

БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

**БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС
И ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА:
ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ
И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

**Материалы
VII Международной научно-практической конференции
молодых ученых, магистрантов и аспирантов**

Минск, 20 мая 2022 г.

МИНСК
БГУ
2022

УДК 336(06)+339.7(06)
ББК 65.26я431+65.268я431
Б23

Редакционная коллегия:

кандидат физико-математических наук, доцент *А. А. Королёва* (гл. ред.);
доктор экономических наук, доцент *А. И. Короткевич*;
доктор экономических наук, профессор *Л. И. Стефанович*;
кандидат физико-математических наук *Т. И. Маслюкова*;
кандидат экономических наук, доцент *О. В. Машевская*;
кандидат экономических наук, доцент *Д. В. Шпарун*;
старший преподаватель *Д. Ч. Табала*

Рецензенты:

независимый директор, член наблюдательного совета,
председатель комитета по рискам ОАО «Технобанк» *П. А. Маманович*;
профессор кафедры государственной экономической политики
Академии управления при Президенте Республики Беларусь
доктор экономических наук, профессор *А. О. Тихонов*

Банковский бизнес и финансовая экономика: глобальные тренды и
Б23 перспективы развития : материалы VII Междунар. науч.-практ. конф.
молодых ученых, магистрантов и аспирантов, Минск, 20 мая 2022 г. /
Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск :
БГУ, 2022. – 379 с.

ISBN 978-985-881-419-9.

Представлены материалы VII Международной научно-практической кон-
ференции молодых ученых, магистрантов и аспирантов, проведенной совмест-
но с официальными партнерами – ведущими банками Республики Беларусь.

Адресуется научным работникам, преподавателям, аспирантам и студен-
там высших учебных заведений, сотрудникам органов власти и управления.

Авторы несут ответственность за достоверность и качество представлен-
ных материалов.

При полном или частичном использовании материалов ссылка на сайт
Электронной библиотеки БГУ обязательна (www.elib.bsu.by).

УДК 336(06)+339.7(06)
ББК 65.26я431+65.268я431

ISBN 978-985-881-419-9

© БГУ, 2022

PROBLEMS AND COUNTERMEASURES OF DIGITAL TRANSFORMATION OF CHINESE COMMERCIAL BANKS UNDER THE BACKGROUND OF FINANCIAL TECHNOLOGY

Ge Chengrong¹⁾, Wang Yuan²⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: roy19940102@gmail.com

²⁾ Postgraduate Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: roy19940102@gmail.com

This paper presents the digital transformation strategies and existing problems of Chinese banks, and puts forward suggestions for the digital transformation of Chinese commercial banks.

Keywords: Banking; Digitalization; Finance; Big Data; Technology.

ПРОБЛЕМЫ И МЕРЫ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ КИТАЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА ФОНЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Гэ Чэнжун¹⁾, Ван Юань²⁾

¹⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: roy19940102@gmail.com

²⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: roy19940102@gmail.com

В данной статье представлены стратегии цифровой трансформации и описаны существующие проблемы китайских банков, а также выдвинуты предложения по цифровой трансформации китайских коммерческих банков.

Ключевые слова: банковское дело; цифровизация; финансы; большие данные; технологии.

1. Introduction

In 2020, the net profit of Chinese commercial banks was 1,94 trillion yuan, down 2,7 % from 2019. The level of economic benefits obtained by banks is decreasing year by year, and digital transformation is an inevitable choice for commercial banks. Digital commercial banks are innovative, break away from the traditional commercial bank model, change the image of traditional com-

mercial banks, reflect their value, and point out the direction for the development of commercial banks. Adequate scene ecology not only provides direction for customers, but also provides customers with the best service experience through the combination of online and offline. In addition, it is also conducive to the realization of efficient operation management and intelligent risk prevention and control. At present, Chinese scholars mainly conduct research on the digital transformation of commercial banks on the entire banking industry, and there are relatively few studies on the digital transformation of individual banks.

2. Status Quo of Digital Transformation of Chinese Commercial Banks

In 2020, China's banking industry will continue to increase investment in financial technology. The investment in information technology of A-share listed banks will reach 207,8 billion yuan, an increase of 25 % compared with 2019, accounting for 10,7 % of the banking industry's net profit of 1,94 trillion yuan that year. This is an increase from 10,19 % in 2019 (Table 1). Large commercial banks invest a higher proportion of fintech than small and medium commercial banks. Combining these figures, it can be seen that the investment of Chinese commercial banks in digital transformation is on the rise.

Table 1 – Information Technology Investment of Listed Banks in 2019–2020

Years	Information technology investment (billion RMB)	As a percentage of net profit (%)
2019	1558,5	10,19
2020	2078	10,7

Source: [1].

3. CCB's Digital Transformation Strategy

3.1. Digital Transformation Strategy of CCB

As a large state-owned bank, China Construction Bank has made remarkable achievements in digitization in 2020. In 2020, the number of fintech personnel of CCB was 13104, accounting for 3,51 % of the total employees; fintech investment was 221,09 billion yuan, compared with 25,38 % in 2019, accounting for 2,93 % of revenue; 368 invention patents were authorized in 2020, a high in other domestic banks (Table 2).

The specific practice of its digital transformation mainly includes the following aspects: big data precision marketing; establishment of comprehensive and intelligent outlets; exploration of new financial models; establishment of a financial ecosystem

Table 2 – Digital Transformation of CCB in 2020

Indicators	Quantity
Number of FinTech personnel (person)	13104
Fintech investment (billion RMB)	221,09
Invention patent (item)	368

Source: CCB Annual Report.

3.2. Issues related to the digital transformation of CCB

The digital transformation of CCB mainly faces two problems: lack of coordination in business innovation; and lack of flexibility in management mode.

4. Suggestions for building digital transformation

4.1. Improve financial technology strategic planning

In a short period of time, commercial banks must continuously improve their financial technology strategic plans. Faced with the personalized and decentralized needs of large customer groups, emerging technologies such as big data and artificial intelligence will provide efficient support in digital customer acquisition capabilities, business processing, analysis and decision-making. In terms of digital transformation, commercial banks must focus on the cultivation and research of technical capabilities, as well as the cutting-edge, security, stability and openness of technology. Starting from the needs of transformation, skillfully combine digital tools with manual work, use digital technology to improve the environmental design of different travel according to customer preferences, and have industry understanding on the basis of technology. Data is one of the most important new means of production. Mastering more and more customer data will lay the foundation for commercial banks to improve their ability to perceive and understand customers. In order to obtain data-driven capabilities, commercial banks need to open up data circulation at different levels and realize data sharing between departments and operations, so as to form a more comprehensive understanding of products and customer services.

5. Improve the business innovation management model

Chinese commercial banks need to actively explore customer needs on the basis of improving business innovation management models. Commercial banks must optimize the psychological journey of customers from the aspects of marketing concept positioning, marketing team building, and marketing model innovation, and

build different service channels on different foundations [3]. At the same time, a data marketing platform was established to integrate and clean up internal and external customer data, and through various and multi-dimensional customer portraits and customer tags, the customer data was deeply valued and analyzed. From the perspective of offline channels, banks should pay attention to the digital and intelligent transformation and upgrading of outlets, and give full play to the dual advantages of combining manpower and digitalization.

References

1. Zhang Yening, Wang Shuo. The Influence Mechanism of Fintech on the Digital Transformation of Commercial Banks. An Empirical Study Based on the Mediation Effect Model // Wuhan Finance. 2021. № 11. P. 30–40.
2. Wan Jianhua. Path Selection for Digital Transformation of Commercial Banks // Tsinghua Financial Review. 2020. № 11. P. 87–92.
3. Zhou Tianyi. Research on the Construction of the Digital Transformation Capability Framework and Maturity Evaluation Method of Commercial Banks // China Financial Computer. 2021. № 11. P. 54–62.

INVESTMENT AND FINANCING OF RURAL TOURISM DEVELOPMENT IN CHINA

Fu Qi¹⁾, D. V. Sokol²⁾

¹⁾ *Postgraduate Student, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: hedafuqi@163.com*

²⁾ *PhD in Economics, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: SokolDI@bsu.by*

Capital credited is closely related to the development of rural tourism. In this paper, using China Knowledge Network as the database, we search around the key words of investment and financing, rural tourism capital, etc., organize the related literature, summarize their research directions and research findings of key literature, and analyze the future research directions.

Keywords: rural tourism; rural tourism investment; PPP; stakeholder.

ИНВЕСТИЦИИ И ФИНАНСИРОВАНИЕ РАЗВИТИЯ СЕЛЬСКОГО ТУРИЗМА В КИТАЕ

Фу Ци¹⁾, Д. В. Сокол²⁾

¹⁾ *аспирант, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: hedafuqi@163.com*

²⁾ *кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: SokolDI@bsu.by*

Кредитование капитала тесно связано с развитием сельского туризма. В этой статье, используя China Knowledge Network в качестве базы данных, мы проводим поиск по ключевым словам «инвестиции и финансирование», «капитал сельского туризма» и т. д., систематизируем соответствующую литературу, обобщаем направления их исследований и результаты исследований ключевой литературы, а также анализируем будущие направления исследований.

Ключевые слова: сельский туризм; инвестиции в сельский туризм; ГЧП; заинтересованные стороны.

In this paper, we use China Knowledge Network as the search database, and use «rural tourism investment», «rural tourism capital», «rural tourism investment risk», «rural tourism investment» and «rural tourism PPP» as key words to search,

select core journals and influential journals, get relevant literature and organize them, and analyze the current situation about rural tourism investment research.

After searching, we found that the number of research literature on financial aspects in rural tourism is relatively small, mainly favoring rural tourism investment, mainly including rural tourism investment and financing mode, rural tourism investment subjects, rural tourism stakeholders, rural tourism investment environment and insurance, etc. The research area covers provinces, cities and counties, and the analysis objects include banks, governments, residents, tourism enterprises, etc.

Rural tourism financing model research

The current investment and financing model for rural tourism is mostly focused on the PPP model. Zhao Yan (2016) [1] pointed out that the BOT form is suitable for the development and development of current rural ecotourism projects in China, but the BOT model also has real problems such as planning risk, moral risk and land enclosure risk. Li Tao (2018) [2] starts from the analysis of the investment evolution of China's tourism industry, and the investment stages and management modes of China's rural tourism are industrial sprouting-autonomous operation, industrial development-cooperative operation, rapid expansion-share cooperative operation, and quality improvement-market hybrid operation, analyzes the role evolution of multiple subjects such as rural capable people, rural tourism operation enterprises, and local government, and dissects the current rural tourism The problems that arise in the current rural tourism investment are analyzed. In addition, there are few studies on rural tourism in TOD and EOD modes, which need to be further developed.

Rural tourism financing subject relationship study

First, about the investment subjects in the development process of rural tourism. Huang Yucheng (2007) [3] analyzed the relationship of investment subjects in domestic rural tourism development by comparing a set of rural tourism development cases in economically developed and less developed regions in China, and the subjects involved in rural tourism investment include the government, foreign investors, rural collective organizations and individual rural residents. Rural tourism investment subjects participate in rural tourism investment in different ways, but in both developed and less developed regions, the government plays a leading role in rural tourism investment due to the state-owned tourism resources and the public ownership of land resources; the scarcity of capital in rural areas allows foreign investors to obtain the main income from rural tourism investment; and the low land prices in rural areas make rural residents' investment often marginalized. Zhang Shibing (2009) [4] argues that communities should not only be participants in tourism development, but should be on an equal footing with investors and the government. He analyzes the game relationship between communities and investors, and

proposes effective measures to promote the sustainable development of rural tourism from three perspectives: communities, investors and the government.

Secondly, the analysis of stakeholders' behavior under different management systems, Lu, Ming-Yong (2009) [5] analyzed the distribution forms and behaviors of rural tourism stakeholders under different forms such as bought-out management rights system, shareholding system, and villagers' self-management system, and their corresponding development performance, and proposed countermeasures to solve the problems of different models.

Thirdly, the role of government in rural tourism development and its role are analyzed. Cao Hui (2019) [6] pointed out that although China's PPP in agriculture started late and lagged behind other industries in terms of the number of projects and investment scale, the development potential is large and the growth rate is fast, and modern agricultural industrial parks, agricultural products logistics and trading platform type projects are the areas where social capital is more actively involved, and there are still insufficient understanding, confusion in operation, unclear rights and responsibilities, and There are still problems such as insufficient understanding, confusion in operation, unclear authority and responsibility, and insufficient support. Ma (2020) [7] pointed out that the lack of external capital investment is a key factor that restricts the development of rural tourism and limits the effect of tourism poverty alleviation, and the role of government to promote capital landing is an important guarantee to achieve rural socio-economic development.

The empirical results of the model with village W as a case show that the proposed investors' perception of the government's development beliefs is the key to their investment decisions in the initial stage of rural tourism development, while the local government's prior investment construction and dominant behavior largely influence the investors' judgment of the government's development beliefs. Under the dynamic game model of incomplete information, the main reason why most Chinese rural tourism developments are not favored by external capital markets is not the lack of total external capital or inactive capital markets, but the insufficient dominant information delivered by local governments in the investment attraction stage. Xu Liping (2021) [8] analyzed the drawbacks of financial and fiscal support for collectivized rural tourism development, and proposed measures such as the government building a credit environment and promoting capital operations, and optimizing the work related to financial organizations.

Rural tourism investment and financing environment, risk and other analysis

First, the investment environment analysis, Qiu Daoxin (2012) [9] analyzed the problems of the investment environment of rural tourism in Xinzheng City by constructing the rural tourism investment environment evaluation index system. Zhou Mingyong (2017) [10] conducted a study on the rule of law of PPP investment and financing system for the rural tourism region of Beijing, Tianjin and Hebei. Xu Linqiang (2018) [11] analyzed the contribution of various types of capital in rural tourism B&B, the business philosophy of local capital B&B, the competition

brought by foreign capital, the mismatch of public services, and the imperfection of relevant laws and regulations based on the practice in Zhejiang, and proposed countermeasures to solve the problems. Chen Yanping (2016) [12] analyzed the natural environment risk, rural tourism market risk, and competition risk in rural hotel investment, and proposed countermeasures such as risk avoidance, risk prevention and risk suppression.

Research on the impact of rural tourism investment and financing

Zhou Xiaomei (2021) [13] proposed that with the PPP model, the government plays its due role in the restoration of rural ecotourism resources, infrastructure construction, financial support policies, and promotion of rural tourism resources to achieve the purpose of promoting the realization of the value of potential ecotourism resources in rural areas. Li Tao (2018) [2], through a comparative analysis of two typical villages in Zhejiang and Shanxi, argued that the formation of the difference between community and scenic area is the result of different rural tourism investment strategies forming different rural community tourism development paths based on the comprehensive social development environment of rural areas, and causing differentiated development characteristics in terms of rural tourism facility construction, community participation and spatial expansion.

Conclusion

After the above analysis and collation, relative to other areas of rural tourism research, there are not many literature on rural tourism finance-related studies, mostly focusing on tourism investment and financing mode, investment and financing subject relationship, management system, financing dilemma, etc., mostly based on qualitative methods; while there are fewer studies on rural tourism financial influence, bringing power, financial efficiency, etc., and the research methods are mainly quantitative. According to the theory of sustainable development, the research in this area needs to be further improved.

References

1. Yan Zhao. Research on the development path of rural ecotourism projects under the operation of BOT model – Take Chongqing city as an example // *China Agricultural Resources and Zoning*. 2016. № 37(10). P. 39–44.
2. Tao Li. The development process of rural tourism investment in China and the evolution of its main characteristics // *China Rural Observation*. 2018. № 04. P. 132–144.
3. Yucheng Huang, Guopin Zhang, Jinbo Li. Research on the relationship between rural tourism investment subjects // *Tourism Tribune*. 2007. № 06.
4. Shibing Zhang, Long Maoxing. Game analysis of cooperation between community and tourism investors in rural tourism // *Agricultural economic issues*. 2009. № 04. P. 49–53; 75–79.
5. Lu M. Y. Study on the relationship between tourism property rights system and the behavior of rural tourism stakeholders in ethnic areas // *Journal of Central South University for Nationalities (Humanities and Social Sciences Edition)*. 2011. № 31(02). P. 40–45.

6. Hui C. Observations on the posture and orientation of promoting government-social capital cooperation in agriculture // *Reform*. 2019. № 02. P. 64–73.
7. Xiaolong Ma, Lingjing Chen, Ping Yin, Li Weiwei. The role of government in promoting rural tourism investment: A dynamic game-based analysis // *Tourism Science*. 2020. № 34(03). P. 19–31.
8. Liping X. Research on fiscal and financial support for the development of collectivized rural tourism // *Shanxi Agricultural Economics*. 2021. № 07. P. 7–13.
9. Daoxin Q. Empirical analysis of rural tourism investment environment // *Agricultural Economy*. 2012. № 11. P. 86–87.
10. Mingyong, Z. Research on the rule of law of regional PPP investment and financing system of rural tourism in Beijing, Tianjin, Hebei and Hebei—and the ecological adjustment system of industrial structure in Beijing, Tianjin, Hebei and Hebei // *Modern Management Science*. 2017. № 03. P. 118–120.
11. Linqiang X., Tong Yixuan. Zhejiang practice of various types of capital investment in rural tourism // *Tourism Tribune*. 2018. № 33(07). P. 7–8.
12. Yanping C. Risk assessment and risk prevention of rural hotel investment // *Agricultural Economics*. 2016. № 07. P. 118–120.
13. Xiaomei Zhou, Xin Huang. The path of realizing the value of rural ecological tourism resources: institutional innovation of government and social capital cooperation (PPP) model // *Price Theory and Practice*. 2021. № 09. P. 23–39.

DEVELOPMENT AND PROSPECT ANALYSIS OF RISK MANAGEMENT CAPABILITY OF COMMERCIAL BANKING BUSINESS

Guo Shangyuan

*Postgraduate Student, Institute of Business of the Belarusian State University,
Minsk, Republic of Belarus, e-mail: 709742898@qq.com*

For a long time, the stable development of the financial system has been the focus of the government, and the supervision of the banking system is the top priority to ensure the stable operation of the financial system. For commercial banks, capital is an important tool to maintain the continuous operation of commercial banks and resist unexpected risks. The capital adequacy level of commercial banks is of great significance, which is related to the stable operation and sustainable development of commercial banks. The relationship between capital supervision and commercial banks' risk-taking level with capital adequacy as the core is a very important issue.

Keywords: commercial bank; comprehensive risk management; financial market; globalization; business development.

РАЗВИТИЕ И ПЕРСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ ВОЗМОЖНОСТЕЙ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА

Го Шаньюань

*аспирант, Институт бизнеса Белорусского государственного университета,
г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: 709742898@qq.com*

Долгое время стабильное развитие финансовой системы находилось в центре внимания правительства, а надзор за банковской системой является главным приоритетом для обеспечения стабильной работы финансовой системы. Для коммерческих банков капитал является важным инструментом поддержания непрерывной работы коммерческих банков и противодействия неожиданным рискам. Уровень достаточности капитала коммерческих банков имеет большое значение, что связано со стабильной работой и устойчивым развитием коммерческих банков. Взаимосвязь между контролем за капиталом и уровнем риска коммерческих банков с достаточностью капитала в качестве основного является очень важным вопросом.

Ключевые слова: банк; комплексное управление рисками; финансовый рынок; глобализация; развитие бизнеса.

Introduction

The financial system is the core of the development of the modern national economy, and commercial banks are an important subject of the financial system, taking on the lifeline and mediating role of social and economic activities. Due to the fragility of

the financial system and the linkage transmission effect of systemic risks, the stable operation and healthy development of commercial banks are related to the smooth operation and sustainable development of the global economy as a whole. Establishing a sound risk management mechanism is crucial for commercial banks to do a good job in risk management. With the progress of the times and the improvement of economic and social level, commercial banks have experienced long-term rapid development. Although their business models, business concepts and management methods are gradually modernized, their risk management level and risk prevention and control capabilities have not developed synchronously, showing obvious lag and limitations. In the context of the new era, commercial banks urgently need to improve their risk management level. Comprehensive risk management is the main concept of contemporary risk management [1]. To build countermeasures, commercial banks focus on cultivating a risk management culture, create a good risk management external environment, formulate specific and clear risk management strategies, optimize and upgrade the risk management organizational structure, strengthen the training of risk management professionals, and use information technology to establish a sharing mechanism and risk management. Early warning mechanism.

1. The impact of the tightening external regulatory environment on the business development of commercial banks

The tightening regulatory environment has had a certain impact on commercial banks' traditional credit business and non-credit business, and commercial banks' operating pressure has manifested to a certain extent.

1) Regulatory policies are increasingly guiding the direction of commercial banks' credit business. Credit business has long been the core asset business of commercial banks. However, it is subject to the pressure of assessment indicators and regulatory innovation. In addition, Internet finance continues to erode traditional financial business. Commercial banks have a strong willingness to develop non-credit business. Commercial banks must return to their origins and fully serve the real economy. They must flexibly control existing loans and speed up the disposal of non-performing loans. At the same time, they must also optimize incremental loans and implement differentiated credit policies. Resolutely withdraw from the relevant loan.

2) The outsourcing business of commercial banks has shrunk significantly, and the benefits of investment leverage have appeared. Outsourcing business is one of the important channels for asset allocation in the financial market, and commercial banks are the main participants in outsourcing business. With the development of the era of large-scale asset management, the scale of self-operated and wealth management funds of commercial banks has accelerated. Banks entrust self-operated funds or wealth management funds to funds, securities companies, trusts and private equity, and these external institutional managers will actively manage according to the agreed scope [2]. Which will help commercial banks optimize their own investment capabilities and effectively expand their investment scope in compliance with regulations. Product model and investment consulting model are the main models for commercial banks to develop outsourced business.

Generally speaking, the outsourced business of large banks and joint-stock banks is more inclined to carry out product cooperation in the form of trust plans and fund channels, while urban commercial banks, agricultural Due to the restrictions of policies and other conditions, commercial banks are more inclined to participate in the form of investment consultants when conducting outsourcing business. With the joint promotion of banks and market investment institutions, outsourcing business has developed rapidly in recent years. At the same time, its own the existing problems and the resulting credit risks, liquidity risks and other issues are also accumulating and accelerating exposure. In the face of strict regulatory pressure, some large banks and joint-stock banks have changed their risk preferences, and large-scale outsourcing redemptions have occurred [3]. Many banks have chosen a more cautious attitude towards outsourced funds that have expired, which has caused the scale of outsourcing to be affected. Restrictions, the growth rate of outsourced debt sources continued to slow down.

2. Analysis of the current situation and risk management capability of Chinese commercial banks

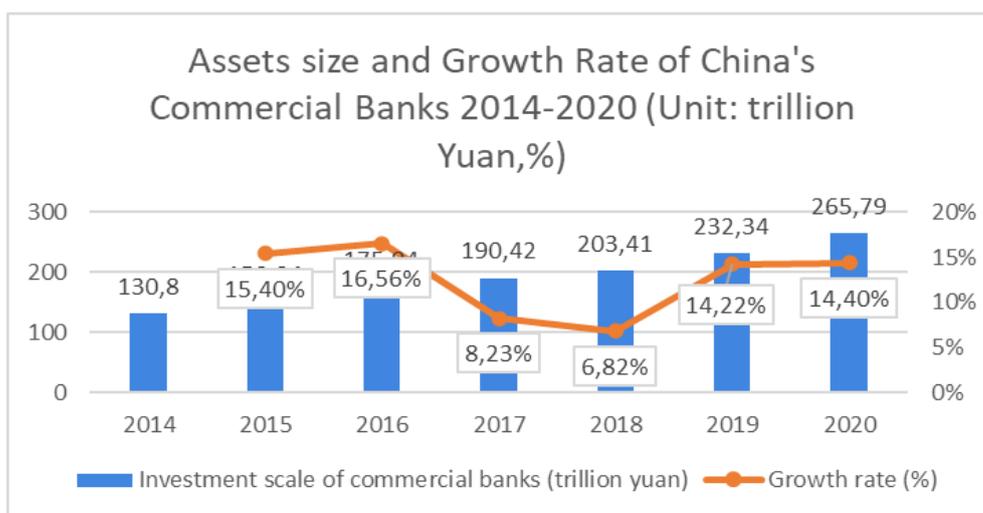
Released according to the «China Listed Banks Analysis Report 2021». A few days ago, the «Report» shows that by the end of 2020, the number of listed banks in China has reached 54, including 6 large banks, 10 joint-stock banks, 28 city commercial banks, and 10 rural commercial banks. According to the 2020 annual report data, the total assets of 54 Chinese listed banks reached 218,26 trillion yuan, a year-on-year growth rate of 10,20 %, and the growth rate increased by 1,30 percentage points over the previous year. The proportion of asset size in the total assets of Chinese commercial banks was 82,12 %.

The «Report» believes that in the face of many challenges in 2020, listed banks should focus on preventing and defusing financial risks, deepening the structural reform of the financial supply side, and improving the quality and efficiency of serving the real economy.

In recent years, with the advancement of the structural reform of the financial supply side, commercial banks have been actively embracing financial technology and promoting digital transformation, and the overall operation of commercial banks has been stable. In 2020, commercial banks will focus on risk capabilities, with net profit showing negative growth for the first time. In five years, and remarkable achievements in comprehensive risk management capabilities. The overall operation was good, and the net profit declined for the first time.

In recent years, commercial banks have been actively embracing financial technology and promoting digital transformation, and the overall industry scale has continued to expand. From 2014 to 2019, the total assets of China's commercial banks increased from 130,8 trillion yuan to 232,34 trillion yuan, and continued to develop steadily.

As of the end of 2020, the assets of China's commercial banks have grown to 265,79 trillion yuan, an increase of 14,40 % compared with the same period in 2019, and the development trend is good (Picture 1).



Picture 1 – Asset Size and Growth Rate of Chinese Commercial Banks from 2014 to 2020

Note – Source: China Banking and Insurance Regulatory Commission.

From 2015 to 2019, the overall net profit of Chinese commercial banks showed an upward trend. With the advancement of the structural reform of the financial supply side, the operation of Chinese commercial banks is generally stable. From 2014 to 2019, the net profit of Chinese commercial banks continued to expand, reaching 1,99 trillion yuan in 2019, a year-on-year increase of 8,7 %.

Since 2020, the total amount of credit in the banking industry has remained at a high level, and the abundant sources of funds have supported the acceleration of asset expansion. Coupled with the «increase in volume and price decline» and the periodic pressure on asset quality, the overall profitability of commercial banks has improved compared with the same period last year. Dropped.

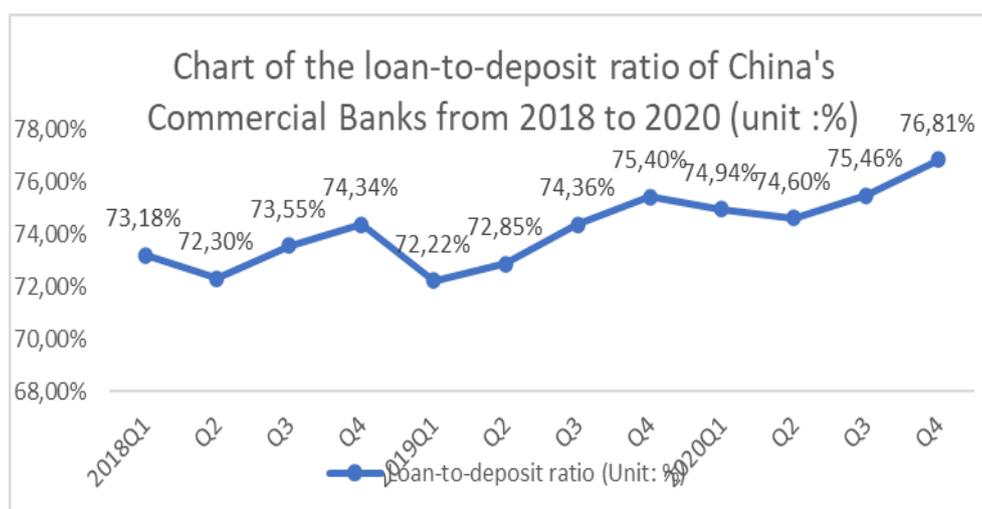
In 2020, the return on assets of Chinese commercial banks was 1,1 %. The net profit of commercial banks was 1939,2 billion yuan, down 2,5 % from 2020, the first drop in net profit since 2015.

