрицы $m_{ij}^F(t)$ и нормативных соотношений матрицы $m_{ij}^A(t)$

5) Рассчитывается динамический индикатор ликвидности как соотношение количества совпадений нормативных и фактических соотношений количеству нормативных соотношений по модулю $U^2(t)$:

$$U^2(t) = \sum m_{ij}^C(t) / \sum m_{ij}^A(t)$$

Динамический индикатор принимает значения в пределах от -1 до +1. Если в какой-либо момент времени t оценка $U^2(t)$ будет иметь значение 1, то это свидетельствует о том, что все нормативно установленные соотношения показателей фактически выполняются. Если наоборот $U^2(t) = -1$, то это означает, что фактический порядок, показателей полностью противоположный нормативному. Отрицательные значения $U^2(t)$ в отдельные отчетные периоды объясняются ограниченностью финансовых ресурсов для поддержания на необходимом уровне динамики показателей.

Вектор $U^2(t)$ является мерой близости фактического и нормативного упорядочения показателей ликвидности и платежеспособности банка и количественно характеризует риск ликвидности.

Основными признаками высокого риска ликвидности является резкое уменьшение значения динамического индикатора ликвидности $U^2(t)$ при одновременном изменении его знака и (или) сохранение в течение длительного времени отрицательных значений динамического индикатора. Уменьшение значений динамического индикатора свидетельствует об увеличении риска ликвидности и платежеспособности банка. Резкий рост значений динамического индикатора при одновременной изменении его знака с минуса на плюс является основанием для постановки вопроса о проведении в банке проверки с целью объективной оценки состояния его ликвидности. Если динамический индикатор $U^2(t)$ равна нулю, то это свидетельствует о предельном уровне ликвидности, который требует усиленного контроля с целью недопущения

кризиса ликвидности.

Изучим динамику выбранных показателей ПАО «Сбербанк» за 2015-2017 год (табл. 1).

Таблица 1

Динамика выбранных показателей ПАО «Сбербанк»

Показатель, млрд. руб.	2015г. млрд.руб.	2016г. млрд.руб.	2017г. млрд.руб.	Темп роста	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Совокупные активы (А)	22706,92	21721,08	23158,92	0,96	1,07
Высоколиквидные активы (Ва)	2658,96	3113,3	2664,2	1,17	0,86
Государственные ценные бумаги (Гцб)	983,77	1047,07	1301,9	1,06	1,24
Проблемные кредиты (ПК)	871,42	626,28	615,07	0,72	0,98
Нерабочие активы (Ан)	467,47	469,12	483,56	1,00	1,03
Балансовый капитал (К)	2658,05	3124,38	3668,11	1,18	1,17
Текущие обязательства (ТО)	20378,76	18892,16	19799,77	0,93	1,05
Вклады населения (ВВН)	10221,29	10937,74	11777,38	1,07	1,08

Для выбранных 8 показателей определяется нормативная матрица соотношений между отдельными показателям (Р). Исходя из требований минимизации риска ликвидности, если i -й показатель должен расти более высокими темпами, чем j -й показатель, то соответствующий элемент матрицы равен "+1", в противном случае "-1". Так, для недопущения роста риска ликвидности высоколиквидные активы растут более высокими темпами, чем активы в целом, так $p_{21} = -1$.

Исходя из требований минимизации риска платежеспособности, активы растут ниже темпами, чем капитал, поэтому $p_{16} = -1$. Если между показателями не выявлено связи, соответствующий элемент матрицы равен "0".

Нормативная матрица соотношений между определенными показателями для оценки риска ликвидности и платежеспособности приведена в таблице 2.