The improvement of risk management capabilities has been significantly improved, and the non-performing loan ratio has decreased.

Since 2018, the balance of non-performing loans of commercial banks in China has been on the rise as a whole, and the non-performing loan ratio has fluctuated on the rise, mainly due to multiple factors such as slowing economic growth, shrinking external demand, and business difficulties. As of the fourth quarter of 2020, the balance of non-performing loans of Chinese commercial banks was 2,7 trillion yuan, and the non-performing loan ratio was 1,84 %, a decrease from the third quarter of 2020.

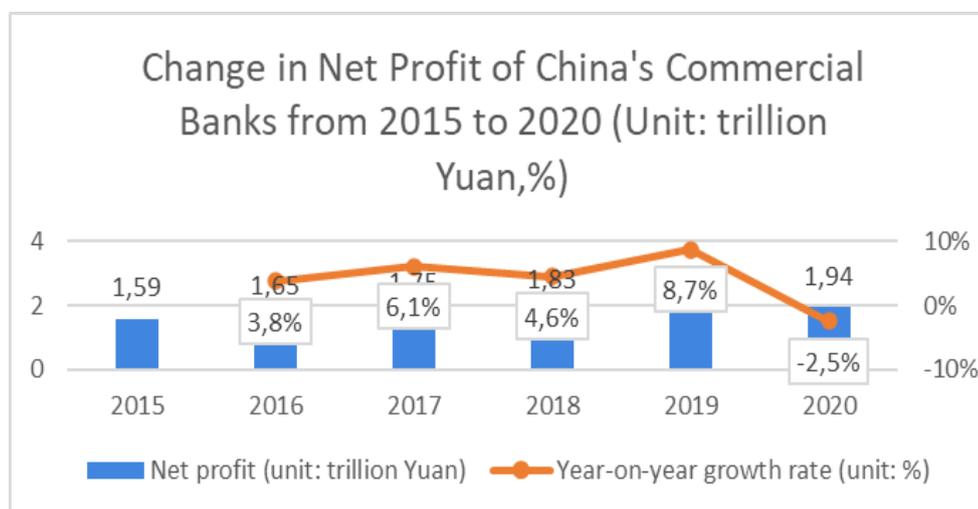
The liquidity of the bank refers to the ability of the bank's assets to be quickly realized, and the liquidity is mainly measured by the loan-to-deposit ratio and the liquidity ratio. Generally speaking, the lower the loan-to-deposit ra-

ratio, the higher the liquidity ratio, and the higher the liquidity of the bank. City commercial banks have lower loan-to-deposit ratios due to geographical restrictions on business operations. However, after the implementation of the cross-regional business strategy, its loan-to-deposit ratio will have room to increase. Since 2018, the loan-to-deposit ratio of Chinese commercial banks has been on the rise as a whole. In the fourth quarter of 2020, the loan-to-deposit ratio of Chinese commercial banks was 76,81 % (Picture 2).



Picture 2 – Changes in Net Profit of Chinese Commercial Banks from 2015 to 2020

Note – Source: China Banking and Insurance Regulatory Commission.



Picture 3 – Non-performing Loans of Chinese Commercial Banks from 2018 to 2020

Note – Source: China Banking and Insurance Regulatory Commission.

3. Development Prospects of Commercial Banking Business

As strict supervision will become the new normal in the industry for a long time in the future, commercial banks should change their business strategies, pay close attention to changes in regulatory policies, carry out various financial businesses legally and compliantly, appropriately adjust business models, and strive to promote business continuity. Develop.

From a global perspective, the future development trend of the banking industry has gradually become clear, and cross-border mixed expansion is its main theme. More and more international banks will become giants under mixed operation. For example, Citibank in New York set foot in securities brokerage institutions; Merrill Lynch Investment Bank began to operate deposit and loan business; AXA Insurance Group and MetLife Insurance Co [4]. Ltd also began to build their own banking systems; Deutsche Bank, as a comprehensive large-scale financial institution, began to operate Marketing of insurance products. Although the financial supervision departments of various countries intend to slow down this trend, from the perspective of banks, resource integration and business competition on a larger scale are conducive to maximizing their growth. Therefore, the strategic positioning of the bank is constantly being adjusted, and the profit maximization of the bank itself is not the only key factor to be considered. More consideration is how the bank can play its role in the holding parent group. It can be seen that under the new situation and trend, how to carry out accurate strategic planning is related to the success or failure of commercial banks' future operation and management.

Conclusion

It is necessary to rationally use the financial market mechanism to resolve the risks of commercial banks and improve the ability of financial services to the real economy. In different economic environments, it is necessary to distinguish the different roles of different types of banking business, correctly guide and encourage the development direction of banking business, rationally use tools, and promote the healthy development of commercial banking business risk management capabilities. The core competitiveness of all commercial banks lies in improving operational efficiency, focusing on cost management and adhering to customer-centricity. The combination of business diversification and humanization is also the future development direction and trend of commercial banks, and commercial banks will have an increasingly competitive advantage in the world in the future.

References

1. You Liangliang. Research on the development status and future development direction of commercial banks in my country // Finance and Economics. 2016. № 12. P. 25.
2. Li Zonglin. Research on the development status and reform of commercial banks in my country // Legal Expo. 2015. № 4. P. 75–76.
3. Liang Sarina. Analysis of the Development Status and Existing Problems of City Commercial Banks // Shopping Mall Modernization. 2017. № 21. P. 108.
4. Xie Qinghe. Financial Leasing and Small and Medium Enterprises Financing: Based on the Theoretical Analysis of Financial Functions // Financial Theory and Practice. 2011. № 03.

ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ МЕТОДОВ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ

Т. С. Астрейко¹⁾, А. В. Вериго²⁾

¹⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: tatianaastreyko@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: anverigo@yandex.ru

В данной статье проводится теоретическое исследование применения экономических методов для повышения эффективности использования трудовых ресурсов. Обозначены основные направления реализации данных методов в деятельности предприятия, а также направления совершенствования аналитического инструментария для выявления резервов роста производительности труда, как одного из основных факторов снижения себестоимости продукции.

Ключевые слова: трудовые ресурсы; производительность; эффективность деятельности.

THEORETICAL STUDY OF ECONOMIC METHODS OF INCREASING EFFICIENCY USE OF LABOR RESOURCES

T. S. Astreyko¹⁾, A. V. Verigo²⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: tatianaastreyko@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Department of Banking Economics, Belarusian State University,
Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

This article provides a theoretical study of the use of economic methods to improve the efficiency of the use of labor resources. The main directions of the implementation of these methods in the company's activities are outlined, as well as directions for improving analytical tools for identifying reserves of labor productivity growth as one of the main factors in reducing the cost of production.

Keywords: labor resources; productivity; efficiency of activity.

Прибыль является основным финансовым результатом деятельности предприятия. Поиск доступных резервов увеличения прибыли от реализации

продукции всегда является актуальным для любого предприятия. В теории экономической мысли принято выделять следующие группы резервов увеличения прибыли от реализации: увеличение производства и реализации продукции; повышение цен; оптимизация ассортимента производства и реализации продукции; снижение себестоимости продукции.

В группе «снижение себестоимости продукции», как правило, выделяю три основных направления: повышение эффективности использования трудовых ресурсов, повышение эффективности материальных ресурсов; повышение эффективности использования основных средств. В данной статье остановимся более подробно на элементе «повышение эффективности использования трудовых ресурсов».

В теории принято выделять три группы методов управления трудовыми ресурсами (таблица 1):

1. Административные – базируются на власти, дисциплине и взысканиях.
2. Экономические – основываются на правильном использовании экономических законов производства.
3. Психологические – базируются на способах мотивации и морального воздействия на людей и известны как «метод убеждения».

Эти методы отличаются способами и результативностью воздействия на персонал.

Таблица 1 – Методы и инструменты управления трудовыми ресурсами

Методы		
Административные	Экономические	Социально-психологические
Создание структуры органов управления	Технико-экономический анализ	Социально-психологический анализ
Ратификация административных норм и нормативов	Технико-экономическое обоснование	Социально-психологическое планирование
Правовое регулирование	Технико-экономическое планирование	Создание креативной атмосферы
Издательство приказов, указаний, распоряжений	Экономическое стимулирование	Участие сотрудников в управлении
Прием, отбор, размещение кадров	Финансирование	Социальная и моральная мотивация
Согласование методик и предложений	Мотивация трудового процесса	Удовлетворение культурных и духовных нужд
Создание положений, должностных инструкций, стандартов предприятия	Инвестирование	Установление социальных норм поведения

Продолжение таблицы 1

Методы		
Разработка иной регламентирующей документации	Капиталовложение, выдача кредитов	Выработка у работников инициативности и ответственности
Установление административных штрафов и премий	Установление экономических санкций и поощрений	Установление моральных санкций и поощрений

Примечание – Источник: собственная разработка автора на основе [1, с. 209].

Внедрение на предприятии методов управления трудовыми ресурсами предполагает четкую организацию и практическое осуществление профессиональной деятельности. Так, сравнивая между собой достигнутые результаты с запланированными, можно оценить эффективность проводимой на предприятии политики управления кадрами.

Административные методы в основном опираются на власть руководителя, его права, присущую коллективу Дисциплину и ответственность. Руководитель представляется здесь как администратор, субъект власти, опирающийся на предоставленное ему в этом право. Однако административные методы не следует отождествлять с волевыми и субъективными методами руководства, то есть администрированием.

Экономические и социально-психологические методы имеют косвенный характер управленческого воздействия, т. е. при их применении нельзя рассчитывать на автоматическое получение результата, что затрудняет определение силы и эффективности их воздействия.

Экономические методы основаны на использовании материальных мотивов поведения людей.

Социально-психологические – на использовании социальных (взаимоотношения в коллективе) и личностных (уважение, власть, успех, самореализация) мотивов поведения.

Экономическим методам отводится центральное место. Это обусловлено тем, что отношения управления определяются в первую очередь экономическими отношениями и лежащими в их основе объективными потребностями, и интересами людей [2].

Остановимся более подробно на таком экономическом методе как финансирование.

Финансовая политика организации проводится в первую очередь усилиями кадрового состава. Организаторами и исполнителями финансовой политики являются руководящие и рядовые работники. Посредством воздействия персонала на внеоборотные активы, материальные и денежные ресурсы организации достигаются цели её финансово-производственной системы. Именно работники являются первой производительной силой. Поэтому главными ресурсами по-

строения и проведения финансовой политики являются трудовые ресурсы организации. И хотя кадровая политика в целом не является финансовой политикой, успешное влияние на трудовые ресурсы возможно лишь через финансовые механизмы организации, которые составляют предмет финансовой политики. Поэтому, с одной стороны, успех кадровой политики достигается через финансовую политику в части её влияния на трудовые ресурсы. С другой стороны, успех финансовой политики реализуется кадровыми работниками и выражается в достигнутых показателях результативности управления трудовыми ресурсами. Однако результативность использования трудовых ресурсов не будет успешной, если политика управления кадрами ограничивается лишь благими пожеланиями и администрированием. Для её реализации, как было отмечено, нужны финансовые инструменты и механизмы воздействия в управлении персоналом, которые и определяются финансовой политикой организации.

Главной целью политики финансирования трудовых ресурсов является такое распределение финансовых потоков, которое обеспечит повышение эффективности использования рабочей силы с точки зрения достижения наилучшего результата производства при наименьших трудовых усилиях работников и экономии расходов по финансированию трудовых ресурсов, при этом не нарушая прав работников и не отчуждая от них достигнутого ими результата. Причём, говоря об экономии расходов по финансированию, следует иметь в виду сокращение нерациональных, неэффективных трудовых затрат.

Задача финансового менеджера заключается в создании финансовых механизмов, максимально повышающих интерес к самоактуализации человеческого потенциала (личности), полного раскрытия его индивидуальности в труде.

Искусство финансовой политики в управлении трудовыми ресурсами сводится именно к тому, чтобы ободрять и поощрять каждое улучшение производства. Важно, чтобы работника на предприятии материально и морально оценивали по уровню его мастерства. Такая оценка вполне сочетается с интересом работодателя в финансовой политике – направлять деньги туда, где отдача от них будет наивысшей, т. е. в большей мере платить за такой труд и тем работникам, которые приносят наибольший успех организации. Проведение эффективной, справедливой финансовой политики лишает работников почвы для недовольства, сомнений.

Немаловажное значение в повышении эффективности использования трудовых ресурсов играет поиск взаимосвязей и взаимозависимостей изменения результативного показателя и определяющих его факторов. Если мы говорим о повышении эффективности использования трудовых ресурсов, то практическая реализация данных управленческих решений находит свое отражение в изменении производительности труда. Безусловно данная проблема исследовалась и исследуется многими учеными. Однако на наш взгляд вопрос выявления, определяющих производительность труда, факторов не получил полного и всестороннего исследования. Речь идет, прежде всего, об идентификации стохастических взаимосвязей между указанными факторами. Как, например, количествен-

но оценить взаимосвязь производительности труда с системой премирования на предприятии, уровнем заработной платы, коэффициентом оборачиваемости и др. Данные взаимосвязи нельзя представить в виде жестко-детерминированных моделей, они могут получить практическую реализацию только в корреляционно-регрессионных моделях, которые построены для конкретного предприятия и учитывают всю специфику его деятельности.

Таким образом, чтобы воздействие на коллектив было наиболее результативным, необходимо не только знать моральные и психологические особенности отдельных исполнителей, социально-психологические характеристики отдельных групп и коллективов, но и осуществлять управляющее воздействие посредством экономических методов воздействия, которые в свою очередь требуют развития и совершенствования.

Библиографические ссылки

1. Моргунов Е. Б. Управление персоналом: исследование, оценка, обучение : учеб. для бакалавров. М. : Юрайт, 2013. 561 с.
2. Ермалович Л. П. Учебно-методический комплекс по учебной дисциплине «Управление персоналом» для специальности 1-26 02 02 «Менеджмент» (по направлениям).

ЭЛЕКТРОННЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

А. М. Баранов

*докторант, кафедра международной политической экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: axmbaranov@inbox.ru*

В статье анализируются фундаментальные характеристики и особенности функционирования электронных платежных систем как инструмента институционального взаимодействия в современной экономической системе, рассмотрены перспективные финансовые институты информационной экономики, приведены актуальные тенденции развития платежных систем России и Беларуси.

Ключевые слова: национальная платежная система; информационная экономика; электронные платежи; электронные биржи; интерактивное инвестирование; финансовая политика.

ELECTRONIC PAYMENT SYSTEMS AS AN INSTRUMENT FOR INSTITUTIONAL INTERACTION IN THE MODERN ECONOMY

A. M. Baranov

*Doctoral Student, Department of International Political Economy, Belarusian State
University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: axmbaranov@inbox.ru*

This article contains an analysis of the fundamental characteristics and peculiarities of the functioning of electronic payment systems as an instrument of institutional interaction in the modern economic system, considers promising financial institutions of the information economy, provides current trends in the development of payment systems in Russia and Belarus.

Keywords: national payment system; information economy; electronic payments; electronic exchanges; interactive investment; financial policy.

Введение

По мнению М. Кастельса, в результате морфогенеза сетей, информации и электронных финансовых средств формируется многомерное экономическое пространство, которое позволяет разделять экономические процессы по различным институциональным структурам, размещенным в разных географических районах, обеспечивая при этом единство экономиче-

ского процесса в реальном времени с помощью современных средств ИТ [1]. В условиях НТП, повышения наукоемкости и информационной емкости экономики, а также с учетом значительного роста спроса на национальном и международных рынках должны быть созданы эффективные институциональные механизмы, позволяющие совершать финансовые транзакции максимально быстро и безопасно для всех участников сделки. Таким механизмом располагают электронные платежные системы, предполагающие предоставление услуг по трансферу финансовых средств на базе электронной системы информационных сообщений [2].

Основная часть

Развитие автоматизированных средств труда и появление новых способов оказания банковских услуг привели к формированию *системы сетевых финансовых отношений*, участниками которых являются организации и частные лица посредством использования ИТ. Ключевым инструментом таких отношений является электронный банк. Следует отметить, что *электронные технологии дистанционного банковского обслуживания* можно классифицировать по типам информационных систем, используемых для осуществления операций [3].

Электронные платёжные системы (e-payment) – это системы расчётов между финансовыми, бизнес-организациями и Интернет-пользователями при покупке/продаже товаров с помощью ИТ, они аналогичны обычным системам оплаты для банковских платежных карт, но все транзакции в электронных системах проходят через Интернет [4].

Электронные деньги – неоднозначный термин, имеющий собственный генезис, который употребляется для обозначения систем хранимой стоимости при трансфере денежных средств. При этом, в связи с активным распространением криптовалют, с нашей позиции, под электронными деньгами следует понимать *системы хранения и передачи как традиционных государственных активов, так и негосударственных активов-токенов*, которые не согласовываются с государственными Центральными банками. Негосударственные платёжные системы могут иметь котировки в национальной или иностранной валюте, однако их надежность и ликвидность при этом никакими государствами не обеспечивается. Согласно позиции Европейского центрального банка средства доступа к банковскому счёту, а именно, системы интернет-банкинга и системы использования стационарных банковских платёжных карт не относятся к электронным деньгам, а в системах, которые осуществляют расчёты электронными деньгами, банковские счета используются только при вводе и выводе денег из системы.

При эмиссии электронных денег традиционные деньги зачисляются на консолидированный банковский счёт эмитента [5]. Согласно законодательству Европейского союза, эмиссия электронных денег разрешается новому виду денежно-кредитных учреждений – *Институтам электронных денег (ELMI)*. В

Индии, Мексике, Нигерии, Сингапуре, на Тайване и Украине эмиссия электронных денег может осуществляться только банковскими структурами. В Гонконге эмитенты электронных денег должны получить лицензию депозитной компании. В России эмитентами могут быть только кредитные организации – банки или НКО, имеющие лицензии на осуществление деятельности в качестве оператора электронных денег и денежных переводов без открытия банковского счёта [6].

В России до 2015 года для передачи информации между платежными системами использовалась сеть SWIFT как международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей. Однако с декабря 2015 года Банк России запустил российский аналог данной системы – Систему передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС), и это оказывает огромное влияние на экономику страны и ее торговых партнеров в условиях санкций со стороны стран Запада в 2022 году. Важной особенностью СПФС является техническая возможность передачи информации в формате SWIFT, а также независимая передача финансовых данных в форматах банковских структур на территории ЕАЭС. Порядок оказания Банком России услуг по передаче электронных сообщений по финансовым операциям кредитным организациям и их клиентам – юридическим лицам установлен указанием Банка России от 5 октября 2015 г. № 3814-У9.

Услуги по передаче финансовых сообщений с использованием системы Банка России (СПФС) оказываются на основании договоров об оказании услуг по передаче финансовых сообщений, заключенных между Банком России и кредитными организациями, созданными в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 24 февраля 2022 года доля SWIFT во внутрироссийских расчётах сократилась за 5 лет до 20 %, доля СПФС соответственно увеличилась до 80 %, что является беспрецедентным показателем роста. На 9 декабря 2021 года, по словам начальника управления департамента национальной платёжной системы Банка России Д. Барышкова к СПФС подключились все банки Беларуси. В соответствии с белорусским законодательством эмиссию электронных денег в Беларуси могут осуществлять только банки и НКФО (небанковские кредитно-финансовые организации) [7].

Дополнительным инструментом повышения эффективности электронных платёжных систем является электронная биржа как площадка, на которой можно осуществлять сделки с разными активами и финансовыми инструментами с помощью современных ИТ. Основными преимуществами электронных бирж являются возможности круглосуточной непрерывной работы, максимальный доступ к рынку и отсутствие пространственных и временных ограничений, низкие транзакционные издержки и, в случае использования блокчейн-технологий, высокая конфиденциальность.

Электронные биржи позволяют использовать такой финансовый инструмент как интерактивное инвестирование, которое предполагает

действия инвестора (операции с акциями, варрантами, а также прямое вложение инвестиций в предпринимательство) с использованием ИТ по долгосрочным инвестициям. Интерактивное инвестирование в США становится наиболее привлекательной и распространенной формой осуществления инвестиций. *С институциональной позиции интерактивное инвестирование* ликвидирует посреднические структуры бирж и брокеров, фактически оставляя последних без работы, в первую очередь потому, что процесс инвестирования становится таким же простым, как и покупка товаров в магазине. Наиболее активно с помощью ИТ-технологий *инвестируют венчурный капитал*. Более того, венчурными инвесторами автоматически становятся все, кто вкладывает свой капитал в сферу информационной экономики, пока тот остается инвестиционным рискован проектом, при этом финансирование проектов новой экономики имеет те же особенности, что и финансирование обычного венчурного бизнеса.

Важной международной тенденцией обеспечения экономической безопасности является использование возможностей электронных бирж и интерактивного инвестирования в практике экономической политики ЕАЭС. Так Наблюдательный совет Финансово-банковской ассоциации Евроазиатского сотрудничества поддержал предложение Президиума Делового совета ЕАЭС о создании Евразийской электронной товарной биржи Шелкового пути. Данные финансовые инструменты позволят реализовать проект интеграции Шелкового пути и транспортные коридоры ЕАЭС, создавая новые возможности для синергии между этими масштабными проектами, в том числе в сфере информационной логистики [8].

Заключение

Инструменты электронного финансового взаимодействия играют важнейшую роль в национальной и мировой экономических системах. Особое значение для экономической безопасности представляют новые электронные биржи в практике экономической политики ЕАЭС. Для нивелирования негативных последствий дискриминационной санкционной политики России и Беларуси необходимо развивать новые финансовые инструменты информационной экономики, позволяющие получить конкурентные преимущества от свободной передачи финансирования и интеграции в дружественные глобальные цепочки создания ценности.

Библиографические ссылки

1. Кастельс М. Власть коммуникации. М. : Высшая Школа Экономики, 2020. 592 с.
2. Хоменко Е. Г. Электронные платежные системы в России и в зарубежных странах // Актуальные проблемы российского права. 2019. № 8(105). С. 159–164.
3. Чепиков Д. А. Фундаментальная характеристика и особенности функционирования систем быстрых платежей // Известия СПбГЭУ. 2019. № 2(116). С. 173–178.

4. Кутовой Н. Г. Основные виды современных электронных платежных систем в российской экономике // Новая наука: стратегии и векторы развития. 2015. № 5. С. 153–156.

5. Добрев С. С. Электронные деньги и платежные системы // Автоматизация технологических и бизнес-процессов. 2013. № 13–14. С. 26–30.

6. Мирзоян Р. Э. Финансово-правовая природа электронных денег // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 1: Регионоведение: философия, история, социология, юриспруденция, политология, культурология. 2013. № 4(130). С. 5–13.

7. Копылова В. СПФС: новый шаг к упрощению бизнес-отношений : сайт // Комсомольская правда в России. URL: <https://www.kuban.kp.ru/online> (дата обращения: 15.02.2022).

8. Евразийская электронная товарная биржа Шелкового пути будет создана на базе Универсальной товарно-сырьевой биржи Евразийского сотрудничества : сайт. URL: <http://www.eurasiancommission.org/ru/nae/%20Pages/6-06.aspx> (дата обращения: 15.02.2022).

ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОЦЕНКЕ БАНКОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

И. А. Белова¹⁾, Я. И. Кудрик²⁾

¹⁾ *заведующий кафедрой, кандидат юридических наук, доцент, Белорусский институт правоведения – Университет права и социально-информационных технологий г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: i.belova2010@mail.ru*

²⁾ *студент 4 курса, Белорусский институт правоведения – Университет права и социально-информационных технологий, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: abckydruk.yan@gmail.com*

В статье определены правовые основы рейтинговой деятельности рейтинговых агентств в Республике Беларусь. Рассмотрены вопросы рейтинговой оценки банков, как в наиболее востребованном секторе рейтингования.

Ключевые слова: рейтинг; ранкинг; рейтинговая деятельность; рейтинговое агентство; рейтинговая система; рейтинговая оценка банков.

LEGAL FOUNDATIONS OF NATIONAL RATING ON THE ASSESSMENT OF BANKS IN THE REPUBLIC OF BELARUS

I. A. Belova¹⁾, Y. I. Kudrik²⁾

¹⁾ *Head of the Department, PhD in Law, Associate Professor, Belarusian Institute of Law – University of Law and Social Information Technologies, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: i.belova2010@mail.ru*

²⁾ *4-year Student, Belarusian Institute of Law – University of Law and Social Information Technologies, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: abckydruk.yan@gmail.com*

The article defines the legal basis of rating activity of rating agencies in the Republic of Belarus. The issues of rating evaluation of banks, as in the most popular sector of rating, are considered.

Keywords: rating; ranking; rating activity; rating agency; rating system; rating assessment of banks.

Деятельность рейтинговых субъектов в разных странах имеет свои особенности, что связано с правовыми основами их деятельности и особенностями регулирования.

Занимаясь вопросами рейтинговой оценки банков, как наиболее развитом секторе рейтингования, сегодня экономисты характеризуют «рейтинг банка» как интегральную оценку финансового состояния коммерческого банка, осно-

ванную на стандартизированном наборе показателей, которая позволяет рассматривать все оцениваемые объекты с единой точки зрения.

Особенности рейтинговой оценки банков в разных странах предполагают наличие в структуре рейтинговой системы такого элемента как «рейтинговая инфраструктура». Этот элемент отражает особенности информационного, законодательного и методического обеспечения деятельности субъектов оценки.

В 2019 году в Республике Беларусь принят ряд нормативных правовых актов, регулирующих рейтинговую деятельность.

Так, В соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 7 февраля 2019 г. № 42 «Об изменении и дополнении указов Президента Республики Беларусь» (внесены изменения в Указ Президента Республики Беларусь от 13 июня 2001 г. № 320 «Об утверждении Устава Национального банка Республики Беларусь») Национальный банк является органом, осуществляющим государственное регулирование рейтинговой деятельности в Республике Беларусь (деятельности по анализу (оценке) юридических лиц и эмитируемых (выдаваемых) ими финансовых инструментов), устанавливает порядок ее организации и осуществления, принимает нормативные правовые акты, регулирующие рейтинговую деятельность.

Постановлением Национального банка Республики Беларусь от 12 августа № 325 «Об организации и осуществлении рейтинговой деятельности» было утверждено Положение, которое определяет правовые основы осуществления рейтинговой деятельности и деятельности рейтинговых агентств в Республике Беларусь. Постановление Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 12 августа № 530/14 «О порядке проведения аккредитации рейтинговых агентств» направлено на регулирование деятельности национальных рейтинговых агентств и определяет порядок их аккредитации со стороны главного финансового регулятора с включением сведений о рейтинговых агентствах в специальный реестр. По сути, речь идет о возникновении нового финансового института – национальных рейтинговых агентств. Рейтинговыми агентствами называют специальные организации, которые в соответствии с определенной методологией присваивают кредитные рейтинги эмитентам ценных бумаг – организациям, выпустившим на рынок акции, облигации, векселя и т. д.

Постановлением Национального банка Республики Беларусь от 12 августа № 324 «О методологии, отчетности и иной информации рейтингового агентства» утверждена Инструкция о методологии рейтингового агентства, а также отчетности и иной информации в сфере осуществления рейтинговой деятельности.

В свою очередь, Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь 18 сентября 2020 года даны разъяснения о классификации рейтинговой деятельности, осуществляемой в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 7 февраля 2019 г. № 42, согласно ОКРБ 005-2011.

Таким образом, были сформированы необходимые правовые основы рейтинговой деятельности рейтинговых агентств.

В соответствии с данными Национального статистического комитета Республики Беларусь Постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь 12 января 2021 г. № 7 «Об аккредитации рейтингового агентства» было внесено в реестр рейтинговых агентств ООО «БИК Рейтингс». Пока это единственное национальное рейтинговое агентство в стране. Процесс становления рейтинговых агентств и развитие их деятельности, проходит свою начальную стадию.

Сам термин «рейтинг» (англ. rating) переводится как «оценка, определение стоимости» или как «отнесение к классу, разряду, категории».

В самом определении рейтинга речь идет об оценке состояния субъекта рейтингования, а не о построении группы субъектов по некоторому ранжиру. Вместе с тем оценка состояния субъекта может предполагать сопоставление как с аналогичными субъектами, так и с состоянием абстрактного субъекта данного типа, которое принимается как эталонное [1, с. 289].

Список субъектов, упорядоченных (ранжированных) по величине какого-либо показателя деятельности, называется ренкинг. Он позволяет выстроить субъекты экономики по ранжиру, то есть по какому-то одному показателю. Популярны также списки нескольких показателей для субъектов, ранжированных по одному показателю. К таким показателям нередко относят характеристики масштаба субъекта (капитал, капитализацию, активы, обороты хозяйственной деятельности) и оценки эффективности (прибыль, рентабельность, доходность).

Ренкинги составляют информационные агентства, как правило, на основе балансовых показателей субъектов. Результаты публикуют без согласования. За рубежом публикации списка ренкинга банков часто присваивают название «рейтинг».

ООО «БИК Рейтингс» составлен рэнкинг банков Беларуси. В основе – *расчетные показатели деятельности банков на 1 июля 2021 года, такие как:*

- рентабельность собственного капитала (ROE);
- рентабельность активов (ROA);
- соотношение процентных доходов и расходов;
- коэффициент автономии [2].

Определенной разновидностью рейтинга является кредитный рейтинг (creditrating), который представляет собой оценку кредитоспособности. ООО «БИК Рейтингс» для оценки кредитных рейтингов организаций-резидентов Республики Беларусь разработана национальная (белорусская) рейтинговая шкала, в которой 15 рейтинговых категорий, от «кредитоспособности наивысшего уровня» (by.AAA) до «в состоянии дефолта» (by.D) [3].

Субъектами рейтинговой оценки банков являются специализированные агентства, надзорный орган банковской деятельности, а также организации, устанавливающие основные принципы рейтингового измерителя для кредитных организаций, разрабатывающие методику рейтингования банков, которая является важным элементом в рейтинговой системе.

Методика рейтингования представляет собой внутренний документ субъекта рейтингования банка, который содержит совокупность количественных и качественных факторов, а также методы их оценки. Методика рейтингования дают возможность исследовать необходимые аспекты деятельности кредитной организации и предоставить рейтинг. Методика рейтингования должна обычно содержать систему показателей оценки функционирования исследуемого объекта, совокупность весовых коэффициентов, отражающих значимость показателей, а также экспертную оценку и рейтинговую шкалу, позволяющую классифицировать полученный результат.

«В соответствии с подходами мировых рейтинговых агентств анализ деятельности банка включает широкий спектр количественных и качественных факторов. Минимальные требования к числу факторов (стандартной группы коэффициентов) не предъявляются. Значение, которое отводится тому или иному фактору при анализе конкретной кредитной организации, зависит от состояния экономики, практики регулирования и других показателей внешней и внутренней среды. При определении рейтинга финансового положения банка принимаются во внимание следующие факторы: характер отрасли и операционная среда; профиль компании и управление рисками; финансовые показатели; стратегия менеджмента и корпоративное управление; структура собственности, поддержка и связи в группе. Для оценки каждого фактора деятельности отбираются показатели в зависимости от специфики деятельности банка, текущей экономической ситуации. Таким образом, не существует стандартной группы коэффициентов, на основании которой определяется рейтинг банка» [4, с. 26–27]. Очевидно, что для международных рейтинговых агентств нет единого подхода по определению рейтинга банка.

Результатом осуществления рейтинговой деятельности является присвоение рейтинговой оценки. Всех пользователей рейтингов кредитных организаций можно разделить на две основные группы:

1. Внешние пользователи – это регулятор, инвесторы, клиенты и другие контрагенты. Они используют рейтинг при формировании инвестиционного решения, разрешения эмитента ценных бумаг участвовать в торгах. Также клиентами оценивается на основе рейтинга банка возможность сотрудничества. Надзорные органы могут использовать рейтинговую оценку для мониторинга деятельности банков.

2. Внутренние пользователи – это менеджеры, владельцы объекта рейтинговой оценки, которым рейтинговая оценка необходима для следующих целей: выхода на фондовый рынок, привлечения кредитов; принятие организационных управленческих решений на основе рейтинговой оценки; использование рейтинговой оценки в рекламных и маркетинговых мероприятиях банка.

Безусловно, целесообразно различать рейтинги банков для профессиональных нужд, рассчитанные на специалистов, и рейтинги, открытые для широкой общественности.

Следует отметить, что в отношении установления рейтинга банков отсутствует какой-либо отдельный нормативный правовой акт Национального банка Республики Беларусь. В связи с особой значимостью Национального банка как основного регулятора как рейтинговой, так и банковской деятельности, именно он может предложить методики рейтингования банков, закрепив их в специальном нормативном правовом акте.

Можно утверждать, что в Республике Беларусь сформированы правовые основы деятельности рейтинговых агентств, однако, в стране зарегистрировано лишь одно агентство, что подтверждает тезис о том, что данный вид деятельности в нашей стране, находится в стадии своего становления. ООО «БИК Рейтингс» составлен рэнкинг банков Беларуси по отдельным параметрам.

Библиографические ссылки

1. Ошерович И. Л. Недостатки в выставлении рейтингов ведущих международных рейтинговых агентств Standard&Poor's, Moody's, Fitch // Молодой исследователь: вызовы и перспективы: сб. ст. по материалам II Международной научно-практической конференции «Молодой исследователь: вызовы и перспективы». М., 2016. № 2(2). С. 288–297.
2. Рэнкинг банков Беларуси : сайт // ООО «БИК Рейтингс». Минск, 2022. URL: <https://bikratings.by/renkingi/banki-belarysi> (дата обращения: 12.05.2022).
3. Кредитный рейтинг : сайт // ООО «БИК Рейтингс». Минск, 2022. URL: <https://bikratings.by/rejtingi> (дата обращения: 12.05.2022).
4. Ловчиков А. А. Подходы ведущих международных рейтинговых агентств к оценке финансового положения коммерческого банка // Вестник Академии. 2013. № 1. С. 26–29.

ОБ ИЗМЕРЕНИИ ВЗАИМОСВЯЗИ ВЫПОЛНЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ И ОСВОЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММАХ БЕЛАРУСИ

А. В. Белоусов

*заведующий отделом, Научно-исследовательский экономический институт
Министерства экономики Республики Беларусь, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: aproit@mail.ru*

Получение объективной и всесторонней оценки выполнения государственных программ является важным фактором повышения результативности и эффективности использования бюджетных (и, в целом, программных) средств. Для измерения степени соответствия степени выполнения мероприятий и степени освоения запланированного программой финансирования предлагается использовать новый подход. Проверка релевантности данного подхода выполнена как на гипотетических, так и реальных данных.

Ключевые слова: государственная программа; выполнение мероприятий; освоение финансирования; степень соответствия.

ON MEASURING THE INTERRELATION BETWEEN THE IMPLEMENTATION OF MEASURES AND THE DEVELOPMENT OF FINANCING IN STATE PROGRAMS OF BELARUS

A. U. Belavusau

*Head of Department, Economy Research Institute of the Ministry of Economy
of the Republic of Belarus, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: aproit@mail.ru*

Obtaining an objective and comprehensive evaluation of the implementation of state programs is an important factor in improving the effectiveness and efficiency of the use of budgetary (and, in general, program) funds. A new approach to measure the degree of conformity between the degree of implementation of measures and the degree of absorption of the planned funding by the program is proposed. The relevance of this approach was tested both on hypothetical and real data.

Keywords: state program; implementation of measures; development of financing; degree of conformity.

За последние годы в Беларуси проделана значительная работа по развитию и реформированию системы государственных программ и практики реализации программно-целевого метода бюджетирования (ПЦМБ). В частности, сформирована соответствующая законодательная база, создан межведомственный координационный орган (постоянная межведомственная комиссия по гос-

ударственным программам), повышена доступность информации о реализации госпрограмм (в виде публикуемых сводных отчетов и информационных бюллетеней), систематизированы процессы формирования, реализации, мониторинга и оценки госпрограмм. При этом не прекращается работа по дальнейшему развитию всей системы госпрограмм и, в частности, по совершенствованию подходов к оценке госпрограмм.

Среди отечественных ученых можно отметить Сакович В. В., предложившую авторскую «усовершенствованную и унифицированную методику оценки эффективности расходов на реализацию государственных программ» [3, с. 125]; среди российских ученых, активно занимающихся данной проблематикой, – Борщевского Г. А. [1], Зайцева В. Е. [2]. Однако недостаточно проработанным и в отечественной литературе, и в зарубежной остается вопрос о соответствии между потраченными в рамках программ средствами и достигнутыми результатами.

Если в практике оценки эффективности программ, например, Франции и Канады данные параметры измеряются отдельными показателями и сопоставляются для определения уровня их соответствия хотя бы субъективно (экспертным путем), то в практике Беларуси (а также России и, до перехода к нацпроектам, в Казахстане) математический алгоритм сопоставления делает возможной ситуацию, когда высокие значения одной величины могут, чисто математически, компенсировать низкие значения другой. Например, когда уровень эффективности программы при значительном невыполнении мероприятий повышается за счет полного освоения запланированных средств (или даже их превышения), или наоборот, возникает странная ситуация, когда мероприятия выполняются в полном объеме (или перевыполняются) при значительном недоосвоении предусмотренных финансовых средств. Решению данной проблемы и посвящена представленная работа.

Для расчета степени соответствия оценки выполнения комплекса мероприятий программы степени соответствия фактического объема финансирования плановому предлагается использовать индекс Грубеля-Ллойда, традиционно применяющийся для анализа международной торговли [5]. Преимущества его использования заключаются в следующем: 1) принимает значения от 0 до 1; 2) позволяет получать адекватные результаты при использовании любых значений степени выполнения мероприятий и освоения финансирования в границах от 0 до 1000 %; 3) простота расчета.

Применительно к госпрограммам индекс Грубеля-Ллойда предлагается рассчитывать по следующей формуле (1):

$$SMF = 1 - \frac{|SM - SF|}{SM + SF}, \quad (1)$$

где: SMF – индекс соответствия степени выполнения комплекса мероприятий программы степени соответствия фактического объема финансирования плановому;

SM – степень выполнения комплекса мероприятий программы;
 SF – степень соответствия фактического объема финансирования программы плановому (освоения финансирования).

В таблице 1 представлены возможные варианты значений показателей SM, SF и SMF при различных экстремальных и типичных случаях. Можно отметить, при совпадении степени освоения средств и степени выполнения мероприятий индекс равняется 100 %; при отклонении какой-либо величины от другой в два раза индекс принимает значение 67 %, т. е. он обладает определенной симметричностью; чем больше разница между SM и SF, тем большие значения приобретает индекс SMF.

Таблица 1 – Гипотетические варианты расчета индекса соответствия выполнения мероприятий освоению финансирования

Показатель	Гипотетический вариант								
	SM, процентов	10	50	50	50	100	100	150	150
SF, процентов	100	50	100	200	50	100	100	150	200
SMF, процентов	18	100	67	40	67	100	80	100	86

Примечание – Источник: разработка автора.

Для тестирования приведенного подхода были использованы данные о выполнении государственных программ Республики Беларусь за 2016–2020 годы из сводного итогового отчета Минэкономики [4], т. к. данные о выполнении госпрограмм за 2021 год еще не опубликованы. По данным рисунка 1 можно увидеть, что связь между степенью соответствия фактического объема финансирования плановому и степенью выполнения комплекса мероприятий программ статистически не прослеживается, т. е. имеют место случаи заметного перерасхода или не освоения средств при оном и том же уровне выполнения мероприятий, а также совсем разного выполнения мероприятий при одном и том же уровне освоения средств.

На рисунке 2 можно проследить, как предлагаемый индекс меняется по 21 госпрограмме в зависимости от значений SM и SF: он принимает тем меньшее значение, чем больше разница между последними. Полученные результаты показывают, что индекс работает, т. е. выполняет поставленную задачу по отражению взаимосвязи между выполнением мероприятий и освоением финансовых средств.

Практическая значимость предлагаемого индекса состоит в том, что его применение позволит повысить объективность и комплексность оценки государственных программ, когда будут измеряться не только основные параметры программ (продуктивность, результативность и экономичность), но будут также учитываться взаимосвязи между ними. Ограничение в использовании индекса SMF заключается в том, что мероприятия не дифференцируются по сте-

пени значимости, однако оно может быть отчасти преодолено в будущем при доступности информации о финансировании на уровне мероприятий (сейчас информации о финансировании приводится по задачам, подпрограмма и программа в целом, что призвано повысить гибкость, самостоятельность и ответственность заказчиков и ответственных заказчиков госпрограмм).

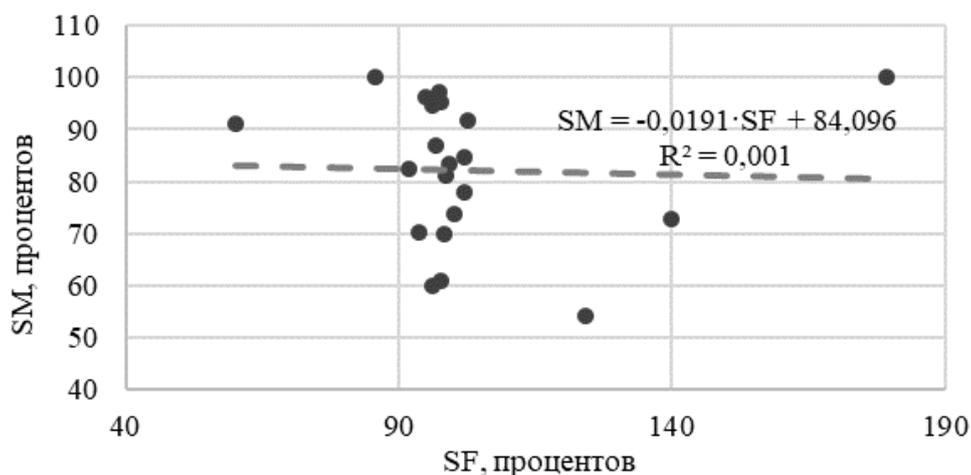


Рисунок 1 – Взаимосвязь между степенью соответствия фактического объема финансирования плановому и степенью выполнения комплекса мероприятий госпрограмм

Примечание – Источник: составлено автором на основе [4].

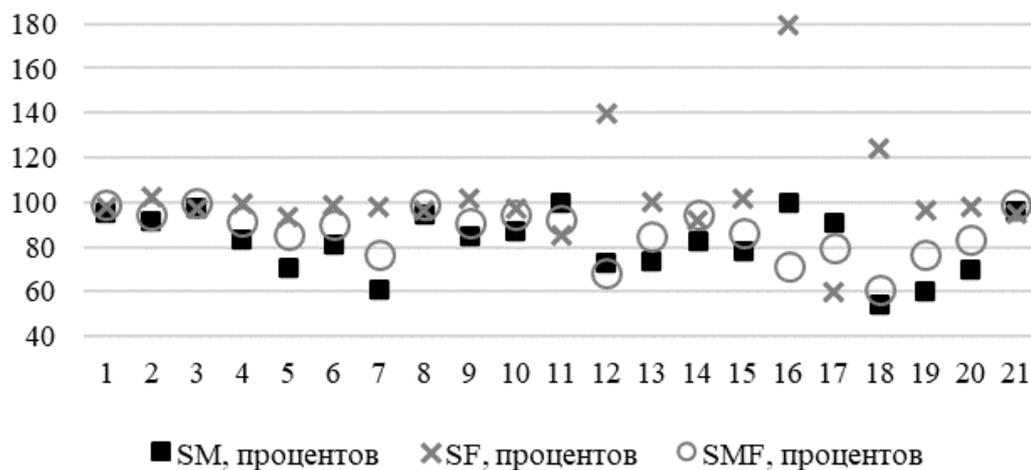


Рисунок 2 – Сравнение значений степени соответствия фактического объема финансирования плановому, степени выполнения комплекса мероприятий и предлагаемого индекса

Примечание – Источник: составлено автором на основе [4].

Дальнейшие шаги по тестированию вышеописанного подхода будут заключаться в моделировании оценки госпрограмм с различными вариантами учета предлагаемого индекса и их сравнении. Интересным направлением является также анализ степени соответствия в разрезе различных типов источников финансирования (республиканский и местные бюджеты, кредиты банков, в том числе Банка развития и др.).

Библиографические ссылки

1. Борщевский Г. А. Совершенствование подходов к оценке государственных программ Российской Федерации // Экономический журнал ВШЭ. 2018. № 1. С. 110–134.
2. Зайцев В. Е. Оценка государственных программ Российской Федерации: новые вызовы // Государственное управление. Электронный вестник. 2018. № 4. С. 111–136.
3. Сакович В. В. Государственные расходы и пути повышения их эффективности в современных условиях бюджетирования: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Мн., 2020. 306 с.
4. Сводный итоговый отчет о реализации государственных программ (подпрограмм) на 2016 – 2020 годы, включая оценку эффективности их реализации : сайт. URL: <https://economy.gov.by/uploads/files/gos-progr-2016-2020/itogovyj-otchet-2016-2020.pdf> (дата обращения: 12.05.2022).
5. Grubel H. G., Lloyd P. J. The Empirical Measurement of Intra-Industry Trade // Economic Record. 1971. № 4. P. 494–517.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ РИСКОВ В СТРАХОВОМ БИЗНЕСЕ

П. В. Борисовская

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Научный руководитель: Н. Е. Соловьева

кандидат экономических наук, доцент, кафедра инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

В научной статье рассмотрены актуальные проблемы формирования рисков в страховом бизнесе. Раскрыты специфические черты страхового рынка как экономической категории, выделены важные проблемы формирования рисков в страховом бизнесе, которые оказывают влияние на развитие российского рынка страховых услуг и предложены перспективные направления для развития страхового бизнеса.

Ключевые слова: страхование; страховой бизнес; риск; страховой риск; страховой тариф.

ACTUAL PROBLEMS OF RISK FORMATION IN THE INSURANCE BUSINESS

P. V. Borisovskaya

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: N. E. Solovjeva

PhD in Economics, Associate Professor, Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

The scientific article discusses the current problems of risk formation in the insurance business. The specific features of the insurance market as an economic category are revealed, important problems of risk formation in the insurance business that influence the development of the Russian insurance market are highlighted, and promising directions for the development of the insurance business are proposed.

Keywords: insurance; insurance business; risk; insurance risk; insurance tariff.

Рынок страховых услуг на современном этапе развития является одним из ключевых направлений развития финансовой системы Российской Федерации. При этом страхование является достаточно молодой отраслью, что обусловлено процессом перехода на рыночную экономику, и как следствие, модернизацией функций и инструментов страхового рынка. В связи с чем основополагающим моментом при функционировании страхового бизнеса и принятии стратегических решений является формирование и развитие аппарата формирования страховых рисков, который бы смог в полном объеме удовлетворить потребности всех субъектов страхового процесса. Доказано, что российская финансовая инфраструктура будет работать бесперебойно и современные исследования в данной области отечественного страхового рынка подтверждают, что текущий процесс формирования рисков не соответствует действующим реалиям, что обуславливает актуальность темы изучения [1].

Современная практика становления экономических отношений наделила страховую отрасль важнейшими функциями по защите материальных и жизненных ценностей как физических, так и юридических лиц, что позволяет обеспечить экономическую безопасность государства [5].

Следует отметить, что на процесс формирования рисков в страховом бизнесе оказывает влияние сущность страхового рынка как экономической категории, специфические черты которой представлены на рисунке 1 [2].

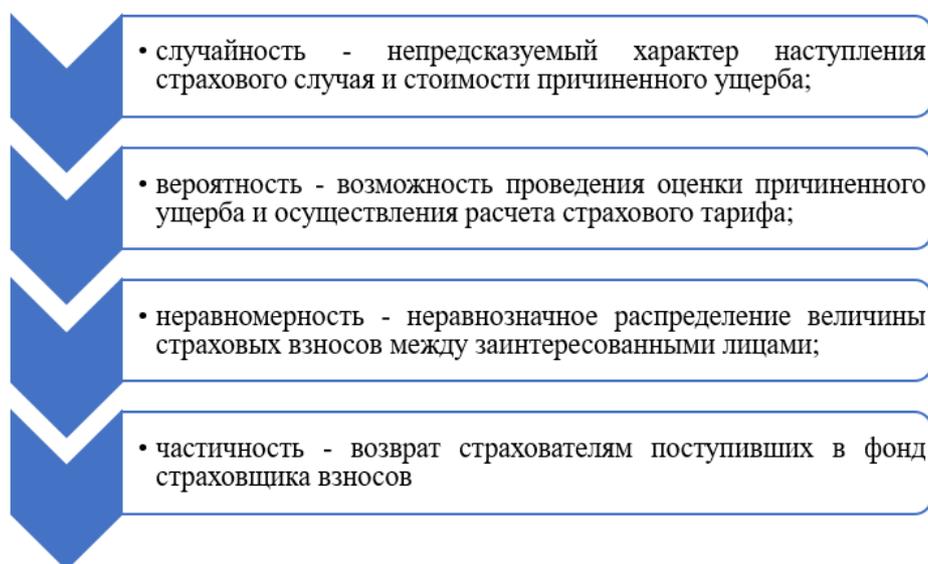


Рисунок 1 – Специфические черты страхового рынка как экономической категории

Примечание – Источник: составлено автором на основании источника [2].

В свою очередь мировая экономическая глобализация спровоцировала появление новых рисков, оказывающих воздействие на характер страхового бизнеса и его развитие. Так, тесное переплетение экономик разных стран в условиях жесткой конкуренции побуждает страховые компании к разработке качественно новых страховых продуктов и услуг, а также концепций их проникновения на рынок.

Согласно ряду исследований, основополагающим фактором, обуславливающим жесткую конкуренцию страховых компаний на рынке страховых услуг, являются, так называемые, барьеры для входа новых компаний в отрасль. При этом наиболее существенным из них является необходимость лицензирования страховой деятельности, а также высокий минимальный уровень размера уставного капитала. У каждой страховой компании должна быть лицензия на конкретный вид страхования [3].

Если говорить о барьерах непосредственно экономического характера, то к ним целесообразно отнести уровень расходов на ведение дел страховщиков. Так, если у действующих компаний он достигает порядка 40–50 %, у новых компаний он составляет 90 %. За счет этого, молодые страховые компании не в состоянии соперничать с лидерами рынка, которые могут компенсировать установление низких страховых тарифов посредством увеличения объемов премий.

Поскольку российский страховой рынок далек от точки насыщения, важным, на наш взгляд, является определение и локализация факторов, оказывающих негативное влияние на его развитие. Так, важнейшие проблемы формирования рисков в страховом бизнесе, оказывающие влияние на развитие рынка страховых услуг в целом, представлены на рисунке 2 [4].

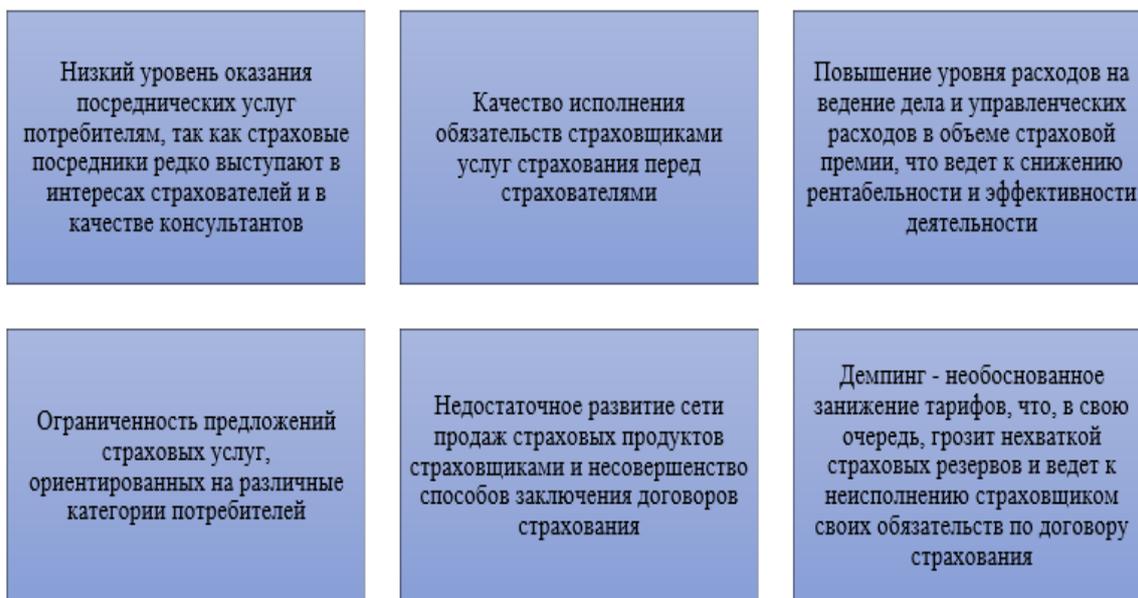


Рисунок 2 – Важнейшие проблемы формирования рисков в страховом бизнесе, оказывающие влияние на развитие российского рынка страховых услуг

Примечание – Источник: составлено автором.

Также к числу проблем современного страхового рынка можно отнести диспропорцию между спросом и предложением, образовавшуюся за счет факторов, представленных на рисунке 3.

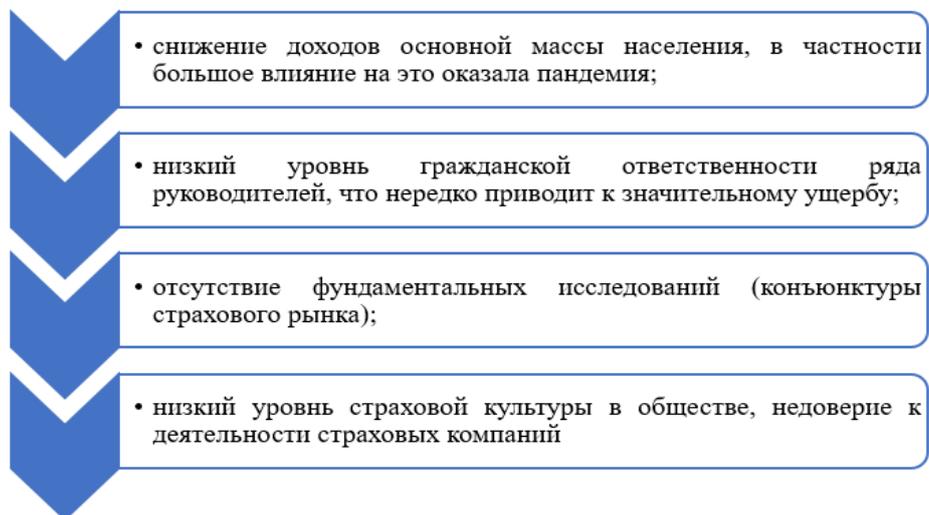


Рисунок 3 – Проблемы современного страхового рынка, вызванные диспропорцией между спросом и предложением на страховые услуги и продукты

Примечание – Источник: составлено автором.