Таблица 2

Матрица нормативных соотношений между показателями для оценки ликвидности

Показатель	А	Ва	Гцб	Пк	А _н	К	ТО	Вн
Совокупные активы (А)	0	-1	-1	1	1	-1	0	0
Высоколиквидные активы (Ва)	1	0	0	1	0	0	1	1
Государственные ценные бумаги (Гцб)	1	0	0	1	0	0	0	0
Проблемные кредиты (ПК)	-1	-1	-1	0	0	-1	0	0
Нерабочие активы (Ан)	-1	0	0	0	0	-1	0	0
Балансовый капитал (К)	1	0	0	1	1	0	1	1
Текущие обязательства (ТО)	0	-1	0	0	0	-1	0	0
Вклады населения (Вн)	0	-1	0	0	0	-1	0	0
Всего	5	4	2	4	2	5	2	2

Исходя из значений темпов роста показателей, характеризующих ликвидность ПАО «Сбербанк» построим матрицу фактических соотношений темпов роста выбранных показателей (табл 3,4).

Таблица 3

Матрица фактических соотношений темпов роста выбранных показателей в 2016 году

Показатель	А	Ва	Гцб	Пк	А _н	К	ТО	Вн
Совокупные активы (А)	0	-1	-1	1	-1	-1	0	0
Высоколиквидные активы (Ва)	1	0	0	1	0	0	1	1
Государственные ценные бумаги (Гцб)	1	0	0	1	0	0	0	0
Проблемные кредиты (ПК)	-1	-1	-1	0	0	-1	0	0
Нерабочие активы (Ан)	1	0	0	0	0	-1	0	0
Балансовый капитал (К)	1	0	0	1	1	0	1	1
Текущие обязательства (ТО)	0	-1	0	0	0	-1	0	0
Вклады населения (Вн)	0	-1	0	0	0	-1	0	0

Таблица 4

Матрица фактических соотношений темпов
роста выбранных показателей в 2017 году

Показатель	А	Ва	Гцб	Пк	Ан	К	ТО	Вн
Совокупные активы (А)	0	1	-1	1	1	-1	0	0
Высоколиквидные активы (Ва)	-1	0	0	-1	0	0	-1	-1
Государственные ценные бумаги (Гцб)	1	0	0	1	0	0	0	0
Проблемные кредиты (Пк)	-1	1	-1	0	0	-1	0	0
Нерабочие активы (Ан)	-1	0	0	0	0	-1	0	0
Балансовый капитал (К)	1	0	0	1	-1	0	1	1
Текущие обязательства (ТО)	0	1	0	0	0	-1	0	0
Вклады населения (Вн)	0	1	0	0	0	-1	0	0

Следующим этапом расчета динамического индикатора для оценки ликвидности банка является построение матрицы $m_{ij}^C(t)$ – матрицы совпадений фактических соотношений с нормативными (табл. 5,6).

Таблица 5

Матрица совпадений нормативных
и фактических показателей в 2016 году

Показатель	А	Ва	Гцб	Пк	Ан	К	ТО	Вн
Совокупные активы (А)	0	1	1	1	-1	1	0	0
Высоколиквидные активы (Ва)	1	0	0	1	0	0	1	1
Государственные ценные бумаги (Гцб)	1	0	0	1	0	0	0	0
Проблемные кредиты (Пк)	1	1	1	0	0	1	0	0
Нерабочие активы (Ан)	-1	0	0	0	0	1	0	0
Балансовый капитал (К)	1	0	0	1	1	0	1	1
Текущие обязательства (ТО)	0	1	0	0	0	1	0	0
Вклады населения (Вн)	0	1	0	0	0	1	0	0
Всего	4	4	2	4	0	5	2	2

Таблица 6

Матрица совпадений нормативных
и фактических показателей в 2017 году

Показатель	А	Ва	Гцб	Пк	Ан	К	ТО	Вн
Совокупные активы (А)	0	-1	1	1	1	1	0	0
Высоколиквидные активы (Ва)	-1	0	0	-1	0	0	-1	-1
Государственные ценные бумаги (Гцб)	1	0	0	1	0	0	0	0
Проблемные кредиты (Пк)	1	-1	1	0	0	1	0	0
Нерабочие активы (Ан)	1	0	0	0	0	1	0	0
Балансовый капитал (К)	1	0	0	1	-1	0	1	1
Текущие обязательства (ТО)	0	-1	0	0	0	1	0	0
Вклады населения (Вн)	0	-1	0	0	0	1	0	0
Всего	3	-4	2	2	0	5	0	0