Говоря о последней проблеме, следует отметить, что низкий уровень страховой культуры в обществе, недоверие к деятельности страховых компаний, напрямую связан с асимметричностью и отсутствием должной открытости информации, именно в этом направлении отечественный страховой рынок далек от однородности [4].

К информационной открытости и корректности предоставления информации стремятся, в основном, лидеры рынка, которые на официальных сайтах своих компаний размещают информацию о руководстве, структуре компании, отчетность своей деятельности. В свою очередь, большинство средних и небольших компаний такой информации не предоставляют.

При этом нельзя не отметить, что информационная прозрачность является драйвером в привлечении клиентов, в том числе корпоративных, поскольку к числу обязательных условий предоставления финансовой отчетности. Для клиентов-физических лиц прозрачность информации также является фактором выбора страховой компании.

Рассмотрев часть проблем формирования рисков в страховом бизнесе, нельзя не отметить, что существующие отечественные и зарубежные исследования по развитию страхового рынка не всегда в полной мере охватывают их. Остро стоит вопрос о разработке фундаментальных исследований по вопросам государственного регулирования страхового рынка, совершенствования инструментария

управления в страховых компаниях, переходом на цифровые страховые платформы и т. д. Вышеперечисленное подчеркивает необходимость формирования адекватных современным экономическим реалиям механизмов повышения эффективности функционирования страхового рынка.

Рисунок 4 отображает стратегические направления развития российской страховой отрасли с учетом современной экономической обстановки [2].

В заключение следует сказать, что к настоящему моменту времени страховой рынок стал неотъемлемой частью финансового сектора Российской Федерации. Являясь финансовым инструментом, страховой рынок обеспечивает защиту материальных (имущественных) интересов граждан и организаций от рисков (природных, техногенных, экономических и т. д.). При этом страхование выступает не только в качестве способа налаживания социально-экономической ситуации в стране и обеспечения экономической безопасности, но и с точки зрения основополагающей сферы экономики и бизнеса. Мировая пандемия COVID-19 позволила выявить страховым компаниям новые перспективные сегменты, такие как добровольное медицинское страхование, страхование кибер-рисков и т. д. Однако небольшие страховые компании понесли значительные убытки, так как не имели достаточно развитой онлайн-системы и не смогли быстро адаптироваться к новым условиям.

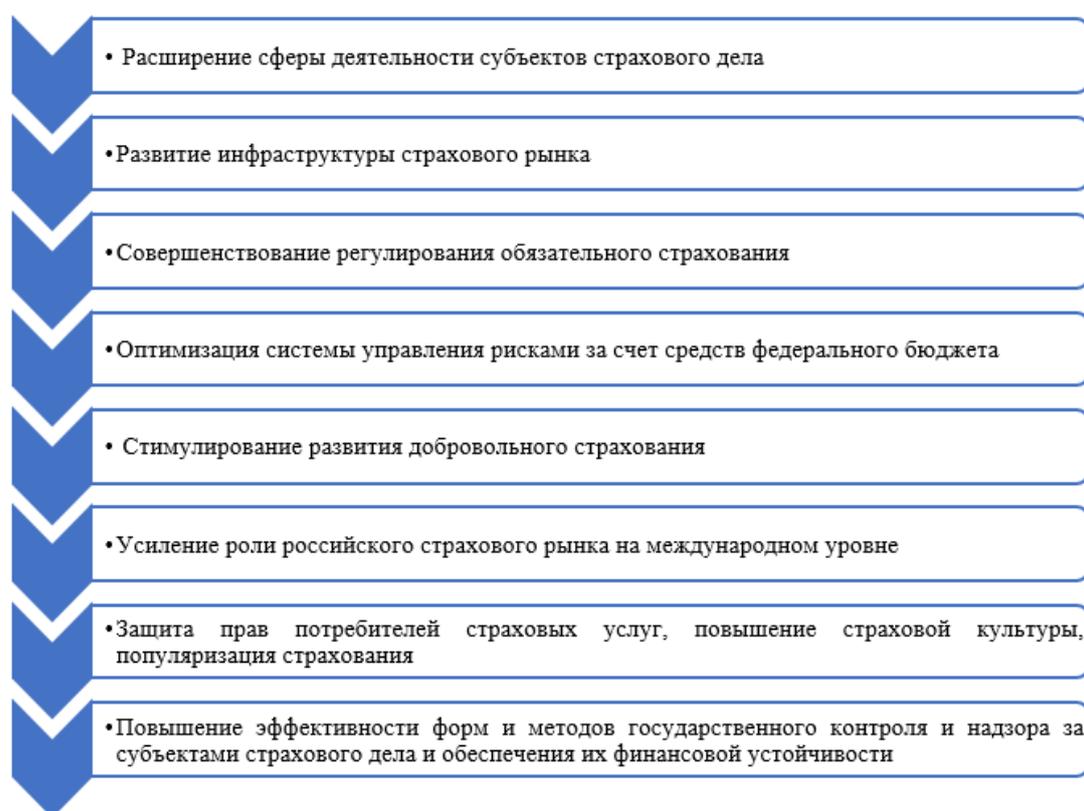


Рисунок 4 – Направления развития страхового рынка в России

Примечание – Источник: составлено автором на основании источника [2].

Таким образом, выявление слабых мест страховых компаний позволяет нам определить в качестве приоритетного направления дальнейшего развития страхового рынка Российской Федерации интенсивную цифровую трансформацию страхового бизнеса.

Библиографические ссылки

1. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8. № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.
2. Гущина Е. Г., Виноградова В. С. Современные проблемы и перспективы развития рынка страховых услуг в Российской Федерации : сайт // Вестник волгу. Серия 3: Экономика. Экология. 2021. № 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/-sovremennye-problemy-i-perspektivy-razvitiya-rynka-strahovyh-uslug-v-rossiyskoy-federatsii> (дата обращения 12.04.2022).
3. Пашкова Е. Н., Сапрыкина Т. В. Как выбрать страховую компанию : сайт // Вектор экономики. 2021. № 9. URL: http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2021-9/financeandcredit/Pashkova_Saprykina.pdf (дата обращения 12.04.2022).
4. Степанова М. Н. Потребительский экстремизм на страховом рынке: постановка проблемы : сайт // Известия БГУ. 2021. № 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/potrebitel'skiy-ekstremizm-na-strahovom-rynke-postanovka-problemy> (дата обращения: 20.04.2022).
5. Шелкунова Т. Г., Басиева Л. Б., Гутиева А. С. Особенности функционирования современного рынка страховых услуг : сайт // Вестник Академии знаний. 2021. № 2(43). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-funktsionirovaniya-sovremennogo-rynka-strahovyh-uslug> (дата обращения: 22.04.2022).
6. Vaganova O. V., Titov A. B., Solovjeva N. E., Vykanova N. I. Influence of the sanctions' regime on the regional development: evidence from Belgorod. International Journal of Economic Perspectives. 2017. Т. 11, № 3. С. 1889–1894.
7. Ваганова О. В., Прокопова Л. И., Забнина Г. Г. Анализ состояния региональных бюджетов в Центральном Федеральном Округе. // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2019. Т. 9, № 3(32). С. 109–115.
8. Ваганова О. В. Динамика научного потенциала и изменение технологической структуры белгородской области. В сборнике: социально-экономическое развитие организаций и регионов Беларуси: эффективность и инновации. Материалы докладов Международной научно-практической конференции. Витебский государственный технологический университет. 2017. С. 142–147.
9. Лихошерстова Г. Н., Лихошерстов А. Ю., Ваганова О. В. Теоретические аспекты управления формированием туристско-рекреационного кластера в регионе // Научное обозрение. 2013. № 3. С. 293–296.
10. Ваганова О. В., Соловьева Н. Е., Кулик А. М., Коряков Д. П. Тенденции развития АПК Белгородского региона в цифровом пространстве // Экономика устойчивого развития. 2019. № 4(40). С. 42–46.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

А. С. Бородина¹⁾, А. В. Вериго²⁾

¹⁾ студентка 5 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: nastuborodina98@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: anverigo@yandex.ru

В статье рассматривается управление эффективностью финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Представлены задачи и элементы процесса управления прибылью, методы прогнозирования прибыли, определяющие факторы, а также основные пути выявления и мобилизации резервов ее роста.

Ключевые слова: эффективность деятельности; прибыль; рентабельность; резервы роста.

THEORETICAL ASPECTS OF EFFICIENCY MANAGEMENT OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY OF THE ENTERPRISE

A. S. Borodina¹⁾, A. V. Verigo²⁾

¹⁾ 5-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: nastuborodina98@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

This article discusses the management of the efficiency of the financial and economic activities of the enterprise. The tasks and elements of the profit management process, methods of profit forecasting, determining factors, as well as the main ways to identify and mobilize reserves for its growth are presented.

Keywords: operational efficiency; profit; profitability; growth reserves.

В условиях рыночной экономики управление экономической эффективностью занимает центральное место в деловой жизни хозяйствующих субъектов. Назначение управления финансовыми результатами – своевременно выявлять и устранять недостатки в развитии организации, находить резервы для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности [1].

Практический интерес к разработкам на данную тему обусловлен тем, что эффективная система управления финансовыми результатами – это один из факторов, определяющих перспективы развития организации, ее будущую инвестиционную привлекательность, кредитоспособность и в конечном счете рыночную стоимость [2].

Обобщающая оценка деятельности организации дается на основе таких результирующих финансовых показателей, как прибыль – абсолютный показатель и рентабельность – относительный показатель. Прибыль и рентабельность отражают эффективность процесса производства.

Управление прибылью непосредственно связано с производственной, финансовой, инвестиционной и инновационной деятельностью предприятия. Это определяет необходимость органичной интеграции системы управления прибылью в составе системы управления предприятием.

Все управленческие решения в области формирования и использования прибыли взаимосвязаны и оказывают влияние на конечные результаты деятельности предприятия.

Даже наиболее эффективные управленческие решения в области формирования и использования прибыли, разработанные и реализованные на предприятии в предшествующем периоде, не всегда могут быть повторно использованы на последующих этапах деятельности. Это связано с высокой динамикой факторов внешней среды, с изменением конъюнктуры товарного и финансового рынков.

Управление прибылью должно основываться на многовариантном подходе к разработке отдельных управленческих решений. Подготовка каждого управленческого решения по формированию, распределению и использованию прибыли должны иметь альтернативные возможности [3].

Система управления прибылью призвана решать следующие основные задачи:

- обеспечение максимизации размера планируемой прибыли, соответствующего ресурсному потенциалу предприятия и рыночной конъюнктуре. Эта задача реализуется путем оптимизации состава ресурсов предприятия и повышения эффективности их использования;

- обеспечение оптимальной пропорциональности между уровнем планируемой прибыли, и допустимым уровнем риска. Допустимый уровень риска определяет, какая: агрессивная умеренная или консервативная политика осуществления тех или иных видов деятельности, будет выбрана предприятием;

- обеспечение высокого качества формирования прибыли. В процессе формирования прибыли предприятия должны быть в первую очередь реализованы резервы ее роста за счет операционной деятельности и реального инвестирования. В рамках операционной деятельности основное внимание уделяется росту прибыли за счет расширения объема выпуска продукции и освоения ее новых перспективных видов;

- обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов за счет прибыли в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде.

Так как прибыль является основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов предприятия, ее размер определяет потенциальную возможность создания фондов производственного развития, резервного и других специальных фондов, обеспечивающих предстоящее развитие предприятия, при этом в самофинансировании развития предприятия, прибыли необходимо отводить главную роль.

Все перечисленные задачи управления прибылью тесно взаимосвязаны [4].

Процесс управления прибылью базируется на определенном механизме, в структуру которого входят следующие элементы:

- государственное правовое и нормативное регулирование вопросов формирования и использования прибыли;

- рыночный механизм регулирования формирования и использования прибыли;

- внутренний механизм регулирования отдельных аспектов формирования, распределения и использования прибыли.

Для эффективного управления прибылью необходим не только расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности, но и определение прогнозной величины прибыли предприятия [5].

Правильный подбор метода прогнозирования прибыли позволяет наиболее точно определить плановый размер прибыли хозяйствующего субъекта. Для этого необходимо сравнить основные методы прогнозирования прибыли между собой.

Метод прямого счета, основан на том, что количество реализуемой продукции (объем продаж) по каждой номенклатурной позиции умножают последовательно на цены реализации и на себестоимость каждой единицы. Разность между суммами обоих произведений по всем позициям номенклатуры составляет планируемый объем прибыли.

Прямой счет методически прост, но при большом количестве наименований продукции трудоемкость его значительно возрастает.

Расчет требует: определения ассортимента по всем позициям номенклатуры; составления калькуляций по всем изделиям; исчисления плановой себестоимости и договорных цен на продукцию, что в свою очередь предполагает разработку сметы производства по всем ее элементам; установления цен реализации выпускаемой продукции. Большим недостатком метода является то, что он не позволяет выявить факторы, влияющие на размер прибыли в плановом периоде.

Аналитический метод, основан на планировании прибыли с учетом неизменной рентабельности и предполагаемого объема продаж. Впоследствии полученное значение корректируется по мере изменения уровня цен по элементам себестоимости продукции либо других факторов, но он не учитывает динамику рынка по предыдущим периодам, а опирается на текущие изменения. Аналити-

ческий метод применяют при укрупненном (перспективном) планировании, а также на стадии составления предварительных расчетов для бизнес-плана.

Нормативный метод, прост в использовании и подразумевает определение планируемой прибыли на основе единого процента рентабельности на всю реализуемую продукцию. Но иногда для достижения большей эффективности предприятиям приходится устанавливать на одни виды продукции высокий процент рентабельности, а другие производить себе в убыток для поддержания ассортимента.

Факторный метод, наиболее перспективен. Принципиальные установки этого метода: прогнозный анализ финансовых результатов; применение достаточно гибких показателей с определенной степенью отклонений от избранного значения; полный учет инфляционных изменений; использование базовых показателей за предыдущий период; определение наиболее значимых факторов, влияющих на планируемые показатели; выбор оптимального значения показателя из ряда вариантов, в результате чего прибыль получает значения исходных, целевых показателей, на основе которых разворачивается планирование.

Вместе с тем факторный метод планирования прибыли имеет некоторые недостатки: большая трудоемкость; не полный учет зависимости прибыли от влияния всех основных и второстепенных факторов; использование информации только за отчетный период, равный плановому (для учета изменения требуется более значительный временной период).

Метод прогнозирования, основанный на анализе одиночных временных рядов, более гибок по отношению к динамике рынка, так как он учитывает изменение факторов, образующих прибыль.

Таким образом, операционный анализ хозяйственной деятельности предприятия и прогнозирование прибыли позволяет не только точно оценить текущее состояние предприятия, но и с определенной долей точности предсказать перспективы его развития [6].

Модель качества управления финансами предприятия нацелена на грамотное управление финансами, обеспечивающее наращивание потенциала предприятия, осуществляющего в ходе управления финансами деятельность, добавляющую ценность, за счет роста деловой репутации и увеличения стоимости самого предприятия.

В отечественной и зарубежной практике широко применяется метод CVР-анализа (cost-volume-profit analysis; анализ «затраты/объем/прибыль»), позволяющий найти баланс между суммарными затратами, прибылью компании и объемом производства. Взаимосвязи, на которых построен CVР-анализ, формируют основную модель финансовой деятельности компании и являются основным механизмом планирования.

Цель CVР-анализа – показать, как изменятся финансовые результаты (чистая прибыль) в случае изменения объема производства, общих поступлений от реализации продукции и расходов [7].

Экономика финансово-хозяйственной деятельности показывает, что компания может реализовать больший объем продукции только в том слу-

чае, если цена реализации единицы продукции будет снижена. Следовательно, общие поступления от реализации не могут возрасти пропорционально выпуску продукции. Поэтому компании важно найти оптимум между объемом производства, общими затратами и общими поступлениями в краткосрочном периоде.

В условиях рыночной экономики благополучие предприятия напрямую зависит от величины полученной прибыли. Требуется обоснованные и взвешенные подходы при принятии как стратегических, так и тактических решений на основе широкого использования экономических методов [8].

Основным условием увеличения уровня прибыли является повышение эффективности хозяйственной деятельности. На конечные результаты деятельности организации оказывают влияние различные факторы.

В экономическом анализе факторы классифицируются по различным признакам: общие и частные; внутренние и внешние; экстенсивного и интенсивного развития [8].

Для повышения эффективности хозяйственной деятельности важным моментом является выявление и активизация внутренних резервов организации – неиспользованных возможностей снижения текущих и авансируемых затрат. Первый путь использования резервов – это устранение потерь и нерациональных затрат. Второй путь – внедрение более современных и производительных технологий.

Основными путями выявления и мобилизации резервов являются:

- выявление ведущего звена в повышении эффективности производства, т. е. выявление тех затрат, которые составляют основную часть себестоимости продукции, и экономия которых может привести к значительному снижению себестоимости;

- выделение «узких мест» в производстве, которые ограничивают темпы роста производства и снижение себестоимости продукции;

- учет типа производства;

- одновременный поиск резервов по всем стадиям жизненного цикла объекта или изделия;

- выявление комплекса резервов с тем, чтобы экономия материалов сопровождалась экономией труда и времени использования оборудования.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Кроме того, чтобы обеспечивать выживаемость организации в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые результаты, как своей организации, так и существующих потенциальных конкурентов. Следовательно, главное значение в определении резервов повышения экономической эффективности деятельности состоит в своевременном и качественном анализе финансово-хозяйственной деятельности, а важнейшим объектом экономического анализа является прибыль.

Библиографические ссылки

1. Иванов И. Н. Экономический анализ деятельности предприятия : учебник. М. : НИЦ Инфра-М, 2013. 348 с.
2. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2017. 320 с.
3. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М. : НИЦ Инфра-М, 2013. 607 с.
4. Губина О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум : учеб. пособие. М. : ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. 192 с.
5. Лысенко Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов. М. : ИНФРА-М, 2013. 320 с.
6. Войтов А. Г. Эффективность труда и хозяйственной деятельности. Методология измерения и оценки. М. : Дашков и К, 2013. 232 с.
7. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М. : ИНФРА-М, 2017. 374 с.
8. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. А. П. Гарнов. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2016. 365 с.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ И РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Ван Литин¹⁾, А. А. Коган²⁾

¹⁾ магистрант, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: w7197397@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный
университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: kogan@bsu.by

Малый и средний бизнес (МСБ) является необходимым элементом современной рыночной системы хозяйствования, без которого экономика и общество в целом не могут существовать и развиваться. МСБ играет важную роль в стимулировании конкуренции, увеличении числа рабочих мест, улучшении качества жизни населения, развитии технологических инноваций, стимулировании развития национальной экономики и поддержке социальной стабильности в стране. В этой статье будет проведен сравнительный анализ состояния развития МСБ в Китае и Беларуси, а также приведены некоторые рекомендации по инвестированию и развитию МСБ в будущем.

Ключевые слова: малый и средний бизнес; предпринимательство; инфраструктура поддержки.

COMPARATIVE ANALYSIS OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSI- NESSES IN THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA AND THE REPUBLIC OF BELARUS

Van Litin¹⁾, Kogan A. A.²⁾

¹⁾ Master's Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: w7197397@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Belarusian State University, Minsk,
Republic of Belarus, e-mail: kogan@bsu.by

Small and medium-sized businesses (SMEs) are a necessary element of the modern market management system, without which the economy and society cannot exist and develop. SMEs play an important role in stimulating competition, increasing the number of jobs, improving the quality of life of the population, developing technological innovations, stimulating the development of the national economy and supporting social stability in the country. This article will provide a comparative analysis of the state of SME development in China and Belarus, as well as some recommendations for investing and developing SMEs in the future.

Keywords: small and medium business; entrepreneurship; support infrastructure.

После проведенных реформ правительство Китая положило в основу национальной политики сосуществование предприятий различных форм собственности, что стимулировало развитие малого и среднего предпринимательства (МСП). Развитие китайского МСБ вступило в золотую стадию. В настоящее время на его долю приходится свыше 60 % ВВП Китая, около 50 % налоговых поступлений в бюджет государства, 62 % общего объема инвестиций в основной капитал (без учета крестьянских дворов), 90 % объема внутренней торговли, 48 % экспорта, свыше 70 % инновационной продукции, изобретений и технических новинок (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнительный анализ малого и среднего бизнеса в КНР и Республике Беларусь в 2020 году

Показатель	КНР	Республика Беларусь
Количество предприятий, тыс. ед.	3 000	380
Доля в ВВП, %	60	26,4
Доля налоговых поступлений в государственный бюджет, %	50	37
Доля во внутренней торговле, %	90	88
Доля в экспорте, %	48	47
Доля инновационной продукции, изобретений и технических новинок, %	70	45

Примечание – Источник: собственная разработка.

По количеству патентных заявок частные компании в два раза обошли государственные и коллективные предприятия. Доля в общей численности трудоустроенного населения достигла 49 %, в том числе они обеспечили 80 % городской занятости и 90 % новых рабочих мест. На фоне стимулирования массовой предпринимательской деятельности инновационного типа продолжал наращаться инновационный потенциал страны. Вклад научно-технического прогресса в экономический рост увеличился до 58,5 %, наукоёмкость ВВП в масштабе всей страны достигла 2,15 %.

В последние годы под влиянием сложной экономической ситуации в стране и за рубежом темпы роста основных экономических показателей замедлились, а суммы убытков увеличились. Малые и средние предприятия столкнулись с множеством трудностей, часть разорилась, у большинства ухудшились показатели работы. Основными проблемами являются:

- МСП трудно получить финансирование, в том числе банковские кредиты;
- многие малые и средние предприятия не имеют четкой и инновационной бизнес-модели;

- многие малые и средние предприятия не имеют надежных систем управления, а также не имеют стандартизированной и систематической системы управления;

- большинство малых и средних предприятий находятся в нижней части глобальной производственной цепочки, то есть у них нет передовых технологий, узнаваемости бренда и сети продаж.

В целях обеспечения развития малых и средних предприятий правительство Китая приняло ряд законов, которые направлены на формирование необходимых условий для частного бизнеса. Предлагаемые меры предполагают формирование еще более благоприятных условий для развития МСП Китая:

Ключевым условием для развития микро, малых и средних предприятий является благоприятная деловая среда. Главными составляющими деловой среды являются совершенство нормативно-правовой базы и высокая степень ее правоприменения. Постоянно совершенствуется финансовая поддержка развития МСП. Каналами аккумуляции средств для МСП в Китае являются внутренние и внешние источники. Сейчас решение проблемы дорогого финансирования и предоставление поддержки предприятиям данной категории – важнейшие задачи в Китае. Китайское руководство на самом высоком уровне неоднократно выражало свою озабоченность данными обстоятельствами и предложило ряд решений: совершенствование финансовой политики в отношении микро, малого и среднего бизнеса; активное расширение каналов аккумуляции, в первую очередь, из внешних источников; поддержка прямого финансирования на рынке капитала, поощрение использования инструментов прямого финансирования; смягчение финансовых обязательств, решение проблемы высокой стоимости финансирования МСБ.

Таким образом, в Китае уделяется серьезное внимание и оказывается значительная поддержка развитию МСП и придается важное значение той роли, которую играют предприятия данной категории в общем экономическом развитии страны.

В Республике Беларусь МСП имеет особое значение для развития экономики и формирования рыночных условий хозяйствования. Несмотря на общую положительную динамику, МСБ имеет большой нереализованный потенциал и является необходимым элементом национальной экономики. Активное развитие МСБ в стране создает условия для стабильного экономического роста.

Оценка текущего экономического положения МСП показывает, что этот сектор в Беларуси растет более высокими темпами, чем экономика в целом. Его удельный вес в основных макроэкономических показателях увеличивается на протяжении последних нескольких лет. Например, удельный вес валовой добавленной стоимости, формируемой субъектами МСП, в валовой добавленной стоимости государства увеличился с 28,3 % в 2016 г. до 31,9 % в 2018 г. и около 40 % в 2020 г.

Можно выделить основные причины, тормозящие развитие предпринимательства в Республике Беларусь:

1. Высокая налоговая нагрузка организаций МСБ и частые изменения в отчетности, предоставляемой в налоговые органы, а также высокие размеры штрафов.

2. Слабая поддержка государства. По сравнению со странами с сильной рыночной экономикой (США, Германия, Великобритания) финансовая помощь государства в развитии малого бизнеса очень низкая. До недавнего времени в бюджеты как общереспубликанский, так и местные, не была заложена статья расходов на поддержку предпринимательства.

3. Наличие ценового регулирования на ряд товаров и услуг; определенные сложности в лицензировании деятельности.

4. Высокие ставки на заемные средства со стороны банков и других финансовых организаций.

Для развития МСП необходима комплексная система мер, направленная на упрощение условий хозяйствования и стимулирование предпринимательской инициативы. Такими мерами должны стать:

- поддержка субъектов малого и среднего бизнеса, предоставление льгот, возможность получения кредитов на развитие бизнеса, в частности, развитие микрокредитования;

- международное сотрудничество в сфере предпринимательства;

- усовершенствование законодательства в сфере малого бизнеса: упрощение системы налогообложения;

- улучшение деловой среды;

- совершенствование инфраструктуры поддержки малого и среднего предпринимательства;

- доступная информационная и консультационная помощь по вопросам ведения бизнеса.

Библиографические ссылки

1. 刘硕扬. 中国政府支持促进中小企业发展的主要经验 / 刘硕扬 // Опыт китайской политики реформ и открытости и его актуальность для белорусской модели устойчивого социально-экономического развития : сбор. статей. Минск, 2020. С. 90–95.

2. Вертинская Т. С. Малое и среднее предпринимательство в КНР: меры поддержки, лучшие практики и возможности использования опыта в Беларуси // Опыт китайской политики реформ и открытости и его актуальность для белорусской модели устойчивого социально-экономического развития : сбор. статей. Минск, 2020. С. 107–115.

3. China Business. Handbook 2019 : site // Advice Support Networking. 2019. 135 p. URL: <https://cbbc.org>.

4. Чэнь Чун, Западнюк Е. А. Государственная поддержка малого инновационного бизнеса в Китае: что можно использовать в Беларуси // Известия Гомельского государственного университета имени Ф. Скорины. 2017. № 2(101). С. 177–180.

ПРИБЫЛЬ КАК КЛЮЧЕВОЙ ПОКАЗАТЕЛЬ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ван Суюй¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ магистрант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: 1181384255@qq.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

В статье обосновывается необходимость изучения прибыли как ключевого показателя финансовой деятельности любой организации, проводится анализ формирования чистой прибыли на примере ОАО «Савушкин продукт» за 2018–2020 гг., а также рассматриваются методы регулирования прибыли субъектами хозяйствования.

Ключевые слова: прибыль; чистая прибыль; процентная маржа; управление прибылью.

PROFIT AS A KEY INDICATOR OF THE FINANCIAL ACTIVITY OF THE ENTERPRISE

Van Suyu¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ Master's Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: 1181384255@qq.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The article substantiates the need to study profit as a key indicator of the financial activity of any organization, analyzes the formation of net profit on the example of Savushkin Product OJSC for 2018–2020, and also considers methods of profit regulation by business entities.

Keywords: profit; net profit; interest margin; profit management.

В рыночной экономике прибыль занимает центральное место, выражая разносторонние экономические связи в воспроизводственном процессе и выступая в качестве главной цели предпринимательской деятельности. Стремление к увеличению прибыли превращает ее в ведущую движущую силу и основной источник экономического и социального развития не только отдельных организаций, но и страны в целом.

Основная проблема определения прибыли заключается в том, что даже с течением времени ученые, бухгалтера и законодательные органы так и не пришли к единому мнению на счет содержания данных показателей. Это явилось следствием того, что, не смотря на множество мнений, теоретики и практики продолжают противоречить друг другу. Поэтому проблема определения прибыли, её роли и места в анализе эффективности деятельности предприятия является актуальной.

Прибыль – экономическая категория, основной (обобщающий) показатель хозяйственной деятельности предприятий. Прибыль является также показателем эффективности деятельности, целью предпринимателя, и условием развития организации, прогресса производительных сил. Прибыль – основной показатель оценки результатов деятельности предприятия в условиях рыночных отношений [1, с. 67].

Сущность прибыли рассматривается экономистами с различных точек зрения. Как результативный (оценочный) показатель она характеризует эффективность функционирования предприятия, успех предпринимательства и является экономической основой для расширения деятельности хозяйствующего субъекта.

Определение прибыли можно встретить и в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Согласно п. 7 данного стандарта: «прибыль или убыток – общая сумма дохода за вычетом расходов, за исключением компонентов прочего совокупного дохода». В свою очередь общий совокупный доход, определяется как изменение в капитале в течение периода в результате операций и других событий, не являющееся изменением в результате операций с собственниками [3].

На основании анализа современных подходов к оценке прибыли, можно предложить такое её определение: прибыль – финансовый результат деятельности субъекта хозяйствования, требовавший изначально определенной инвестиции или расхода и приведший к росту его капитала за определенный период времени и характеризующий абсолютную эффективность его работы. При этом следует обратить внимание на то, что финансовый результат должен быть именно положительный, что часто упускают в своих определениях авторы.

Таким образом, в современных условиях прибыль рассматривается в следующих ипостасях:

- как главная цель предпринимательской деятельности и основа для экономического развития отрасли и экономики в целом;
- один из ведущих критериев эффективности хозяйственной деятельности (второй – рентабельность);
- самый существенный внутренний источник формирования финансовых ресурсов предприятия и одновременно – источник удовлетворения социальных потребностей трудового коллектива;
- основной защитный механизм от угрозы банкротства;
- главное условие возрастания рыночной стоимости предприятия.

Собственников предприятия, прежде всего, интересует чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и платежей из неё. Анализ формирования чистой прибыли в ОАО «Савушкин продукт» в 2018–2020 гг. представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ формирования чистой прибыли в ОАО «Савушкин продукт» в 2018–2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2019 г. к 2018 г., %	Изменение 2020 г. к 2019 г., %
Прибыль до налогообложения	68746	36456	59296	53,0	162,7
Налог на прибыль	15883	14459	7950	91,0	162,7
Изменение отложенных налоговых активов	-2	-	-3	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2738	-	-	-	-
Прочие платежи, исчисляемые из прибыли	2	1	-	50,0	-
Чистая прибыль	55597	21996	51343	39,6	233,4

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [6].

Чистая прибыль в ОАО «Савушкин продукт» в 2018 г. составила 55597 тыс. руб., в 2019 г. снизилась до 21996 тыс. руб. а в 2020 г. – получена в сумме 51343 тыс. руб. Основная причина изменений – различный уровень налогообложения прибыли в течение анализируемого периода (в 2018 г. уровень налогообложения 23,1 %, в 2020 г. – 13,4 %), предприятие в полной мере использовало льготы по налогу на прибыль.

Таким образом, чистая прибыль составила в 2018–2020 гг. 30,3–86,6 % налогооблагаемой прибыли предприятия.

Важное значение прибыли для обеспечения деятельности предприятия предполагает необходимость управления ей с целью оптимизации. Поэтому проводится факторный анализ прибыли предприятия, позволяющий определить направления её оптимизации.

Влияние факторов на формирование прибыли от реализации продукции в ОАО «Савушкин продукт» в 2020 г к 2019 г. представлена на рисунке 1.

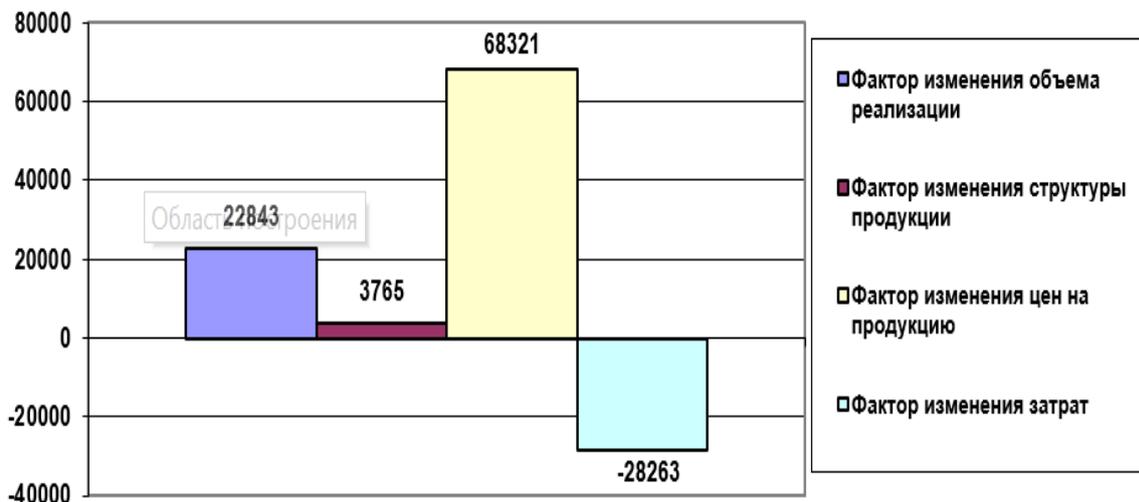


Рисунок 1 – Влияние факторов на формировании прибыли от реализации продукции в ОАО «Савушкин продукт» в 2019–2020 гг., тыс. руб.

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [6].

Прирост физического объема реализации продукции увеличил прибыль от реализации в 2020 г. к 2019 г. (в структуре и ценах 2019 г.) на 22843 тыс. руб., изменение структуры производства продукции увеличило прибыль в ОАО «Савушкин продукт» на 3765 тыс. руб. На предприятии изменение суммы прибыли от реализации в 2020 г. по отношению к предшествующему периоду происходило также под воздействием фактора роста увеличения средне реализационных цен на реализованную продукцию (68321 тыс. руб.), а в связи с повышением себестоимости продукции сумма прибыли от реализации снизилась в 2020 г. к 2019 г. на 28263 тыс. руб.

Следовательно, наиболее эффективный путь повышения прибыли от реализации на анализируемом предприятии – это снижение расходов на производство и реализацию продукции.

Действующие нормативные акты допускают следующие методы регулирования прибыли субъектом хозяйствования:

- изменение стоимостных границ отнесения имущества к основным средствам или к оборотным активам, что влечет за собой изменение суммы текущих затрат и прибыли в связи с различными способами отнесения их на затраты;

- изменение метода переоценки основных средств: путем индексации первоначальной стоимости с использованием среднестатистических коэффициентов пересчета или прямым пересчетом первоначальной стоимости в цены, сложившиеся на дату переоценки на соответствующие виды основных средств. От выбранного метода переоценки основных средств зависят добавочный фонд (добавочный капитал), сумма амортизационных отчис-

лений и как результат – величина прибыли и собственного капитала организации;

- использование метода ускоренной амортизации по активной части основных средств также приводит к увеличению затрат и уменьшению суммы прибыли, а, следовательно, и налогов на прибыль;

- применение различных методов оценки нематериальных активов и способов начисления амортизации по ним;

- выбор метода оценки потребленных товарных запасов;

- изменение порядка списания затрат по ремонту основных средств на издержки обращения (по фактическим затратам или равномерными частями за счет созданного ремонтного фонда);

- изменение сроков погашения расходов будущих периодов, сокращение которых ведет к росту затрат отчетного периода;

- изменение метода определения прибыли.

Главной целью управления прибылью является обеспечение максимизации благосостояния собственников организации в текущем и перспективном периоде. Эта цель призвана обеспечивать одновременно гармонизацию интересов собственников с интересами государства и персонала организации.

По результатам исследования теоретических и методических подходов к оценке прибыли предприятия как ключевого показателя финансовой деятельности, можно сделать следующие выводы:

В современной экономике прибыль занимает центральное место, выражая разносторонние экономические связи в воспроизводственном процессе и выступая в качестве главной цели предпринимательской деятельности. На основании анализа современных подходов к оценке прибыли, предложено её определение: прибыль – финансовый результат деятельности субъекта хозяйствования, приведший к росту его капитала за определенный период времени.

Задачи управления прибылью теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер (например, максимизация уровня прибыли при минимизации уровня риска; обеспечение достаточного уровня удовлетворения интересов собственников организации и её персонала; обеспечение достаточного размера прибыли, направляемой на прирост активов и на потребление и т. п.). В связи с этим в процессе управления прибылью отдельные задачи должны быть оптимизированы и согласованы между собой.

Библиографические ссылки

1. Ахмадиева З. Р. Прибыль как экономическая категория // Экономические науки. Весник науки и образования. 2019. № 2. С. 67–69.

2. Малкина М. Ю. История экономических учений. Краткий курс : Учебно-методическое пособие. Нижний Новгород : Издательство Нижегородского государственного университета им. Н. И. Лобачевского, 2007. 65 с.

3. Комитет по международным стандартам бухгалтерского учета / Стандарт МСФО IAS 1 Представление финансовой отчетности : сайт // Комитет по международным стандартам бухгалтерского учета. URL: <https://www.ifrs.org/issued-standards/> (дата обращения: 20.04.2022).

4. ERP-системы : сайт. URL: <http://www.belerp.com> (дата обращения: 22.04.2022).

5. Сайт ОДО «Юкола–Инфо–Брест» : сайт. URL: <https://1soft.by/company> (дата обращения: 23.04.2022).

6. Отчет о финансовой деятельности ОАО «Савушкин продукт» : сайт / ОАО «Савушкин продукт». URL: <https://www.savushkin.by> (дата обращения: 24.04.2022).

7. Деньги. Кредит. Банки : электронный учебно-методический комплекс для специальности: 1-25 01 02 «Экономика» / О. В. Машевская, А. Г. Галова ; БГУ, Экономический фак., Каф. банковской экономики : сайт. URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/233667> (дата обращения: 20.04.2022).

ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА ПО ВОЗРОЖДЕНИЮ СЕЛЬСКИХ РАЙОНОВ МЕЖДУ КИТАЕМ И БЕЛАРУСЬЮ В КОНТЕКСТЕ ИНИЦИАТИВЫ «ОДИН ПОЯС, ОДИН ПУТЬ»

Ван Юань

аспирант, кафедра цифровой экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: 1964347670@qq.com

Столкнувшись со сложной международной экономической ситуацией, в 2017 году 19-й Всекитайский конгресс Коммунистической партии Китая принял решение сосредоточить внимание на вопросах сельского хозяйства, содействовать развитию сельскохозяйственной экономики в сельских районах и реализовать стратегию возрождения сельских районов. Китай и Беларусь могут изучить модель развития сельских районов стран вдоль «Пояса и пути» и наладить более тесное сотрудничество в области сельского хозяйства.

Ключевые слова: «Один пояс; один путь»; Беларусь; ревитализация села; агротехника; Китай.

PROSPECTS FOR COOPERATION ON RURAL REVITALIZATION BETWEEN CHINA AND BELARUS IN THE CONTEXT OF THE «ONE BELT, ONE ROAD» INITIATIVE

Wang Yuan

Postgraduate Student, Department of Digital Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: 1964347670@qq.com

Faced with the difficult international economic situation, in 2017, the 19th National Congress of the Communist Party of China decided to focus on agricultural issues, promote the development of the agricultural economy in rural areas, and implement the rural revitalization strategy. China and Belarus can explore the rural development model of countries along the Belt and Road and establish closer cooperation in the field of agriculture.

Keywords: «One Belt; One Road»; Belarus; rural revitalization; agricultural technology; China.

Под воздействием новой коронной эпидемии мировая экономика пришла в упадок. В то же время США ужесточили экономические санкции против Китая, и торговля между Китаем и другими странами сильно сократилась. В ответ на возможную экономическую блокаду в будущем Китай снизит свою роль в глобализированной цепочке промышленного производства и сместит

фокус экономического развития на Китай. Из-за огромного внутреннего населения Китая и огромного потребительского спроса внутренний рынок Китая будет играть важную роль в будущем экономическом развитии Китая. В 2017 году правительство Китая предложило стратегию возрождения сельских районов с целью содействия развитию сельскохозяйственных вопросов в Китае. После 1980 года основная экономическая политика Китая заключалась в развитии промышленности, а недорогие продукты сельскохозяйственной промышленности использовались для поддержки развития отрасли, что способствовало быстрому развитию промышленности Китая в размере 7–8 %. В год. С 2008 по 2020 год направление развития промышленности Китая – высокотехнологичная отрасль, сочетающая в себе индустрию и цифровую экономику. С 2020 по 2035 год Китай увеличит инвестиции в обширные сельские районы, чтобы способствовать развитию сельских районов, сельского хозяйства и фермеров.

Китайская сельская местность представляет собой обширный региональный комплекс с множеством функций, таких как производство, проживание, экология и культура. Эти деревни тесно связаны с городами и поселками, а вместе они составляют основное пространство человеческой деятельности. Сельское хозяйство является основой экономики Китая, а цифровизация сельского хозяйства является важной движущей силой экономического развития. Стратегия возрождения сельских районов означает, что Китай будет активно продвигать модернизацию и цифровизацию сельскохозяйственной экономики в сельских районах Китая. Экономика Беларуси также попала под санкции Западной Европы. Беларусь и Китай могут использовать проект «Один пояс, один путь» для активного развития аграрной экономики и содействия развитию аграрной экономики.

Укреплять сотрудничество в области сельскохозяйственной науки и техники. Минский тракторный завод – крупнейшее в мире предприятие по производству тракторов с передовыми мировыми технологиями производства сельскохозяйственной техники. Можно укреплять сотрудничество между университетами и предприятиями сельскохозяйственного сектора Китая, способствовать техническому обмену, создавать совместные исследовательские группы, разрабатывать новые тракторные технологии и преодолевать технические трудности в производственном процессе. Минский тракторный завод направил технических специалистов для осмотра сельского рынка Китая и производства сельскохозяйственной техники, соответствующей потребностям китайского рынка в соответствии со сложными регионами Китая. Северо-Восточный Китай в основном нуждается в большом количестве кукурузоуборочных и соевых комбайнов, сеялок для солончаков, рисоуборочных комбайнов, Южному Китаю не хватает комбайнов для сахарного тростника, небольших рисоуборочных комбайнов, садовой сельскохозяйственной техники, а Северо-Западный Китай нуждается в большом количестве кормоуборочных комбайнов, сельскохозяйственной продукции. Транспортная техника. Тракто-

ры, произведенные в Минске, могут перевозиться в Китай грузовым поездом Китай-Европа, что способствует механизации сельскохозяйственного производства в Китае и повышению эффективности сельскохозяйственного растениеводства.

Укреплять сотрудничество в сфере биологической селекции. Беларусь имеет многолетний опыт выращивания кукурузы и пшеницы. В 2021 году Китай будет импортировать около 100 млн тонн соевых бобов и кукурузы, что сделает Китай крупнейшим в мире импортером сельскохозяйственной продукции. Усиление Китаем импорта белорусской кукурузы и других культур увеличит объем экспорта сельскохозяйственной продукции Беларуси и повысит доходы сельского хозяйства. Китайские и белорусские компании активизировали сотрудничество в области полногеномной селекции сельхозпродукции, редактирования генов, синтетической биологии и т. д., для продвижения инноваций в биотехнологических продуктах, повышения способности сельхозпродукции противостоять насекомым и засухе, выращивать высокоурожайные продовольственные культуры, и способствовать преобразованию традиционной животноводческой отрасли Китая в биологическую. Преобразование технологического направления для обеспечения продовольственной безопасности китайского народа.

Развивайте большое количество высококлассных талантов. Китайские студенты в Беларуси могут изучать белорусскую биологию, сельское хозяйство и другие технологии, а также иметь глубокое представление об этапе развития белорусских сельских районов, уровне белорусской сельскохозяйственной науки и техники и вернуться в Китай, чтобы внести свой вклад в китайский проект возрождения сельских районов. Китайские сельскохозяйственные научно-исследовательские институты регулярно проводят китайско-белорусские конференции по академическому обмену по вопросам экономического развития сельского хозяйства. В то же время я прочитал большое количество русской литературы, написал статью об опыте экономического развития села в Беларуси и представил ее китайским ученым. Стратегический план возрождения сельских районов (2018–2022 гг.), обнародованный правительством Китая, Мнения Центрального комитета Коммунистической партии Китая и Государственного совета о всестороннем содействии возрождению сельских районов и ускорении модернизации сельского хозяйства и сельских районов в 2021 г., и Мнения об эффективном увязывании достижений консолидации и расширения борьбы с бедностью с возрождением сельских районов, в которых будут представлены некоторые эффективные предложения по развитию сельскохозяйственной экономики в Беларуси.

Усилить строительство сельской инфраструктуры в Беларуси [1, с. 106]. С 2004 г. в Китае усилено строительство сельских дорог, электроснабжения, хозяйственно-питьевого водоснабжения, телефонных сетей, сетей кабельного телевидения, Интернета. Строительство инфраструктуры, такой как дороги, способствует транспортировке сельскохозяйственной продукции в Минск.

Строительство сетей и базовых станций, таких как Интернет, способствовало информатизации сельского производства, созданию платформы электронной торговли сельскохозяйственной продукцией, созданию системы распространения информации о сельскохозяйственной продукции и стимулированию продажи сельскохозяйственной и побочной продукции в города. Предприятия китайских индустриальных парков могут заниматься такими проектами, как строительство сельских дорог в Беларуси. Красивые сельские пейзажи Беларуси, здания в европейском стиле и огромные пшеничные поля можно удаленно показать китайским туристам через виртуальную реальность.

Подведем итог. Сочетая проект «Пояс и путь» со стратегией возрождения сельских районов, с помощью «Пояса и пути» и платформы «Цифровой шелковый путь» через индустриальный парк Джуши, Китай и Беларусь будут расширять сотрудничество в этой области. Аграрного хозяйства [2, с. 43]. Между экономическим развитием Китая и Беларуси большое будущее.

Библиографические ссылки

1. Ван Юань. Применение китайского опыта промышленной оцифровки в Беларуси // Актуальные векторы белорусско-китайского торгово-экономического сотрудничества: сборник статей международной научно-практической конференции (Минск, 11 декабря 2020 г.) / редкол.: М. В. Мишкевич (гл. ред.) [др.]. Минск : Колорград, 2021. С. 100–106.

2. Ковалев М. М., Ван Юань. Китай: эпидемия ускоряет цифровизацию экономики // Веснік сувязі. 2020. № 2(160). С. 40–44.

ПРИМЕНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО И ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОЦЕНКИ АКЦИЙ ПАО «ГАЗПРОМ»

Е. И. Васенкова¹⁾, Д. А. Тимченко²⁾

¹⁾ кандидат физико-математических наук, доцент, кафедра аналитической экономики и эконометрики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vasenkova@bsu.by

²⁾ студент I курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: angreeshark2017@gmail.com

Рассмотрены основные инструменты фундаментального и технического анализа. На основе рассмотренных инструментов был проведен фундаментальный и технический анализ акций рассматриваемой компании. Исходя из фундаментального анализа, сделан вывод об инвестиционной привлекательности актива. Исходя из технического анализа, сделан вывод, что в краткосрочной перспективе цена акций будет стремиться к уровню 297 рублей, а в долгосрочной – возможен как глобальный рост, так и движение вниз.

Ключевые слова: фундаментальный анализ; технический анализ; ПАО «Газпром»; инвестиционная привлекательность.

APPLICATION OF FUNDAMENTAL AND TECHNICAL ANALYSIS TOOLS TO EVALUATE GAZPROM PJSC SHARES

E. I. Vasenkova¹⁾, D. A. Tsimchanka²⁾

¹⁾ PhD in Physics and Mathematics, Associate professor, Department of Analytical Economics and Econometrics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail vasenkova@bsu.by

²⁾ 1-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: angreeshark2017@gmail.com

The main tools of fundamental and technical analysis are considered. On the basis of the considered instruments, a fundamental and technical analysis of the shares of the company in question was carried out. Based on the fundamental analysis, a conclusion was made about the investment attractiveness of the asset. Based on the technical analysis, it was concluded that in the short term the share price will tend to the level of 297 rubles, and in the long term – both global growth and downward movement are possible.

Keywords: fundamental analysis; technical analysis; PJSC «Gazprom»; investment attractiveness.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что за последнее десятилетие популярность инвестирования и трейдинга значительно возросла. Однако данный метод получения прибыли очень требователен к знанию теории, и если заниматься данной деятельностью без нее, то велика вероятность потерять весь свой капитал. Поэтому целью данного исследования является не только анализ акций ПАО «Газпром» на основании инструментов фундаментального и технического анализа.

Фундаментальный анализ ПАО «Газпром» проводился на основе оценки по мультипликаторам [5, 7]. В качестве мультипликаторов были выбраны:

- мультипликатор *P/E* (*Price to earnings* – «Цена/прибыль»), который показывает, во сколько раз больше готовы инвесторы заплатить за компанию по сравнению с зарабатываемой ею чистой годовой прибылью;

- мультипликатор *P/S* (*Price to Sales*), при помощи которого компанию оценивают по продажам;

- мультипликатор *EV/EBITDA*, который показывает, какие ресурсы остаются в распоряжении компании для погашения процентов по кредитам;

- *ROE*, доходность акционерного капитала, данный показатель определяется как чистая прибыль, деленая на стоимость чистых активов.

Ввиду того, что данный инструмент является сравнительным, также были рассмотрены и основные конкуренты выбранной компании: ПАО «Лукойл», ПАО «Новатэк» и ПАО «Роснефть». Для проведения Фундаментального анализа я выбрал следующие мультипликаторы: *P/E*, *P/S*, *EV/EBITDA*, *ROE*. Значения данных мультипликаторов были найдены на сайте quote.rbc [6], и на основе данных значений была составлена таблица 1.

Таблица 1 – Значения мультипликаторов

Компания	<i>P/E</i>	<i>P/S</i>	<i>EV/EBITDA</i>	<i>ROE</i>	Показатель инвестиционной привлекательности
Лукойл	3,43	0,29	3,31	0,18	7
Газпром	2,59	0,56	2,63	0,12	9
Роснефть	4,77	0,51	3,93	0,15	11
Новатэк	6,8	2,55	8,65	0,24	13

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [6].

Исходя из приведенной таблицы и теории, представленной в теоретической части исследования, можно сделать вывод, что компания Лукойл является самой инвестиционно-привлекательной, компания Газпром занимает второе место в рейтинге, а компании Роснефть и Новатэк, третье и четвертое место соответственно.

Технический анализ был основан на методе тройных линз, трендовых каналах и волновом анализе Эллиотта [1-4]. Исходя из метода тройных линз, график

цены актива был рассмотрен на месячном, восьмичасовом и часовом таймфреймах. На старшем таймфрейме, с помощью трендовых каналов и волнового анализа, было рассмотрено два варианта развития событий в активе: оптимистичный сценарий (рисунок 1) и пессимистичный сценарий (рисунок 2).



Рисунок 1 – Оптимистичный вариант

Примечание – Источник : собственная разработка на основании [8].



Рисунок 2 – Пессимистичный вариант

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [8].

Оптимистичный вариант на данный момент времени представляет собой три основных движения. Первое восходящее движение с 2003 по 2008 год можно охарактеризовать как импульс (красная 1 в скобках – (1)), состоящий из 5 волн, затем идет трехволновая коррекция (красная ABC-волна (2)), заканчивающаяся в июле 2013 года. Следующий восходящий пятиволновой импульс нельзя отнести к глобальной волне 3, так как его четвертая волна уходит ниже цены окончания его первой волны, что недопустимо в третьей волне импульса по законам Эллиотта, а допустимо только в начальном диагональном треугольнике, который может находиться в первой волне, поэтому восходящий импульс с 2013 года по 2021 год можно квалифицировать как первая волна, реализованная начальным диагональным треугольником, в глобальной растущей третьей волне.

Следует отметить, что при пробитии ценой уровня красная 2 в скобках, произойдет отмена оптимистичного сценария.

Все движения, рассмотренные ранее, можно расшифровать как глобальную коррекцию (красные (A) (B) (C)), длящуюся с первого публичного размещения (IPO) акций ПАО «Газпром» на бирже. Тогда дальнейшее направление цены глобально будет направлено вниз.

На восьмичасовом таймфрейме можно увидеть, что с 6 октября 2021 года развивается коррекция (рисунок 3). Возможно, 24 февраля 2022 года, было окончание этой коррекции в формате «тройки» (голубым цветом (a) (b) (c)), но, вероятнее всего, это только первая часть коррекции – волна А (зеленая «a» в кружочке). Тогда можно ожидать повышение цены в область, указанную желтым цветом на рисунке.



Рисунок 3 – Восьмичасовой таймфрэйм

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [8].

Строя трендовые каналы на часовом таймфрейме, можно заметить, что цена выходит из старшего нисходящего направления и тестирует канал с обратной стороны (рисунок 4). Уточняющий младший трендовый канал даст понимание, в какую сторону будет двигаться актив в ближайшее время при пробитии одной из сторон этого канала. При пробитии верхней границы канала и достижением цены уровня предыдущего экстремума – 229,84 рубля за акцию, можно открывать сделки в «Long».



Рисунок 4 – Часовой таймфрейм

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [8].

По результатам применения отдельных инструментов фундаментального и технического анализа можно сказать, что компания ПАО «Газпром» является инвестиционно-привлекательной. В краткосрочной перспективе цена акций данного актива может, при пробитии уровня 230 рублей за акцию, пойти вверх до цены в 297 рублей (данный прогноз уже оправдан). А в долгосрочной перспективе возможен как глобальный рост, так и движение вниз. Следовательно, необходимо контролировать значимый уровень «отмена оптимистичного варианта».

Библиографические ссылки

1. Абраменко Д. Голова и плечи (гип) – как торговать формацию : сайт. URL: <https://traderblog.net/figura-golova-i-plechi/> (дата обращения: 01.04.2022).
2. Абраменко Д. Линии тренда: как их строить и использовать в трейдинге? : сайт. URL: <https://traderblog.net/trend-lines/> (дата обращения: 02.04.2022).
3. Абраменко Д. Фигура треугольник в техническом анализе: стратегия торговли : сайт. URL: <https://traderblog.net/figura-treugolnik/> (дата обращения: 03.04.2022).
4. Абраменко Д. Основы Теории волн Эллиотта. Структура тренда : сайт. URL: <https://xn----8sbavmdilly8a9gpb.xn-p1ai/blog> (дата обращения: 04.04.2022).
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Серия Финансы и кредит: Изд-во Альпина Паблишер, 2021. С. 651–700.
6. rbc.ru : сайт. URL: <https://quote.rbc.ru/ticker/59256> (дата обращения: 10.04.2022).
7. Пасканов М. Фундаментальный анализ : сайт. URL: <https://investments101.ru/academy/courses/fundamental/lessons/fundamental-base> (дата обращения: 17.03.2022).
8. Полная история котировок акций ПАО «Газпром» : сайт. URL: https://www.finanz.ru/aktsii/gazprom_pjsc (дата обращения: 20.04.2022).

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА КАК ОДИН ИЗ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ВЫРУЧКУ ПРЕДПРИЯТИЯ

А. В. Вериго¹⁾, Т. С. Астрейко²⁾

¹⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: anverigo@yandex.ru

²⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: tatianaastreyko@gmail.com

В данной статье исследуется производительность труда, как один из факторов, влияющих на изменение выручки предприятия. Представлена корреляционно-регрессионная модель производительности труда и определяющих ее факторов на примере ведущего белорусского предприятия.

Ключевые слова: производительность труда; выручка; финансовые результаты.