На основании матрицы совпадений и матрицы нормативных соотношений рассчитываем обобщающий динамичный индикатор ликвидности $u^2(t)$ по формуле:

$$U^2(t) = \sum m_{ij}^C(t) / \sum m_{ij}^A(t)$$

$$U^2(2016) = \frac{4 + 4 + 2 + 4 + 0 + 5 + 2 + 2}{5 + 4 + 2 + 4 + 2 + 5 + 2 + 2} = \frac{23}{26} = 0.88$$

$$U^2(2017) = \frac{3 - 4 + 2 + 2 + 0 + 5 + 0 + 0}{5 + 4 + 2 + 4 + 2 + 5 + 2 + 2} = \frac{8}{26} = 0.31$$

По результатам проведенных исследований можно сделать вывод, что в 2016 году у анализируемого банка уровень ликвидности находился на достаточно высоком уровне. Такая ситуация образовалась благодаря опережающим темпам роста капитала и высоколиквидных активов в сравнении с темпом роста совокупных активов. В этом году наблюдается 23 совпадения соотношения анализируемых фактических и нормативных показателей, используемых при оценке риска ликвидности.

В 2017 году уровень ликвидности упал и возрос риск ее потери. При составлении матрицы совпадений фактических значений с нормативными совпало только 8 соотношений из 26 возможных. Главным образом это

произошло из-за сокращения суммы высоколиквидных активов на 14% по сравнению с предыдущим 2016-ым годом.

Итак, как видим по моделированию риска в банке "Сбербанк" риск ликвидности находится на достаточном контролируемом уровне, но растет. Для снижения риска ликвидности первоочередными мерами банка должны быть: резкое наращивание собственного капитала, в том числе и уставного, как за счет средств акционеров, так и за счет внешних источников; а также увеличение доли высоколиквидных активов в общей сумме совокупных активов, что может быть достигнуто в результате активной депозитной политики в части привлечения срочных вкладов физических и юридических лиц, заключения межбанковских кредитов.

Список использованных источников:

1. Вожжов А. Використання змінної частини поточних пасивів банків як інвестиційний ресурс // Вісник НБУ. – 2003. – № 12. – С. 18-21.
2. Карчева Г.Т. Сучасні підходи до управління ризиком ліквідності банків / Г.Т. Карчева, С.В. Запорожець, В.Ю. Чібісова // Глобальні та національні проблеми економіки. – № 7. – 2016. – С. 691.
3. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник / Е.П. Жарковская. – 6-е изд., испр. – М.: Омега-Л, 2009. – 476 с.
4. Ganley, J. (2015), "Surplus Liquidity". Implications for Central Banks Lecture. Series no.3, Centre for Central Banking Studies Bank of England", available at: http://www.bankofengland.co.uk/education/ccbs/handbooks_lectures.htm
5. Официальный сайт ПАО «Сбербанк» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru> (дата обращения: 27.02.2019)

ФИНАНСЫ И УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Международный научный рецензируемый журнал

Выпуск № 5 / 2019

Подписано в печать 15.05.2019

Рабочая группа по выпуску журнала

Главный редактор: Барышов Д.А.

Верстка: Сятынова А.В.

Корректор: Хворостова О.Е.

Издано при поддержке

Научного объединения

«Вертикаль Знаний»

Россия, г. Казань

Научное объединение «Вертикаль Знаний» приглашает к сотрудничеству студентов, магистрантов, аспирантов, докторантов, а также других лиц, занимающихся научными исследованиями, опубликовать рукописи в электронном журнале **«Финансы и учетная политика»**.

Контакты:

Телефон: +7 965 585-93-56

E-mail: nauka@znanie-kzn.ru

Сайт: <https://znanie-kazan.ru/>