LABOR PRODUCTIVITY AS ONE OF THE FACTORS AFFECTING THE COMPANY'S REVENUE

A. V. Verigo¹⁾, T. S. Astreyko²⁾

¹⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

²⁾ 3-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: tatianaastreyko@gmail.com

This article analyzes labor productivity, as one of the factors affecting the change in the company's revenue. A correlation-regression model of labor productivity and its determining factors is presented on the example of the leading Belarusian enterprise.

Keywords: labor productivity; revenue; financial results.

В настоящее время особую актуальность приобретает поиск резервов увеличения выручки от реализации продукции, а также совершенствование методов финансового менеджмента в части управления факторами, оказывающими влияние на изменение выручки. Одним из таких направлений является управление производительностью труда работников.

Производительность труда в системе управления выручкой и, как следствие, при выявлении резервов роста прибыли от реализации продукции, наряду с такими показателями как объем производства, применяемая

технология, ритмичность производства, степень обеспеченности и доступности производственных ресурсов и т. п., относится к группе производственных факторов.

Как известно на производительность труда оказывает влияние большое количество факторов макро- и микроуровня. При этом данные факторы могут находиться как в детерминированной, так и в стохастической связи. В настоящее время вопрос исследования стохастической связи показателя «производительность труда» с детерминирующими его факторами не получил всестороннего исследования. На этом основании актуальным является разработка корреляционно-регрессионной модели управления производительностью труда на основе системы ключевых показателей, позволяющей проводить измерение, анализ и контроль качественных и количественных параметров деятельности предприятия в различные временные периоды с учетом специфики его работы.

Анализ проведен на примере эмпирических данных РУП НИИ «Белги-протогаз». При определении зависимых переменных были исследованы различные факторы как микро-, так и макроуровня, которые, по мнению автора, могут оказывать влияние на производительность труда организации. Основой для определения независимых переменных явилось всестороннее теоретическое и эмпирическое исследование содержания категории «производительность труда» и влияющих на нее факторов. Были изучены факторы первого, второго и низших порядков.

Таким образом нами было определено 29 влияющих факторов, соответственно изначально модель примет следующий вид (1):

$$Y = F(X_1, X_2, X_3, \dots, X_{29}) \quad (1)$$

где: Y – производительность труда (результативный показатель);
 $X_1 - X_{29}$ – влияющие факторы (независимые переменные).

Для построения эконометрической модели производительности труда будем соблюдать следующие принципы ее построения:

- приведение факторов к приемлемому виду для составления будущего уравнения;

- каждый из факторов должен умеренно или сильно влиять на изменение производительности труда, то есть коэффициент корреляции должен быть $> 0,75$;

- исключение факторов, сильно влияющих друг на друга (коэффициент корреляции $> 0,85$), так называемой мультиколлинеарности факторов;

- составление конечного уравнения регрессии и проверки его на адекватность по расчетному значению коэффициента Фишера и табличному значению коэффициента Стьюдента ($F_{расч} > F_{табл}$).

Результаты полученных значений коэффициентов корреляции между независимыми переменными ($X_1 - X_{29}$) и результативным показателем «производительность труда» представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Значение коэффициентов корреляции между производительностью труда и независимыми переменными X1 – X29

Показатель	Коэффициент корреляции
Среднесписочная численность работников в организации (X1)	-0,84056
Выручка от реализации продукции (работ, услуг) (X2)	0,805366
ИПЦ, процентов (X3)	-0,79293
Численность населения на конец года (X4)	-0,8021
Среднегодовая численность населения, занятая в экономике (X5)	-0,93375
ВВП (X6)	0,187207
Производительность по ВВП (в % к предыдущему году) (X7)	0,427216
Основные средства в экономике (в % к предыдущему году) (X8)	0,800102
Расходы на исследования и разработки (% ВВП) (X9)	0,685727
Занятость в промышленности (% от общей занятости) (X10)	-0,50834
Скорректированный чистый национальный доход (годовой прирост в %) (X11)	0,237099
Плотность населения (чел. на кв. км площади земельного участка) (X12)	-0,10663
Экспорт топлива (% от экспорта товаров) (X13)	-0,89377
Импорт топлива (% от импорта товаров) (X14)	-0,68191
Соотношение занятости к численности населения, 15+, всего (%) (X15)	0,643697
Рентабельность продаж (%) (X16)	0,846707
Заработная плата работников, общая сумма (% от общей занятости) (смоделированная оценка МОТ) (X17)	-0,8126
Расходы на образование (% от ВНД) (X18)	0,16238
Сельское население (% от общей численности населения) (X19)	-0,82234
Среднемесячная заработная плата на предприятии (X20)	-0,43728
Необразованные люди (продолжение бакалавриата или профессиональной степени) (на 100 000 человек) (X21)	-0,16113
Безработица, общая (% от общей численности рабочей силы) (национальная оценка) (X22)	0,96637
Общая ставка налога и взноса (% от прибыли) (X23)	0,860963
Налоговые поступления (% ВВП) (X24)	0,10056
Выручка, без учета грантов (% ВВП) (X25)	0,454404
Налоги на прибыль, прибыль и прирост капитала (% от выручки) (X26)	-0,04671
Коэффициент текущей ликвидности (X27)	0,749346
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (X28)	0,770191
Коэффициент обеспеченности обязательств активами (X29)	0,482474

Примечание – Источник: собственная разработка автора на основании эмпирических данных предприятия.

Коэффициент корреляции показывает, насколько тесно связаны два фактора между собой. При этом знак (–) означает, что существует обратная связь, знак (+) – прямая связь.

Как видно из таблицы сильная корреляционная взаимосвязь результативного показателя Y (выделено жирным) была выявлена с показателями $X_1, X_2, X_3, X_4, X_5, X_8, X_{13}, X_{16}, X_{17}, X_{19}, X_{22}, X_{23}, X_{27}, X_{28}$, по остальным показателям коэффициент корреляции имеет либо средние, либо низкие значения.

Для повышения качества построенной модели нами также были исследованы коэффициенты детерминации. Коэффициент детерминации показывает, какая доля вариации значений фактора Y обусловлена вариацией значений фактора X . Результаты исследования коэффициента детерминации показали, что по всем показателям, которые имеют высокие коэффициенты корреляции с результативным показателем Y были выявлены низкие доли погрешности, т. е. для построения модели на данном этапе оставляем все показатели, с которыми у результативного показателя (Y) была выявлена сильная корреляционная связь (более 0,75).

Таким образом, модель 1 примет вид:

$$Y = F(X_1, X_2, X_3, X_4, X_5, X_8, X_{13}, X_{16}, X_{17}, X_{19}, X_{22}, X_{23}, X_{27}, X_{28}). \quad (2)$$

Далее следуя методике построения указанной модели, нами были исследованы и исключены независимые переменные, которые находятся в сильно корреляционной взаимосвязи между собой, чтобы исключить мультиколлинеарность показателей.

После исключения данных факторов из модели возможно сочетание двух вариантов факторов (таблица 2).

Как видно из таблицы первый вариант сочетания факторов включает следующие независимые переменные: среднесписочная численность работников в организации, выручка от реализации продукции (работ, услуг), экспорт топлива (% от экспорта товаров), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Второй вариант сочетания факторов включает: среднесписочную численность работников в организации, выручку от реализации продукции (работ, услуг), основные средства в экономике (в процентах к предыдущему году), экспорт топлива (% от экспорта товаров).

Следующим этапом является построение многофакторной модели. Путем использования программы Microsoft Office Excel 2019.

По первому варианту было получено следующее уравнение (3):

$$Y = 8,131 - 10,678 * X_1 + 18,790 * X_2 - 0,988 * X_{13} + 4,250 * X_{28}. \quad (3)$$

Таблица 2 – Преобразованная таблица корреляции между независимыми переменными, оказывающими влияние на результативный показатель «производительность труда»: вариант 1, вариант 2

Вариант 1				
	X1	X2	X13	X28
Y	-0,84316	0,805365	-0,8937	0,770191
X1		-0,631	0,69716	-0,51132
X2			-0,59356	0,40977
X13				-0,59986
Вариант 2				
	X1	X2	X8	X13
Y	-0,84316	0,805365	0,800102	-0,8937
X1		-0,631	-0,51106	0,69716
X2			0,424513	-0,59356
X8				-0,74926

Примечание – Источник: собственная разработка автора на основании эмпирических данных предприятия.

Проверим построенную первую модель на адекватность.

Для этого определим расчетное значение коэффициента Фишера. Сравним данный показатель с коэффициентом Стьюдента (Fтабл), который определяется в зависимости от степеней свободы и вероятности, с которой мы можем гарантировать достоверность расчетных значений фактическим. Таким образом, с вероятностью достоверности в 95 % данный показатель составляет 2,0796. Расчетное значение коэффициента Фишера составляет 56,8139. Так как $F_{расч} > F_{табл}$, то можно сделать вывод, что первая модель (формула 3) является адекватной. Необходимо отметить, что чем больше разница между фактическим и расчетным значениями, тем выше достоверность построенной модели. Мы видим, что в нашем примере разница значительная.

По второму варианту было получено следующее уравнение (4):

$$Y = 4,159 - 17,505 \cdot X1 + 24,212 \cdot X2 + 9,03624 \cdot X8 - 0,481 \cdot X13. \quad (4)$$

Проверим построенную вторую модель на адекватность.

Сравним данный показатель с коэффициентом Стьюдента (Fтабл). С вероятностью достоверности в 95 % данный показатель составляет 2,0796. Расчетное значение коэффициента Фишера составляет 16,78889. Так как $F_{расч} > F_{табл}$, то можно сделать вывод, что модель 4 также является адекватной.

Пользуясь полученными уравнениями, можно прогнозировать и регулировать результативный показатель через изменение независимых пере-

менных. Из моделей мы видим, что для рассматриваемого предприятия оптимальным является расширение производства, повышение обеспеченности собственными оборотными средствами, а также оснащенности основными средствами. Проведенное всестороннее исследование позволило определить общую последовательность к выявлению, детерминирующих производительность труда, факторов соответственно предложенные модели могут быть построены для каждого предприятия реального сектора экономики.

Таким образом, построенные модели могут быть применены в деятельности исследуемого предприятия. При помощи данных моделей могут быть обоснованы и разработаны меры по повышению эффективности использования трудовых ресурсов, что обеспечит снижение себестоимости продукции, с одной стороны, и рост прибыли от реализации – с другой.

Библиографические ссылки

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь : сайт. URL : <http://belstat.gov.by/> (дата обращения: 30.04.2022).
2. World Development indicators // World Bank : site. URL : <https://www.worldbank.org/> (date of access: 30.04.2022).

ИНВЕСТИЦИИ КАК ВАЖНЫЙ ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Е. С. Вилкова¹⁾, Т. Г. Струк²⁾

¹⁾ студентка, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: ekaterina.vilkova2017@yandex.by

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов,
Белорусского государственного университета, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: tstroock@yandex.ru

В статье рассмотрена структура и динамика инвестиций в основной капитал, проанализирован удельный вес инвестиций в ВВП и обоснована необходимость разработки мероприятий, направленных на опережающий рост инвестиций по сравнению с ростом ВВП.

Ключевые слова: инвестиции в основной капитал; иностранные инвестиции; ВВП; экономический рост.

INVESTMENT AS AN IMPORTANT FACTOR IN ECONOMIC GROWTH

E. S. Vilkova¹⁾, T. G. Struk²⁾

¹⁾ Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: ekaterina.vilkova2017@yandex.by

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of the Corporate Finance,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: tstroock@yandex.ru

In clause the structure and dynamics of investments into a fixed capital, relative density of investments into gross national product is analyzed and necessity of development of the actions directed on advancing growth of investments in comparison with growth of gross national product is proved.

Keywords: Investments into a fixed capital; foreign investments; gross national product; economic growth.

В Национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2035 г. «умные» инвестиции рассматриваются как основа устойчивого экономического роста [1]. Реализация на практике этой установки требует существенной инвестиционной активности. На данный момент в Беларуси созданы привлекательные условия для инвестирования в различные отрасли и достаточно прогрессивное по междуна-

родным меркам инвестиционное законодательство. Анализ показал, что если в 2020 году инвестиции в основные средства в текущих ценах составили 29 643 млрд рублей, то в 2021 – 30 127 млрд рублей, то есть за данный период они выросли на 1,6 % [4]. Проанализируем информацию о динамике ВВП и инвестиций, отметив при этом, что критерием достаточности инвестиций считается их пороговое соотношение к ВВП – 25 % (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика валового внутреннего продукта и инвестиций в экономику Республики Беларусь в 2019–2021 годах

Показатели	2019	2020	2021
Валовый внутренний продукт, млн руб.	134 732	149 721	173 153
Инвестиции в основной капитал, всего, млн руб. в текущих ценах	28 799	29 633	30 127
Доля инвестиций в ВВП, %	21,4	19,8	17,4

Примечание – Источник: разработка автора на основании [4].

Данные таблицы показывают, что доля инвестиций в ВВП за анализируемом периоде имела тенденцию к снижению и составила: 2019 год – 21,4 %; 2020 год – 19,8 %; 2021 – 17,4 %, сократившись за 3 года на 4 %; при этом пороговое соотношение инвестиций к ВВП в 25 %, предусмотренное программой социально экономического развития, не было достигнуто. Нельзя признать удовлетворительным и соотношение темпов роста ВВП и инвестиций по годам. Стратегия устойчивого роста экономики Республики Беларусь основана на опережающем росте инвестиций по сравнению с планируемым ростом ВВП, в то же время анализ реального состояния дел говорит о том, что опережающего роста индекса инвестиций по сравнению с индексом ВВП не наблюдается [4, с. 20–21]. Очень важным при этом является вопрос об источниках финансирования инвестиций. Данные, приведенные в таблице 2, свидетельствуют о том, что наибольший удельный вес в них занимают собственные средства организаций и банковские кредиты. В сумме они покрывают примерно 50–75 % потребности организаций в средствах. При этом доля собственных средств организаций неуклонно растет – она изменилась за анализируемый период с 38,5 % в 2014 году до 44,5 % в 2021 году. Доля банковских кредитов за этот период, наоборот, снижается и изменилась с 26,6 % в 2014 году до 13,0 % в 2021 году.

Незначительный удельный вес в структуре источников финансирования занимают иностранные инвестиции (не более 5 %). В то же время общеизвестно их положительное воздействие на рост экономики – с ними в национальную экономику приходят передовые технологии, передовой управленческий опыт.

Таблица 2 – Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (%)

Показатель	Год							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Инвестиции в основной капитал, всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
В том числе за счет:								
консолидированного бюджета	15,8	21,8	23,7	24,9	21,4	20,3	19,9	18,3
собственных средств организаций	38,5	39,7	39,8	38,6	40,2	40,6	42,5	44,5
заемных средств других организаций	1,5	1,3	1,3	1,2	1,0	1,0	1,0	1,0
средств населения	10,0	12,2	12,6	11,9	11,7	10,4	11,3	12,3
иностранных инвестиций	3,7	3,9	5,0	5,0	4,5	5,2	3,3	2,9
банковских кредитов	26,6	17,2	16,7	12,9	14,0	13,6	13,8	13,0
прочих источников	3,7	3,6	3,5	5,2	6,7	8,7	8,3	8,1

Примечание – Источник: разработка автора на основании [2].

Анализ абсолютных объемов иностранных инвестиций показывал положительную динамику до 2019 года, затем наметилась тенденция к их постепенному сокращению. Так, в 2019 году их объем составил 10 006,8, в 2020 – 8 680,2, а в 2021 году – 8 698,7 миллионов долларов США [3]. В рассматриваемый период объем иностранных инвестиций снижается. В структуре иностранных инвестиций преобладают прямые инвестиции (таблица 3).

Приведенные в таблице 3 данные показывают, что доля прямых иностранных инвестиций остается высокой на протяжении всего анализируемого периода, она колеблется в диапазоне от 63,8 % до 80,9 %. Портфельные инвестиции на протяжении всех сравниваемых лет остаются незначительными, максимальное значение их доли составило всего 0,1 %.

Анализ показал, что, в январе 2022 г. объем инвестированных в основной капитал средств составил 1,8 млрд рублей, или 99,2 % в сопоставимых ценах к

уровню аналогичного периода прошлого года (в январе 2021 г. по сравнению с январем 2020 г. инвестиции снизились на 5,6 %) [4]. Снижение экономического роста было вызвано рядом факторов: сохранением аномально высоких температур, неблагоприятной эпидемиологической обстановкой в мире, снижением объема переработки нефти и сокращением экспорта калия.

Таблица 3 – Структура иностранных инвестиций в экономику Республики Беларусь, %

Показатель	Год							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Иностранные инвестиции всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Прямые инвестиции	67,4	63,8	80,9	78,5	78,7	72,3	69,2	75,4
Портфельные инвестиции	0,1	0,05	0,03	0,1	0,04	0,1	0,1	0,05
Прочие инвестиции	32,5	36,1	19,0	21,4	21,2	27,7	30,8	24,6

Примечание – Источник: разработка автора на основании [4].

Доля инвестиций в основной капитал в ВВП в январе 2022 г. составила 12 % (в январе 2021 г. – 12,8 %). В январе 2022 г. произошло снижение объема инвестиций среди организаций, подчиненных местным исполнительным и распорядительным органам, по сравнению с январем 2021 г. на 4,7 %, по организациям, без ведомственной подчиненности – на 15,1 %. Увеличение объема капиталовложений наблюдалось только среди организаций, подчиненных республиканским органам государственного управления и иным государственным организациям – на 24 %. Общий объем инвестиций в строительномонтажные работы (включая работы по монтажу оборудования) в январе 2022 г. по сравнению с январем 2021 г. в сопоставимых ценах снизился на 9,5 %, капиталовложения в машины, оборудование и транспортные средства – увеличились на 14,9 %.

С точки зрения распределения иностранных инвестиций по видам экономической деятельности предпочтения инвесторов за 8 лет практически не изменились. Часть всех инвестиций, а точнее 80 %, приходится на 3 отрасли: обрабатывающую промышленность, оптовую и розничную торговлю, транспорт и складирование. Ситуация мало изменилась за последние 8 лет, однако некоторое перераспределение интересов все же произошло: инвесторов стали меньше интересовать инвестиции в торговлю и транспорт, а вот внимание к

таким отраслям, как производство продуктов питания, напитков, информационных технологий, финансовые и страховые услуги, выросло.

Таким образом, проведенный анализ позволил выделить как сильные, так и слабые стороны инвестиционной деятельности в Республике Беларусь.

К сильным сторонам следует отнести положительную динамику инвестиций в основной капитал, рост доли в них собственных средств организаций, преобладание прямых инвестиций в общем объеме иностранных инвестиций. К негативным – отставание удельного веса инвестиций в основной капитал от их порогового значения, незначительный удельный вес иностранных инвестиций в общем их объеме, наметившуюся тенденцию к снижению их объема в целом. Все это, в свою очередь, оказывает негативное влияние на динамику ВВП, поэтому необходимо осуществлять работу по инвестированию в сектора экономики с высокой добавленной стоимостью и производительностью труда на уровне ведущих стран мировой экономики, включая проекты по созданию новых высокотехнологичных производств.

Библиографические ссылки

1. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2035 года : сайт / Сайт Министерства экономики Республики Беларусь. URL: https://economy.gov.by/ru/dejst_prognoz_dok-ru/ (дата обращения: 06.05.2022).

2. Родцевич Н. Г., Авдеева Т. Г. Инвестиционная активность Республики Беларусь // Научные труды БГЭУ. 2017. Выпуск № 10. 665 с.

3. Сайт Министерства экономики Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.economy.gov.by>. (дата обращения: 16.02.2022).

4. Статистический ежегодник Республики Беларусь 2022. Минск : Национальный статистический комитет Республики Беларусь, 2020. 436 с.

РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Е. С. Вилкова¹⁾, Т. Г. Струк²⁾

¹⁾ студентка, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: ekaterina.vilkova2017@yandex.by

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: tstroock@yandex.ru

В статье рассмотрены проблемы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь и преимущества их успешного функционирования.

Ключевые слова: инвестиционные фонды; финансовый рынок; сбережения населения; экономика страны.

DEVELOPMENT OF INVESTMENT FUNDS IN THE REPUBLIC OF BELARUS

E. S. Vilkova¹⁾, T. G. Struk²⁾

¹⁾ Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: ekaterina.vilkova2017@yandex.by

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of the Corporate Finance,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: tstroock@yandex.ru

The article deals with the problems of investment funds development in the Republic of Belarus and the advantages of their successful functioning.

Keywords: investment funds; financial market; population savings; national economy.

В развитых и развивающихся странах актуальна тема развития финансового рынка, создания оптимального законодательства для развития данного вида инвестирования. Функционирование инвестиционных фондов влияет на увеличение сбережений населения и предприятий, а также в целом на экономику страны. Законом Республики Беларусь от 17 июля 2017 г. № 52-З «Об инвестиционных фондах» было предусмотрено создание наиболее распространенных в мировой практике видов инвестфондов – акционерных (АИФ) и паевых инвестфондов (ПИФ), но они так и не появились [1].

В Беларуси формирование институтов коллективных инвестиций сдерживается ограниченным перечнем объектов инвестирования, низкой ликвид-

ностью рынка, что является следствием низкого предложения ценных бумаг. Такому положению дел также способствуют высокий уровень инфляции и инвестиционные риски, которые являются одним из основных сдерживающих факторов на пути привлечения на белорусский фондовый рынок зарубежных стратегически значимых инвесторов. Таким образом основными проблемами, препятствующими развитию рынка коллективных инвестиций в Республике Беларусь, являются:

- низкая активность процессов разгосударствления и приватизации;
- недостаточно благоприятный инвестиционный климат, создающий риски для инвесторов;
- невысокая макроэкономическая и финансовая стабильность, сопровождаемая достаточно значительным уровнем инфляции;
- неразвитость финансового рынка, невысокая устойчивость и низкая кредитная способность банковской системы;
- недостаточность бюджетных средств, необходимых для возмещения затрат на создание объектов инженерной инфраструктуры при реализации инвестиционных проектов;
- сохраняющаяся высокая финансовая зависимость от государственного финансирования;
- несовершенство законодательно-нормативной базы по привлечению инвестиций;
- недостаточная информационная поддержка инвесторов, отсутствие инструментария комплексной информационной поддержки и мониторинга эффективности использования инвестиционных средств;
- недостаточное количество специалистов, обладающих отраслевыми знаниями и опытом работы в высокотехнологичных отраслях и сегменте бизнес-услуг;
- высокий уровень риска и нестабильность экономики отрицательно влияют на привлечение прямых инвестиций со стороны иностранных инвесторов, которые инвестируют не в создание собственного бизнеса, а создают совместные предприятия с предпринимателями, тем самым разделяя с ними риск [2].

Несмотря на все вышеописанные проблемы появление инвестиционных фондов в Республике Беларусь – это неизбежный процесс развития финансового рынка.

Развитие паевых инвестиционных фондов в Республике Беларусь может позволить:

- увеличить поступление внутренних инвестиций в экономику страны;
- создать хорошую конкуренцию банкам в привлечении средств населения;
- повысить заинтересованность ценными бумагами;
- разнообразить методы приумножения и сохранения сбережений населения [3].

Спрос на ПИФы будет, особенно среди белорусов, которые имеют сбережения, но не знают, куда их вложить. Институт коллективных инвестиций также может быть интересен людям, которые не имеют доступа к определенному сегменту рынка напрямую. Вложение средств в инвестиционные фонды поможет решить данную проблему или разнообразить пути решения.

Зарубежные инвестиционные фонды имеют большую разновидность фондов, по сравнению с Республикой Беларусь. Появление институтов коллективных инвестиций в Беларуси имеет некоторые проблемы, но их развитие позволит получать альтернативные кредитам источники финансирования экономики и осуществлять выгодные вложения свободных денежных средств юридических и физических лиц [4]. Но также следует учитывать, что становление институтов коллективного инвестирования невозможно без развития фондового рынка, общей стабилизации экономической ситуации, снижения инфляции, совершенствования нормативного правового регулирования. Развитие видов коллективного инвестирования позволяет увеличить приток внутренних инвестиций в экономику и создать хорошую конкуренцию в привлечении средств населения, увеличить спрос на ценные бумаги и разнообразить методы приумножения и сохранения сбережений населения.

Библиографические ссылки

1. Балан О. В. Особенности становления инвестиционных фондов в Республике Беларусь и обстоятельства, предопределившие их упадок // Белорус. гос. эк. ун-т. Минск, 2014. С. 6–8.

2. Закон РБ Об инвестиционных фондах : сайт. URL: <https://kodeksy-by.com> (дата обращения: 20.02.2022).

3. Марков А. В. Инвестиционные фонды как механизм привлечения финансовых ресурсов в экономику Беларуси // Белорус. гос. ун-т. Минск, 2014. С. 61–67.

4. Общие вопросы, связанные с функционированием инвестиционных фондов в Республике Беларусь : сайт. URL: <https://minfin.gov.by> (дата обращения: 20.02.2022).

НЕВОСТРЕБОВАННОСТЬ ПРОИЗВЕДЕННОЙ ПРОДУКЦИИ КАК ОДИН ИЗ ФАКТОРОВ ВОЗНИКНОВЕНИЯ РИСКА

А. А. Воронова

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Научный руководитель: Н. Е. Соловьева

кандидат экономических наук, доцент, кафедра инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

В настоящее время рыночная система экономики позволяет хозяйствующим субъектам самостоятельно разрабатывать свою стратегию и тактику функционирования для получения определенного уровня прибыли. Однако, могут произойти ситуации, когда предприятия получают убытки, возникшие как следствие проявления некоторых рисков. Как правило, убытки, возникают из-за падения спроса на производимую продукцию, отсюда становится актуальным изучение процесса производства и реализации продукции и выявление причин ее невостребованности.

Ключевые слова: невостребованная продукция; спрос; убыток; управление риском; финансовый результат деятельности.

THE MANUFACTURED PRODUCTS AS ONE OF THE FACTORS OF THE RISK

A. A. Voronova

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: N. E. Solovjeva

PhD in Economics, Associate Professor, Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

At present, the market system of the economy allows economic entities to independently develop their strategy and tactics of functioning in order to obtain a certain level of profit. However, situations may arise when enterprises receive losses arising as a result of the manifestation of certain risks. As a rule, losses arise due to a drop in demand for manufactured products, hence it becomes relevant to study the process of production and sale of products and identify the reasons for their lack of demand.

Keywords: unclaimed products; demand; loss; risk management; financial performance.

Зачастую риск свойственен организациям, которые занимают лидирующие позиции на рынке, поэтому его нецелесообразно расценивать лишь как явление, негативно влияющее на результаты деятельности компании. Но для этого риск должен быть оправдан и тщательно продуман план управления им, в частности проанализированы причины возникновения риска, выявлены возможные последствия и пути их решения.

Один из рисков, стоящих перед организациями – риск не востребоваемости произведенной продукции, представляющий собой некую вероятность потерь вследствие возможного отказа потребителей от выпускаемой продукции, выраженную в форме материального и морального ущерба [1, с. 20]. Поэтому предприятиям важно понимать на какую целевую аудиторию направлена их продукция и какую величину составят потери в случае ее не реализации. Во избежание таких потерь, производители проводят анализ возможных причин их возникновения, для определения которых в первую очередь следует выявить факторы, влияние которых может представлять риск для результатов деятельности организации. В любой организации необходимо изучить ее структуру, а также культуру организаций, поскольку они оба в значительной степени влияют на процессы принятия решений, а также проводить мониторинг финансового состояния предприятий, который является одним из главных инструментов, и позволяет обосновать инвестиционную и финансовую деятельность определенного сектора экономики [6, с. 44].

Риск не востребоваемости производимой продукции можно классифицировать по ряду признаков [1, с. 22]:

1. По экономической целесообразности нововведений:
 - а) преодолимый;
 - б) непреодолимый.
2. По стадии выявления:
 - а) предпроизводственная стадия;
 - б) производственная стадия;
 - в) послепроизводственная стадия [3,5,7].

Первая классификация предполагает, что риск не востребоваемости произведенной продукции можно отнести к преодолимому только в том случае, если дополнительные управленческие расходы не превышает сумму их покрытия выручкой, в противном случае риск – непреодолимый.

Вторая группа признаков направлена на устранение причин возникновения риска не востребоваемости выпускаемой продукции. Предпроизводственная ста-

дия в меньшей степени подвержена риску, поскольку на данном этапе можно не производить продукт, а заменить другим в случае его обнаружения [8]. Выявление риска на этапе производства позволит минимизировать негативные последствия путем внесения изменений в дизайн, упаковку, снижения цены или применения маркетинговых инструментов. Однако, риск невостребованности, обнаруженный после изготовления продукции, принесет организации лишь значительные убытки, поскольку производство продукции целесообразно только когда на нее есть платежеспособный спрос.

Лавренчук Е. Н. и Груздева Е. Ю. выделяют 12 групп факторов риска невостребованности произведенной продукции, в частности: спрос на продукцию, факторы производства, каналы сбыта, центры ответственности и центры затраты, потребитель продукции, виновники возникновения, виды продукции, производственные условия, время обнаружения, время возникновения и последним фактором авторы выделяют сами причины возникновения риска [2, с. 9]. Далее рассмотрим более подробно эти причины как одну из составляющих группы факторов возникновения риска невостребованности производимой продукции.

Все причины условно можно разделить на 2 группы: внешние, зависящие непосредственно от деятельности организации и внутренние, влияющие на возникновение риска невостребованности произведенной продукции извне. Внутренние причины представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Внутренние причины риска невостребованности продукции

Примечание – Источник: составлено на основании [2, 4, 9].

Помимо внутренних причин, представленных на рисунке, к ним опосредованно можно отнести не только организацию снабженческо-сбытовой деятельно-

сти, но и выбор конкретных каналов реализации продукции, достаточность и качество поступающих материалов [3, с. 136].

К внешним причинам можно отнести следующие:

1) инженерно-конструкторские недоработки (здесь подразумевается слабый уровень технологической проработки и поздние сроки сдачи нормативно-технических карт по производству изделий, вследствие чего нарушаются договорные условия с покупателями, возможна их потеря);

2) неполадки транспортной логистики;

3) неплатежеспособность потребителей, возникающая либо до отгрузки продукции покупателю, либо после (в первом варианте риск невостребованности произведенной продукции может обернуться прибылью в случае, если найдется другой покупатель, второй же вариант является потенциальной угрозой для финансового положения организации, поскольку организация не имеет ни выручки, ни продукции);

4) социально-экономическая положение в стране (данная причина обусловлена возникновением ситуации, когда темп роста спроса ниже темпов роста инфляции);

5) демографические (особую роль здесь играет половозрастной состав потенциальных покупателей);

6) география распределения потребителей (немаловажной причиной являются специфические требования к производимой продукции в зависимости от местоположения рыночного сегмента, в частности дополнительные транспортные расходы увеличат цену на продукцию и сократят спрос на нее, в связи с этим появляются альтернативные варианты: осваивать новый рыночный сегмент, сохранить прежний объем производства или же вернуться на прежний рынок);

7) нормативно-законодательная база (очевидно, производство продукции намного выгоднее при наличии каких-либо налоговых льгот, но тут следует учитывать, что данный фактор может перестать действовать как нормативно-правовой акт, а поэтому организациям-производителям стоит быть готовым к такой ситуации, чтобы отмена налоговых льгот не вызвала резкого скачка цен на выпускаемую продукцию);

8) политические (в случае нестабильной политической обстановке в стране производителям следует детальнее анализировать свою целевую аудиторию и их местоположение, а также не планировать большие объемы производства продукции и их реализацию в «красных» зонах риска) [5, 10–13].

Таким образом, обобщив все вышесказанное, можно сделать вывод о том, что риск невостребованности произведенной продукции – один из опасных рисков, стоящих перед организацией. Его последствия необратимы и несут огромные убытки для производственных предприятий, поэтому для недопущения риска невостребованности специалистам экономических подразделений важно учитывать не только факторы, которые могут способствовать его возникновению, но и продумывать возможные пути минимизации последствий в случае наступления данного риска.

Библиографические ссылки

1. Бодрова Т. В., Савченко А. А. Понятие и классификация невостребованной продукции // *Достижения и научные перспективы XXI века*. 2018. № 2. С. 19–24.
2. Гусарова А. С., Шаховая Р. И. Факторы риска невостребованности продукции // *Экономика и коммерция*. 2017. № 2. С. 8–9.
3. Малахович В. А., Федоркевич А. В. Анализ риска невостребованности продукции // *Современные инновационные технологии и проблемы устойчивого развития общества*. 2018. № 15. С. 135–137.
4. Гусарова А. С., Афанасьева В. А. Мониторинг возникновения риска невостребованности продукции // *Дизайн и технологии*. 2019. № 29(71). С. 100–105.
5. Двадненко М. В., Привалова Н. М., Прокопьева А. К. Обнаружение и минимизация производственных рисков // *Электронный сетевой политематический журнал «Научные труды КубГТУ»*. 2019. № 3. С. 133–141.
6. Мельникова Е. С., Лунина М. В., Соловьева Н. Е. Углубленный мониторинг отдельных показателей финансового состояния предприятия. В сборнике: *Наука и инновации – современные концепции. Сборник научных статей по итогам работы Международного научного форума*. Москва, 2021. С. 44–51.
7. Титов А. Б., Ваганова О. В. Некоторые аспекты функционирования региональной инновационной системы на примере Белгородской области. *Известия Байкальского государственного университета*. 2016. Т. 26, № 4. С. 550–556.
8. Ваганова О. В. Методологические аспекты формирования механизмов интеграционного взаимодействия субъектов в региональных инновационных системах. Автореферат дис. доктора экономических наук / Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Санкт-Петербург, 2016, 25 с.
9. Вертакова Ю. В., Ваганова О. В. Выделение приоритетов инновационного развития региона на основе интегральной оценки. *Регион: системы, экономика, управление*. 2012. № 1(16). С. 85–89.
10. Климова Т. Б., Ваганова О. В. Интенсификация инновационных процессов в регионе на основе кластеризации экономики. *Вестник Воронежского государственного университета*. Серия: Экономика и управление. 2009. № 2. С. 47–53.
11. Vaganova O. V., Titov A. B., Solovjeva N. E., Vykanova N. I. Influence of the sanctions' regime on the regional development: evidence from Belgorod // *International Journal of Economic Perspectives*. 2017. Т. 11, № 3. С. 1889–1894.
12. *Инновационное развитие экономических систем в условиях глобализации : коллективная международная монография / под общей ред. д-ра пед. наук, проф. Е. Н. Камышанченко, к-та экон. наук, доц. Ю. Л. Растопчиной. – Белгород : ИД «Белгород» НИУ «БелГУ», 2014. 380 с.*
13. Ваганова О. В., Быканова Н. И., Коннова А. В., Шевченко А. Н. Трансформация кредитного анализа малого бизнеса в условиях цифровизации банковского бизнеса. *Финансовая экономика*. 2019. № 9. С. 222–228.
14. Vaganova O. V., Vykanova N. I., Grigoryan A. S., Cherepovskaya N. A. Directions of development of bank technologies applied in the Russian market of retail credit services. *Revista Publicando*. 2018. Т. 15, № 2. С. 1365.
15. Ваганова О.В. Россия и санкции // *Научный результат. Экономические исследования*. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.

ЭКОСИСТЕМЫ БАНКОВ: ПОНЯТИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Н. С. Выдра

студентка 2 курса, факультет экономики и управления, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, e-mail: nadavydra@gmail.com

Рассмотрено понятие «экосистема банка». Выявлены преимущества и негативные стороны данного явления в целом и в разрезе подходов к их построению. Сделаны выводы, которые включают в перспективы развития экосистем банков, в том числе в Республике Беларусь.

Ключевые слова: экосистема; банковский сектор; сервисы; традиционный подход; комплексный подход.

ECOSYSTEMS OF BANKS: CONCEPT AND DEVELOPMENT PROSPECTS

N. S. Vydra

2-year Student, Faculty of Economics and Management, Grodno State University named Yanka Kupala, e-mail: nadavydra@gmail.com

The concept of «bank ecosystem» is considered. The advantages and disadvantages of this phenomenon as a whole and in the context of approaches to their construction are revealed. Conclusions are drawn, which are included in the prospects for the development of banking ecosystems, including in the Republic of Belarus.

Keywords: ecosystem; banking sector; services; traditional approach; integrated approach.

Банковский сектор как система управления денежными средствами в экономике развивается с непомерной скоростью. Пользуясь нашим доверием, банки открывают все большие горизонты возможностей. В настоящее время происходит внедрение банков в повседневную жизнь населения.

Экономические отношения являются основой формирования кредитно-финансовых институтов. В результате реализации товаров и услуг валовый продукт распределяется по всем участникам отношений. Перераспределение доходов осуществляется в двух направлениях: удовлетворение насущных потребностей и преумножение имеющихся ресурсов. Банк здесь выполняет посредническую и накопительную функции. Он позволяет аккумулировать денежные средства, свободно ими пользоваться и при этом не носить в кармане. Такие «способности» банков уже можно назвать универсальными.

Сейчас же банки нацелены на большее взаимодействие с клиентом путем как финансовых, так и нефинансовых услуг. В этой связи перспективным направлением деятельности банков является создание банковских экосистем. Причем из-за пандемии COVID-19 их активное развитие происходит в web-пространстве.

По сути, экосистема банка – это пространство, где данный банк предоставляет некоторые выгоды либо специальные возможности. Это может быть как простой перечень партнеров банка с ссылками на их сервисы, так и отдельная площадка, на которой размещены все предложения. Рассмотрим каждый из этих вариантов.

Первый – традиционный способ развития экосистемы – так называемая партнерская сеть предполагает, что банк размещает у себя сервисы своих фирм-партнеров, где, расплачиваясь карточкой данного банка, покупатель получает какие-либо выгоды – бонусы, скидки и т. п. Этот способ достаточно прост, однако, когда пользователь заходит на сервис той или иной фирмы, ему необходимо авторизоваться, что создает дополнительный барьер.

Второй способ – комплексный. Он предполагает, что банк ведет собственный сервис, на котором находятся предложения всех фирм-партнеров. Этот способ ликвидирует необходимость лишней авторизации. Все текущие данные для совершения сделки, например, баланс, отображаются на экране. Более того, у банка в данном случае полный контроль над операциями, которые проводятся на сервисе, и это позволяет обезопасить пользователей.

Как коммерческая организация банк использует свой имидж для торговли товарами и услугами. Покупатели его воспринимают в качестве гаранта, так как многие считают банк наиболее надежной организацией. Финансовая выгода, безопасность и удобство использования привлекает больше клиентов, часть из которых становится постоянными. В результате, предложенная недоплаченная стоимость окупается [2].

В целом, комплексный способ имеет множество преимуществ, но он достаточно сложный. Организация и управление таких систем – трудоемкая задача. Поэтому его выбирают крупные банки, а остальные предпочитают традиционный способ, что видно на рисунке 1.

Круг возможностей, предоставляемых банками, велик и с каждым годом он становится больше. Рассмотрим на примере российских банков (рисунок 2).

На рисунке 2 представлены российские банки с наиболее продвинутыми экосистемами. Как видно, предоставляемые банками услуги затронули множество сфер и продолжают расширяться. Явным лидером выступает Сбербанк.

В наиболее быстро развивающуюся экосистему Сбербанка входят сервис доставки Delivery Club, СберЛогистика, СберМаркет, онлайн-кинотеатр Okko, такси «Ситимобил», каршеринг YouDrive, рекрутинговый сервис Работа.ру, оператор связи СберМобайл, интернет-аптека, медицинская онлайн-платформа СберЗдоровье, стриминговый сервис СберЗвук, сервис для покупки машин СберАвто и так далее [1].

комплексный подход

Тинькофф Банк

Сбербанк

Совкомбанк

Банк Хоум Кредит

Альфа-Банк

Райффайзенбанк

МКБ

БКС Банк

Росбанк

Банк Левобережный

Банк Открытие

Промсвязьбанк

Россельхозбанк

Банк Ренессанс Кредит

Почта Банк

ВТБ

традиционный подход:
партнерская сеть

Рисунок 1 – Российские банки и их подход к построению экосистем

Примечание – Источник: [2].

	СБЕР БАНК	ВТБ	ТИНЬКОФФ
ОНЛАЙН-АУДИТОРИЯ, МЛН ЧЕЛ.	>60	10	10
КРЕДИТЫ	ЕСТЬ	ЕСТЬ	ЕСТЬ
ОПЛАТА УСЛУГ	ЕСТЬ	ЕСТЬ	ЕСТЬ
БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ	ЕСТЬ	ЕСТЬ	ЕСТЬ
НЕДВИЖИМОСТЬ	ЕСТЬ	ЕСТЬ	НЕТ
ЭЛЕКТРОННАЯ КОММЕРЦИЯ	ЕСТЬ	В ПЛАНАХ	СОМЕСТНО С ПАРТНЕРАМИ
ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА	ЕСТЬ	В ПЛАНАХ	В ПЛАНАХ
РАЗВЛЕЧЕНИЯ	ЕСТЬ	В ПЛАНАХ	СОМЕСТНО С ПАРТНЕРАМИ
ДОСТАВКА ЕДЫ И ПРОДУКТОВ	ЕСТЬ	В ПЛАНАХ	СОМЕСТНО С ПАРТНЕРАМИ
ОБЛАЧНЫЕ СЕРВИСЫ	ЕСТЬ	НЕТ	НЕТ
ДРУГИЕ УСЛУГИ ДЛЯ БИЗНЕСА	ЕСТЬ	ЕСТЬ	ЕСТЬ

Рисунок 2 – Экосистемы российских банков

Примечание – Источник: [1].

А ВТБ и вовсе внедрил уникальную экосистему цифровых продуктов и онлайн-сервисов для ведения бизнеса с зарубежными партнерами «под ключ», которая представляет собой личный кабинет участника международного бизнеса с бесшовным доступом в новом интернет-банке ВТБ Бизнес. В него встроены классические продукты и сервисы – валютный контроль, международные расчеты, котировки в режиме реального времени [3].

Как видно, банковские экосистемы быстро развиваются, однако эксперты видят в этом проблему. Дело в том, что коммерческая деятельность всегда предполагает риски. Вступая в такие отношения банки берут на себя все непредвиденные расходы, связанные с данной деятельностью. Это может подорвать их финансовую стабильность, а, следовательно, создать риски для своих клиентов.

Таким образом, создание банками экосистем активно популяризируется. В данной статье были рассмотрены только российские банки и их экосистемы, однако они затрагивают многие страны, включая Республику Беларусь, благодаря своим филиалам. Конечно, в связи с политической ситуацией отношения с зарубежными банками обостряются, а в некоторых аспектах и вовсе прекращаются. Тем не менее, это дает стимул искать новые пути, выстраивать отношения с другими странами, а также развивать имеющиеся. В этом плане банковские экосистемы являются перспективным решением. Благодаря им банковский сектор получит дополнительный источник доходов и, что не мало важно, наладить финансовые связи с другими секторами экономики. Причем не только в стране базирования. Не исключено вмешательство государства из-за значительных рисков, ввиду чего разумно предложить увеличить нормы резервов таких банков.

Библиографические ссылки

1. Интернет-портал «Российской газеты» : сайт. URL: <https://rg.ru/2021/06/23/cb-rf-predlozhit-sberu-vtb-i-tinkoff-oplatit-ekosistemy-kapitalom.html> (дата обращения: 12.05.2022).
2. Marksw Webb.ru : сайт. URL: <https://marksw Webb.ru/blog/mobile-banks-ecosystems/> (дата обращения: 12.05.2022).
3. Plusworld.ru : сайт. URL: <https://plusworld.ru/daily/digital-banking/vtb-zapustit-sifrovuyu-ekosistemu-dlya-mezhdunarodnogo-biznesa/> (дата обращения: 12.05.2022).

АНАЛИЗ ФИНАНСИРОВАНИЯ НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИХ РАБОТ И ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

А. Н. Гайшун

аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: an_shutova@mail.ru

В статье анализируется финансирование научно-исследовательских работ и затрат на инновационную деятельность предприятиями промышленности Республики Беларусь.

Ключевые слова: финансирование научно-исследовательских работ; финансирование инновационной деятельности; предприятия промышленности.

ANALYSIS OF FINANCING OF SCIENTIFIC RESEARCH AND INNOVATION ACTIVITIES BY INDUSTRIAL ENTERPRISES OF THE REPUBLIC OF BELARUS

A. N. Haishun

PhD Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: an_shutova@mail.ru

The article analyzes the financing of scientific research and the cost of innovation activities by industrial enterprises of the Republic of Belarus.

Keywords: Financing of research works; financing of innovation activities; industrial enterprises.

В составе затрат современной промышленной продукции все более высокую долю занимает интеллектуальная составляющая, то есть расходы на научные исследования и разработки, а также затраты на инновации. Еще в большей мере данное утверждение справедливо в отношении производства высокотехнологичной промышленной продукции, наукоемкость которой по методологии ОЭСР может достигать 100 % [1, с. 5].

В то же время финансирование научных исследований и разработок в промышленности Республики Беларусь является недостаточным. Наукоемкость ВВП в Республике Беларусь за последние годы не превышала 0,6 %. Аналогичный показатель в промышленности (затраты на НИР/ВДС) был еще ниже соответствующего показателя в целом по экономике и составлял 0,43 % в 2019 г. При этом для экономической и научно-технологической безопасно-

сти страны пороговым значением показателя наукоемкости ВВП считается 1 %. В развитых странах он достигает значений 2–3 % и выше [2]. Таким образом, становится актуальным анализ финансирования научно-исследовательских работ и инновационной деятельности предприятиями промышленности Республики Беларусь с целью анализа эффективности финансирования научно-исследовательских работ в промышленности, а также выявления способов ее повышения.

Из общей суммы внутренних затрат на научные исследования и разработки (НИР) (то есть затрат на НИР, выполненных собственными силами независимо от источника финансирования) в Республике Беларусь всего около 18–19 % за последние годы приходилось на отрасль промышленности (таблица 1). Большая часть – 60–70 % затрат на НИР приходится на организации, для которых основным видом экономической деятельности являются научные исследования и разработки. В то же время в развитых зарубежных странах большинство НИР, особенно прикладного характера финансируется и осуществляется в коммерческом секторе, в том числе предприятиями промышленной индустрии.

Таблица 1 – Доля затрат на научные исследования и разработки в Республике Беларусь

Отрасль	2016 год	2018 год	2020 год
Республика Беларусь	100	100	100
Промышленность	17,92	17,96	19,62
Научные исследования и разработки	70,19	65,64	59,41

Примечание – Источник: рассчитано автором на основании [4–6].

Основным источником финансирования научных исследований и разработок в промышленности Республики Беларусь являются собственные средства предприятий. Так, если в целом по Республике Беларусь доля собственных средств организаций, затрачиваемых на НИР в 2019 году, составляла 34,0 %, то в промышленности удельный вес собственных средств составляет 83,9 % и лишь 12,4 % бюджетных средств. Остальная часть приходится на такие источники как: средства внебюджетных фондов (1,1 %), средства иностранных инвесторов, включая иностранные кредиты и займы (0,2 %), средства других организаций (2,5 %) [3, с. 35].

Что касается высокотехнологичных и среднетехнологичных отраслей промышленности, то здесь более ощутимой является поддержка государства, по сравнению с низкотехнологичными производствами. Например, финансирование НИР по ВЭД «производство продуктов питания, напитков и табачных изделий» на 100 % осуществлялось за счет собственных средств. Хотя и здесь есть исключения: НИР по ВЭД «производство текстильных изделий, одежды,

изделий из кожи и меха» на 100 % осуществлялись за счет средств республиканского бюджета, в то же время в фармотрасли (высокотехнологичное производство) основным источником финансирования являлись собственные средства – 90 % и 10 % – средства бюджета. Что же касается второй высокотехнологичной ВЭД «Производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры», то здесь задействуются практически все возможные источники финансирования: 62,8 % – собственные средства; 25,8 % – бюджетные средства; 1,7 % средства внебюджетных фондов; 1,0 % – средства иностранных инвесторов; 8,7 % – средства других организаций [3, с. 55]. Необходимо отметить, что в Республике Беларусь вовсе не используется такой источник финансирования НИР как кредиты и займы. Таким образом, наблюдается некоторая не системность и избирательность подхода государства к финансовой поддержке развития научных исследований и разработок в различных отраслях промышленности.

Другим важным направлением, способствующим повышению конкурентоспособности отечественной промышленной продукции на внутреннем и внешнем рынках, увеличению доли высокотехнологичной продукции в общем объеме промышленного производства, является развитие инновационной деятельности и соответственно планомерное увеличение финансирования затрат на инновации.

Основными источниками финансирования инновационного развития предприятий промышленности являются собственные средства (66,0 %), а также средства кредитов и займов (20,5 %). Средства иностранных инвесторов, включая иностранные кредиты и займы составляли в 2019 году 6,4 %.

Из общего объема финансовых средств, затраченных предприятиями промышленности на технологические инновации в 2019 году наибольший удельный вес (67,45 %), приходится на такой вид инновационной активности как приобретение машин и оборудования, связанных с технологическими инновациями, то есть фактически приобретением готовых, зачастую импортных машин и оборудования.

Доля финансирования собственных исследований и разработок новых продуктов, услуг и методов их производства (передачи), новых производственных процессов составляла лишь 11,10 %. Небольшой процент – 0,03 % составлял и трансфер новых и высоких технологий в промышленность (в том числе приобретение объектов интеллектуальной собственности 0,02 %). Подтверждением этому являются и абсолютные статистические данные: в 2019 году лишь 5 промышленных предприятий приобрели 7 новых технологий (НТ), из них 3 предприятия приобрели 3 новые технологии за рубежом. При этом необходимо отметить, что новыми данные технологии являются только для рынка Республики Беларусь. Высокие технологии (ВТ), то есть новые на мировом рынке, которые призваны удовлетворять формирующиеся потребности, предприятиями промышленности не приобретались.

Таблица 2 – Сведения о приобретении новых и высоких технологий организациями промышленности Республики Беларусь, единиц

Год	Число организаций, приобретавших				Количество приобретенных технологий			
	НТ	в т. ч. за пределами РБ	ВТ	в т. ч. за пределами РБ	НТ	в т. ч. за пределами РБ	ВТ	в т. ч. за пределами РБ
2016	4	3	2	1	15	3	8	1
2017	7	4	–	–	7	4	–	–
2018	6	2	–	–	8	2	–	–
2019	5	3	–	–	7	3	–	–

Примечание – Источник: составлено автором на основании [4–6].

Таким образом анализ статистических данных по финансированию затрат на НИР и инновационную деятельность свидетельствуют о том, что финансирование собственных НИР промышленными предприятиями осуществляется слабо. В то же время разработки, получаемые профильными организациями (НИИ, Вузами) на предприятиях промышленности в виде новых и высоких технологий практически не используются. Подтверждением этому являются также статистические данные о поступлении денежных средств от коммерциализации результатов интеллектуальной деятельности в Республике Беларусь. Так из 18052,0 тыс. руб. поступивших денежных средств в 2019 году, 86,4 % поступило от нерезидентов Республики Беларусь, причем 76,2 % от этой суммы за реализацию компьютерных программ [2, с. 40].

Итак, проведенный анализ свидетельствует о необходимости перестройки и повышения эффективности системы финансирования научных исследований и разработок в промышленности Республики Беларусь. Первоочередными мерами, способствующими развитию отраслевой промышленной науки и повышению эффективности системы финансирования НИР и инновационной деятельности в отрасли, могут быть:

- разработка концепции и программы развития отраслевой науки промышленности Республики Беларусь;

- принятие мер косвенного стимулирования развития НИР на предприятиях промышленного комплекса (в том числе налоговое стимулирование для предприятий, осуществляющих НИР);

- разработка мероприятий по целевой подготовке научных кадров для предприятий промышленности.

Библиографические ссылки

1. Барина В., Земцов С., Семенова Р., Федотов И. Развитие высокотехнологического сектора экономики в России : сайт. URL: https://www.researchgate.net/publication/324669696_Razvitiye_vysokotehnologicnogo_sektora_ekonomiki_v_Rossii_Development_of_the_High-Tech_Sector_of_the_Russian_Economy (дата обращения: 18.02.2022).
2. Гайшун А. Н. Оценка уровня технологического развития промышленности Республики Беларусь // Тенденции экономического развития в XXI веке : материалы IV Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 1 марта 2022 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. Минск : БГУ, 2022. С. 247–250.
3. Статистический бюллетень «О научной и инновационной деятельности в Республике Беларусь в 2019 году». Минск, 2020.
4. Статистический бюллетень «О научной и инновационной деятельности в Республике Беларусь в 2016 году». Минск, 2017.
5. Статистический бюллетень «О научной и инновационной деятельности в Республике Беларусь в 2017 году». Минск, 2018.
6. Статистический бюллетень «О научной и инновационной деятельности в Республике Беларусь в 2018 году». Минск, 2019.

КОМПАЕНС-КОНТРОЛЬ В СИСТЕМЕ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ БАНКА

С. П. Головаченко

*Закрытое акционерное общество «Банк торговый капитал», г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: halavachanka@mail.ru*

В статье рассмотрены вопросы включения комплаенс-контроля в систему внутреннего контроля банка и его значение для формирования эффективного корпоративного управления. Проведен анализ вопросов определения функций и принципов построения комплаенс-контроля, а также средств его реализации. Определены актуальные направления осуществления комплаенс-контроля в финансовых организациях.

Ключевые слова: комплаенс-контроль; система внутреннего контроля; контрольные процедуры; комплаенс-риски.

THE COMPLIANCE CONTROL IN THE BANK'S INTERNAL CONTROL SYSTEM

S. P. Halavachanka

*Closed Joint-Stock Company «Trade Capital Bank», Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: halavachanka@mail.ru*

The article deals with the issues of including compliance control in the bank's internal control system and its importance for the formation of effective corporate governance. An analysis was made of the issues of determining the functions and principles of building compliance control, as well as the means of its implementation. The actual directions of implementation of compliance control in financial institutions have been determined.

Keywords: compliance control; internal control system; control procedures; risk-oriented control.

В апреле 2005 году Базельский комитет по банковскому надзору (далее – Базельский комитет) опубликовал рекомендации «Комплаенс и комплаенс-функция в банках», в которых изложил общие принципы в вопросах построения комплаенс-функции и осуществления контроля комплаенс-риска в банках и иных финансовых учреждениях. В нем были закреплены основополагающие термины комплаенс-контроля – «комплаенс-функция» и «комплаенс-риск». COMPLIANCE-РИСК был определен как риск возникновения правовой ответственности, убытков, потерь деловой репутации банка в следствии нарушения норм

законодательства, нормативных правовых актов, деловых обычаев, связанного с деятельностью банка [6]. Для эффективного управления своим комплаенс-риском банку необходимо иметь в своей структуре постоянную комплаенс-функцию (т. е. персонал), которая в своей деятельности руководствуется следующими «принципами комплаенс-функции»:

- независимость;
- ресурсы;
- обязанности;
- взаимодействие с внутренним аудитом [6].

В октябре следующего года Базельский комитет издал Методологию основополагающих принципов эффективного банковского надзора, содержащую новый критерий 6 соблюдения принципа 17, в соответствии с которым на регулятора возлагается обязанность контролировать наличие в банках постоянной комплаенс-функции, задача которой – содействовать исполнительным органам банка эффективно управлять комплаенс-рисками [7].

В июле 2015 года в рамках совершенствованию подходов к корпоративному управлению Базельский комитет дал следующее определение системы внутреннего контроля как совокупности правил и элементов контроля, которые способствуют построению организационного и операционного управления процессами подготовки отчетности, управления рисками, комплаенс-контроля и внутреннего аудита [2]. Он же определил термин «комплаенс-контроль» как деятельность, осуществляемую в банках и направленную на определение, оценку, отслеживание и информирование органов управления о комплаенс-рисках банка.

В ведущих экономиках мира уже сложилось общепринятое представление о роли комплаенс-контроля в формировании эффективного корпоративного управления, имеются устоявшиеся подходы к его организации и определению места в системе внутреннего контроля. Для постсоветских экономик, где система контроля основывалась преимущественно на выявлении уже произошедших нарушений, т. е. на контроле соответствия, имплементация международных стандартов риск-ориентированного подхода к осуществлению контрольных функций требует новых научных знаний.

Проблемные вопросы разработки единых подходов и методов осуществления комплаенс-контроля в той или иной степени уже нашли свое отражение в работах российских (И. А. Астраханцева, Д. В. Малыхин, А. В. Тимошкин) и украинских (Н. В. Москаленко, Л. Л. Калиниченко) исследователей.

Так, Д. В. Малыхин рассматривает «комплаенс» как «способность действовать в соответствии с инструкциями, правилами и специальными требованиями» [3] и определяет для банков два его уровня – соответствие внешним правилам, которые обязана выполнять организация в целом, и соответствие требованиям системы внутреннего контроля, которые устанавливаются с целью обеспечения выполнения внешних требований [3]. И. А. Астраханцева считает, что данное определение не в полной мере отражает сущность ком-

плаенс-контроля, поскольку комплаенс не может являться частью системы внутреннего контроля [1]. По мнению данного автора комплаенс – это «функция органов управления банка по обеспечению соблюдения нормативных правовых актов, стандартов, внутренних документов кредитной организации, исключению вовлечения кредитной организации в осуществление противоправной и нарушающей деловую этику деятельности, а также своевременному представлению информации в регулирующие и надзорные органы» [1].

На данный момент в Республике Беларусь изучение комплаенс-контроля как области научного знания находится в стадии развития, что предопределяет необходимость выработки единых подходов к определению термина «комплаенс-контроль», его методов, функций и принципов, средств реализации с учетом сложившихся экономических реалий. Считаем необходимым отметить, что настоящее время проблематика внутреннего контроля рассматривается преимущественно с точки зрения формирования новых подходов к управлению рисками (Рабыко И. Н., Малыхина С. И.). Соответственно, существует необходимость определения термина «комплаенс-риски» применительно с национальной банковской практике, определение их видов и способов их минимизации, исходя из функций комплаенс-контроля.

В банковской практике Республики Беларусь комплаенс-контроль, как правило, рассматривается преимущественно как контроль за соблюдением требований в сфере предотвращения легализации преступных доходов, финансирования террористической деятельности и распространения оружия массового поражения [5]. В ряде белорусских банков с участием иностранного капитала комплаенс-контроль уже осуществляется с учетом международных стандартов. В то же время нет единообразных подходов к определению места комплаенс-контроля в системе корпоративного управления, поскольку понятие «комплаенс-контроль» на данный момент нормативно не закреплено.

Национальный банк Республики Беларусь инициировал законопроект, содержащий изменения в Банковский кодекс Республики Беларусь, направленные на внедрение в банковскую систему международных стандартов по осуществлению эффективного корпоративного управления, подразумевающего наличие соответствующей системы внутреннего контроля, составной частью которого является комплаенс-контроль. После его принятия регулятору потребуется определить единые подходы к функционалу комплаенс-контроля с учетом сложившейся банковской практики, его роли в системе внутреннего контроля, распределения функций между службой комплаенс-контроля и службой, основной задачей которой будет осуществление внутреннего контроля.

Эффективный комплаенс включает в себя наличие двух взаимосвязанных компонентов. Первый – осознание органами управления банка того факта, что управление комплаенс-рисками основано на осознанном и добровольном соблюдении работниками банка требований законодательства, регулирующих банковскую деятельность, а также их следовании нормам этики и обычаям де-

лового оборота для поддержания общепринятых стандартов поведения на финансовом рынке, а также защиты деловой репутации банка.

Второй – выполнение комплаенс-функции посредством комплаенс-подразделения, которое действует согласно установленного органами управления банка официального статуса и непосредственной подотчетности им, следует принципам независимости в своей деятельности и исключения конфликта интересов при осуществлении комплаенс-функции, обладает правом беспрепятственного и неограниченного доступа к внутренним документам и иной информации о деятельности банка, имеет надлежащее обеспечение человеческими и материальными ресурсами, а также способное конструктивно взаимодействовать с регулирующими и надзорными органами [4]. Для эффективного выполнения комплаенс-функции также необходимо соблюсти баланс между нормативным закреплением банком в локальных правовых актах, соответствующих требованиям со стороны регулятора и возможностью их надлежащего исполнения непосредственно при организации комплаенс-контроля в банке.

В международной практике уже сформировался общепризнанный подход к определению основных функций комплаенс-контроля, который включает в себя такие функции как:

- противодействие мошенничеству и коррупции;
- предотвращение отмывания денег, полученных преступным путем, финансирования терроризма и распространения оружия массового поражения;
- соблюдение международных санкций и санкций иностранных государств;
- соблюдение требований налогового законодательства иностранных государств, прежде всего, требований FATCA;
- обеспечение соблюдения корпоративной этики;
- рассмотрение жалоб клиентов [1].

Считаем возможным предположить, что новые подходы к организации осуществления банковской деятельности, связанные с переводом части работников банков на удаленную работу вне офиса, а также широкое внедрение обслуживания клиентов без их физического присутствия в офисах банков, требуют первоочередного внимания к разработке методов и средств реализации такой функции комплаенс-контроля как противодействие коррупции и мошенничеству в действиях работников банка, включая и его топ-менеджмент. Эффективное исполнения данной функции снизит вероятность потерь деловой репутации банков, которые неизбежно возникают после появления информации о возможных коррупционных преступлениях работников банка либо об их содействии мошенническим действиям в отношении клиентов банка.

Для этого необходимо в полной мере обеспечить свободу действия комплаенс-подразделения в противодействие мошенничеству и коррупции при осуществлении банком своей деятельности, нормативно закрепив его независимость на уровне регулятора.

Новая экономическая реальность также требует и единообразного подхода белорусских банков к выполнению такой функции, как соблюдение международных санкций и санкций иностранных государств. Представляется, что в данном вопросе определенную координирующую и методологическую помощь может оказать Ассоциация белорусских банков при содействии Национального банка Республики Беларусь.

Библиографические ссылки

1. Астраханцева И. А., Дубов Д. А., Кутузова А. С. Комплаенс-контроль в коммерческом банке : сайт. URL: http://astrakhtantseva.ru/pub/fin_2014_6.pdf. (дата обращения: 08.05.2022).

2. Базельский комитет по банковскому надзору. Принципы корпоративного управления для банков. Июль 2015 года / Банк России : сайт. URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36687/Basel_cgpb.pdf. (дата обращения: 12.05.2022).

3. Малыхин Д. В. Особенности организации комплаенс-контроля в российских банках // Внутренний контроль в кредитной организации. 2009. № 2.

4. Москаленко Н. В. Понятие, сущность и функции комплаенс-контроля : сайт. URL: <http://elib.bsu.by/handle/123456789/236297> (дата обращения: 10.05.2022).

5. Шулековский В. Управление комплаенс-риском в банке // Банкаўскі веснік. 2015. № 1(618). С. 53–55.

6. Basel Committee on Banking Supervision Consultative Document. The compliance function in banks : site. URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs103.pdf>. (дата обращения: 12.05.2022).

7. Basel Committee on Banking Supervision Consultative Document. Core Principles Methodology : site. URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs130.pdf> (дата обращения: 12.05.2022).

ВИДЫ И КЛАССИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Ю. А. Голубцова

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Научный руководитель: **Н. Е. Соловьева**

кандидат экономических наук, доцент, кафедра инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

В любой экономической деятельности всегда существует риск финансовых потерь, связанный с особенностями бизнеса. Риск таких потерь является финансовым риском. В данной статье рассматривается понятие, сущность финансовых рисков, причины их возникновения, а также виды и классификация финансовых рисков.

Ключевые слова: риск; финансовые риски; классификация финансовых рисков; кредитный риск; операционный риск; риск ликвидности.

TYPES AND CLASSIFICATION OF FINANCIAL RISKS

Y. A. Golubtsova

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: **N. E. Solovjeva**

PhD in Economics, Associate Professor, Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

In any economic activity, there is always a risk of financial losses associated with the specifics of the business. The risk of such losses is a financial risk. This article discusses the concept, the essence of financial risks, the causes of their occurrence, as well as the types and classification of financial risks.

Keywords: risk; financial risks; classification of financial risks; credit risk; operational risk; liquidity risk.

Финансовые риски могут возникать в деятельности банков, страховых компаний и инвестиционных фондах. Финансовые риски касаются и сферы личных интересов. Они, как и другие возможные риски воздействуют на выбор распределения денежных средств, а также на процесс принятия решений. В связи с многообразием видов финансовых рисков, их классификация является достаточно сложной проблемой, несмотря на санкционное давление на Россию [1, с. 4]. Классификация финансовых рисков представляет собой механизм распределения рисков на определенные группы, упорядоченные различными признаками. Такое разделение финансовых рисков необходимо для оценки общего финансового риска, а также для эффективного использования соответствующих методов управления риском [2, с. 31].

Финансовый риск – это тип риска, который присущ инвестициям в любой сфере предпринимательства. Данный риск распространяется на все государственные, индивидуальные и финансовые рынки.

Финансовые риски возникают в случае, если организация подвергается воздействию события, которое может привести к дефициту целевого финансового показателя или стоимости. Инвесторы сталкиваются с финансовыми рисками в случае невыполнения установленных обязательств. Что, в свою очередь, может привести к потере денежных средств, вложенных в инвестиции. Чем больше организация прибегает к заемному финансированию, тем больше финансовый риск, поскольку она создает фиксированные процентные платежи из-за долга или фиксированные выплаты дивидендов по привилегированным акциям [3].

Поскольку цель данной работы состоит в том, чтобы рассмотреть виды финансовых рисков, выделим основные из них.

Классификация финансовых рисков представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Основные виды финансовых рисков

Примечание – Источник: [5].

1) Кредитный риск. В любой организации кредитный риск возникает, когда заемщик не может выполнить свои обязательства перед банком, что приводит к полному или частичному убытку. Основной причиной кредитного риска является плохое кредитное управление.

Стоит отметить, что финансовые учреждения сталкиваются с такими кредитными рисками, как:

- риск изменения срока. Не все заемщики могут платить в соответствии с согласованным графиком. Однако они не являются умышленными неплательщиками и намерены вернуть кредит. Чтобы облегчить заемщику путь к погашению кредита, финансисты соглашаются на среднесрочное снижение процентной ставки по кредиту, альтернативный тип кредита, продление срока погашения кредита или комбинацию всех трех.

- риск банкротства. Заемщик может подать заявление о банкротстве, что означает, что выданные финансовые средства могут быть полностью потеряны из-за банкротства [6].

2) Риск ликвидности. Данный вид финансового риска возникает в случае, если банк не может выполнить финансовые обязательства, возникающие в результате различных ситуаций. Плохо управляемая ликвидность может привести к потере клиентов или к высокой стоимости привлеченных ресурсов. Таким образом, риск ликвидности является одним из наиболее опасных финансовых рисков, при этом аналогичные ситуации могут возникать и из-за неспособности управлять другими рисками [7].

Риск ликвидности классифицируется по двум типам:

- Ликвидность активов. Это ситуация, при которой актив не может быть продан на рынке.

- Ликвидность финансирования. Это ситуация, при которой платежеспособное учреждение не обладает достаточными финансовыми ресурсами исполнять свои обязательства при наступлении сроков их погашения.

3) Процентный риск. Процентный риск возникает из-за изменений процентных ставок. Этот риск заключается в возможности переоценки активов или обязательств в связи с изменениями рыночных ставок и их влиянием на доход банка. Такие ситуации возникают, когда ставки падают или растут, фиксированные процентные ставки становятся переменными после погашения или после фиксированного периода, или переменные процентные ставки становятся фиксированными между двумя датами пересмотра [2, с. 45].

Следует помнить, что период между двумя пересмотрами процентных ставок по активам и обязательствам не является одинаковым или постоянным. Подобные случаи, а также изменения, обусловленные рынком и регулированием, приводят к возникновению процентного риска.

4) Валютный риск. Валютный риск связан с вероятными убытками из-за изменений доходов, в связи с их индексацией, из-за изменений активов и обязательств, обозначенных в иностранной валюте. Также валютный риск связан с движением валютных курсов.

Различают два типа валютных рисков:

- риск сделки. Ситуация, при которой компания имеет денежный поток, который должен быть выплачен или получен в иностранной валюте.

- экономический валютный риск. Данный риск связан с изменениями валютных курсов, замедлением роста уровня заработной платы из-за инфляции, вызванной падением курса национальной валюты.

5) Фондовый риск. Это еще один вид финансового риска, который возникает, когда рынок становится нестабильным. На нестабильном рынке компании изо всех сил пытаются оценить свои акции. Падение рыночной стоимости никогда не является хорошей новостью для любого бизнеса. Эта волатильность фондового рынка рассматривается как фондовый риск [4].

б) Операционный риск. Операционный риск относится к сбоям в работе системы информации и/или отчетности и механизма внутреннего контроля. На техническом уровне она существует из-за недостатка или неправильной работы информационной системы. Ошибка в процессе регистрации сделки является первопричиной риска.

На операционном/организационном уровне пробелы в мониторинге/ отчетности и отсутствие правил/положений являются причинами операционного риска.

Таким образом, операционный риск является результатом различных человеческих и/или технических ошибок. Он представляет собой связь между кредитным и рыночным риском. Это связано со сбоями в системе внутреннего контроля/корпоративного управления, ошибками, мошенничеством и несвоевременным исполнением.

Поэтому в любой организации необходимо изучить ее структуру, а также культуру организаций, поскольку они оба в значительной степени влияют на процессы принятия решений, а также проводить мониторинг финансового состояния предприятий, который является одним из главных инструментов, и позволяет обосновать инвестиционную и финансовую деятельность определенного сектора экономики и предупреждать риски [6, с. 44].

Как правило, операционные риски управляются за счет самострахования или страхования ответственности перед третьими лицами [8–11].

Таким образом, финансовый риск относится к непредсказуемости потенциальных финансовых потерь, которые могут возникнуть при принятии инвестиционного решения. Финансовый риск определяется как риск для финансового портфеля из-за изменений рыночных цен, таких как процентные ставки, цены на акции, обменные курсы валют и цены на товары.

Существует множество видов и классификаций финансовых рисков, мы рассмотрели основные из них: кредитный риск, риск ликвидности, операционный, валютный, фондовый и процентный риски. Данная классификация является наиболее универсальной, она раскрывает общий смысл, без учета особенностей финансовых рисков.

Библиографические ссылки

1. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.
2. Алихани С. Финансовые риски: понятие, классификация, управление // Финансовые драйверы роста экономики: российский и зарубежный опыт: материалы Международной научно-практической конференции. Москва, 2020. С. 29–35.
3. Елюшина Е. А. Финансовые риски: понятие, классификация и методы снижения // Язык в сфере профессиональной коммуникации: сборник материалов международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов и студентов. Екатеринбург, 2020. С. 43–48.
4. Клдиашвили М. А. Сущность и классификация финансовых рисков организации // Студенческий форум. 2021. № 2-2(138). С. 74–77.
5. Марданова А. Ф., Шарипова Р. Н. Классификация финансовых рисков организаций // Образование, наука и инновации: сборник статей по материалам международной научно-практической конференции. Севастополь, 2017. С. 16–19.
6. Мельникова Е. С., Лунина М. В., Соловьева Н. Е. Углубленный мониторинг отдельных показателей финансового состояния предприятия. В сборнике: Наука и инновации – современные концепции. Сборник научных статей по итогам работы Международного научного форума. Москва, 2021. С. 44–51.
7. Рогова И. А. Теоретические основы экономической категории «риск», классификация финансовых рисков // Молодой ученый. 2017. № 47(181). С. 73–77.
8. Ваганова О. В., Прокопова Л. И., Забнина Г. Г. Анализ состояния региональных бюджетов в Центральном Федеральном Округе. Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2019. Т. 9, № 3(32). С. 109–115.
9. Ваганова О. В. Динамика научного потенциала и изменение технологической структуры белгородской области. В сборнике: социально-экономическое развитие организаций и регионов Беларуси: эффективность и инновации. Материалы докладов Международной научно-практической конференции. Витебский государственный технологический университет. 2017. С. 142–147.
10. Лихошерстова Г. Н., Лихошерстов А. Ю., Ваганова О. В. Теоретические аспекты управления формированием туристско-рекреационного кластера в регионе. Научное обозрение. 2013. № 3. С. 293–296.
11. Ваганова О. В., Соловьева Н. Е., Кулик А. М., Коряков Д. П. Тенденции развития АПК Белгородского региона в цифровом пространстве. Экономика устойчивого развития. 2019. № 4(40). С. 42–46.

**РЕБАЛАНСИРОВКА БАНКОВСКОГО ПОРТФЕЛЯ
КАК НАПРАВЛЕНИЕ ОПТИМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ
И УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СБЕР БАНК»**

М. С. Гриц¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: hrytsmaksim@gmail.com

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье на основе экономико-математической модели, обеспечивающей максимизацию чистых процентных доходов с учетом рисков банка, была проведена оптимизация привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов ОАО «Сбер банк».

Ключевые слова: риски; оптимизация; активные и пассивные операции банка; процентные доходы и расходы; чистые процентные доходы; прибыль.

**REBALANCING OF THE BANKING PORTFOLIO AS A DIRECTION
FOR OPTIMIZING BANKING RISKS AND IMPROVING
THE FINANCIAL PERFORMANCE OF SBER BANK OJSC**

M. S. Grits¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: hrytsmaksim@gmail.com

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

In the article, on the basis of an economic and mathematical model that ensures the maximization of net interest income, taking into account the risks of the bank, the optimization of attracted and placed monetary resources of Sber Bank OJSC was carried out.

Keywords: risks; optimization; active and passive operations of the bank; interest income and expenses; net interest income; profit.

На основе экономико-математической модели, обеспечивающей максимизацию чистых процентных доходов с учетом рисков, была проведена оптимизация привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов ОАО «Сбер банк».

Рассмотрим допущения, сделанные в ходе построения данной модели для лучшего понимания механизма оптимизации:

- оптимизация покрывает чистые процентные доходы банка, то есть моделируются процентные доходы и расходы банка. Чистые процентные доходы и были выбраны в качестве целевой функции для модели оптимизации банковских рисков.

- данные о минимальных и максимальных значениях были разработаны маркетинговой службой банка в рамках анализа баланса банка. В ходе экспертных оценок консенсусным являлось мнение о доверительном интервале, построенном на базе 10 % отклонения значений статей баланса. Учтем, что анализ проводился на средних значениях статей баланса 2021 года.

- доходности инструментов были взяты реальные, 2021 года. Отметим, что точность модели на данных 2021 года была 99,6 %. Отклонение было вызвано прочими полученными процентными доходами. Экспертная оценка состоит в адекватности построенной модели.

- данные о риске и ликвидности также были взяты средние за 2021 год. Модель построена в агрегированном виде из-за конфиденциальности данных о точной аллокации активов.

- норматив достаточности нормативного капитала был рассчитан с учетом консервационного буфера, то есть нормативное значение было установлено – 12,5 %.

- в целом, экспертная оценка сходится в адекватности модели и консервативности применяемого сценария построения доверительного интервала, построенного на 10 % отклонении.

Заметим, что суть предложения заключается в ребалансировке банковского портфеля, что говорит нам о том, что значения валюты баланса должны остаться такими же, как и в первоначальном варианте – изменения происходят только между статьями баланса. Также допущением модели является то, что собственный капитал является неизменным.

Применив модель к данным ОАО «Сбер банк» за 2021 г., получили следующие результаты. Рассмотрим изменения в структуре портфеля размещения банка (таблица 1).

Как видно из таблицы 1 статья «Денежные средства» уменьшилась на 0,3 п. п, с реального значения в 3,0 % до моделируемого в 2,7 %. Также незначительно на одну сотую процентного пункта снизилась и доля статьи «Драгоценные металлы и драгоценные камни». Значительно уменьшилась доля статьи «Средства в Национальном банке»: на 1 процентный пункт до 9,1 % в структуре баланса. Доля средств в банках упала на 75 базисных пунктов. Упала же статья «Ценные бумаги» на 2 процентных пункта до 18,4 %, а «Кредиты клиентам» выросли на 4,6 процентных пункта. Остальные статьи баланса подверглись незначительной корректировке в ходе расчета модели. Производные финансовые активы, долгосрочные финансовые вложения, доходные вложения в материальные активы, имущество, предназначенное для продажи, отло-

женные налоговые активы, прочие активы практически не изменили свою долю в структуре баланса.

Таблица 1 – Изменения в структуре активов, предлагаемые с использованием инструментария оптимизационной модели банковских рисков ОАО «Сбер банк»

Статьи баланса	Модель, %	2021 г., %	Изменение, пп
Денежные средства	2,7	3,0	-0,30
Драгоценные металлы и драгоценные камни	0,1	0,1	-0,01
Средства в Национальном банке	9,1	10,2	-1,02
Средства в банках	7,5	8,3	-0,75
Ценные бумаги	18,4	20,5	-2,05
Кредиты клиентам	57,9	53,3	4,60
Производные финансовые активы	0,0	0,0	0,00
Долгосрочные финансовые вложения	0,2	0,2	-0,02
Основные средства и нематериальные активы	3,5	3,9	-0,39
Доходные вложения в материальные активы	0,0	0,0	0,00
Имущество, предназначенное для продажи	0,0	0,0	-0,01
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,00
Прочие активы	0,4	0,4	-0,04
Итого активы	100,0	100,0	0,00

Примечание – Источник: разработка автора.

Рассмотрим изменения в структуре портфеля привлечения. Значения статей «Обязательства» и «Собственный капитал» не менялись, в собственном капитале никакой ребалансировки не проводилось, поэтому данные будут представлены результирующей строкой.

Как видно из таблицы 2, такие статьи баланса, как «Средства Национального банка», «Производные финансовые обязательства», «Отложенные налоговые обязательства», «Прочие обязательства» практически не используются банком, что и дает, по сути, близкое к нулю изменение в данных статьях. Изменились такие статьи баланса, как средства банков, средства клиентов и ценные бумаги банка.

Таблица 2 – Изменения в структуре пассивов, предлагаемые с использованием инструментария оптимизационной модели банковских рисков ОАО «Сбер банк»

Статьи	Модель, %	2021 г., %	Изменение, пп
Средства Национального банка	0,0	0,0	0,00
Средства банков	21,4	21,2	0,14
Средства клиентов	56,4	56,0	0,41
Ценные бумаги банка	6,0	6,6	-0,66
Производные финансовые обязательства	0,4	0,4	0,04
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,00
Прочие обязательства	0,9	0,8	0,08
Всего обязательства	85,0	85,0	0,00
Всего собственный капитал	15,0	15,0	0,00
Итого обязательства и собственный капитал	100,0	100,0	0,00

Примечание – Источник: разработка автора.

Ценные бумаги банка уменьшились в результате оптимизации на 0,66 процентных пункта. Средства на корреспондентских счетах увеличились до 455 миллионов рублей, а средства банков, которые приносят доход, уменьшились на 35 миллионов рублей до 615 миллионов. В смоделированном варианте больше стало средств на текущих счетах с 1417 миллионов по сравнению с реальным значением в 1279 миллионов рублей. Депозитов же, наоборот, стало меньше с 1572 миллионов до 1415 миллионов рублей.

Рассмотрим, что стало с результирующими показателями нормативов (таблица 3).

Таблица 3 – Сравнение нормативных показателей в смоделированном и реальном сценариях

Показатель	Модель, %	2021 г., %	Изменение, пп	Норматив, %
Норматив достаточности нормативного капитала	18,3	18,5	-0,2	12,50
Величина покрытия ликвидности	148,5	177,0	-28,4	80 (100)

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

Важно отметить, что величина покрытия ликвидности согласно Инструкции № 137 должна быть выше 100 %, однако, Национальный банк решил применять в 2022 год значение в 80 %. А норматив достаточности нормативного капитала применен с консервационным буфером.

Норматив достаточности нормативного капитала снизился на 0,2 процентных пункта. Величина покрытия ликвидности снизилась на 28,4 процентных пункта. Оба норматива выполняются банком.

Как следует из таблицы 4 в результате оптимизации процентные доходы банка выросли на 29 миллионов рублей или на 16 %. Консервативная оптимизация дала прирост чистой прибыли на 21,8 миллиона рублей.

Таблица 4 – Экономический эффект

Наименование показателя, тысяч рублей	Значение
Процентные доходы, полученные в модели	207433
Процентные доходы 2021 год	178356
Прибыль	29077
Налог на прибыль, %	25%
Чистая прибыль	21808

Примечание – Источник: разработка автора.

Таким образом, в рамках предложения – ребалансировки банковского портфеля, чистая прибыль банка выросла на 21,8 миллиона рублей. Процентные доходы выросли на 29 миллионов рублей. Все нормативы безопасного функционирования, задействованные в модели, выполняются. Также модель пригодна для принятия ряда других управленческих решений в банке.

ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

М. С. Гриц¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: hrytsmaksim@gmail.com

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский
государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье разработана экономико-математическая модель оптимизации привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов банка, обеспечивающая максимизацию чистых процентных доходов с учетом рисков банка.

Ключевые слова: риски; оптимизация; активные и пассивные операции банка; процентные доходы и расходы; чистые процентные доходы.

ECONOMIC AND MATHEMATICAL MODEL OF OPTIMIZATION OF BANKING RISKS

M. S. Grits¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: hrytsmaksim@gmail.com

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

The article develops an economic and mathematical model for optimizing the bank's attracted and placed monetary resources, which ensures the maximization of net interest income, taking into account the risks of the bank.

Keywords: risks; optimization; active and passive operations of the bank; interest income and expenses; net interest income.

Задача модели состоит в оптимизации структуры привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов банка так, чтобы чистые процентные доходы были максимальными с учетом рисков банка [1, 2]. При этом ограничения вызваны как особенностями рынка и банка нормативами Национального банка Республики Беларусь.

Особенности банковского рынка и возможности банка могут говорить нам о минимально и максимально возможных значениях переменных. В качестве переменных будут использованы статьи баланса. Данные о максимально и минимально возможных значениях были предоставлены маркетинговой службой банка.

К нормативам, которые накладывает Национальный банк на деятельность банка и которые учтены в модели, выделим:

- норматив покрытия ликвидности (не менее 100 %, однако, в 2022 году Национальным банком было разрешено использовать значение не менее 80 %);

- норматив достаточности нормативного капитала с учетом консервационного буфера, % (не менее 12,5 %).

Нормативы достаточности нормативного капитала – это установленное предельное процентное соотношение размера (части) нормативного капитала банка и рисков, принимаемых на себя банком.

Норматив достаточности нормативного капитала определяется по следующей формуле (1):

$$ДК = 100\% * \frac{НК}{КР + А * (ОР + РР)}, \quad (1)$$

где НК – величина нормативного капитала;

КР – величина кредитного риска, которая определяется как сумма активов, взвешенных по уровню кредитного риска, которые рассчитываются в соответствии с пунктом 24 Инструкции № 137;

РР – величина рыночного риска;

А – число, равное 10, если идет расчет значения достаточности нормативного капитала;

ОР – величина операционного риска.

Норматив покрытия ликвидности предназначен для того, чтобы оценить, способен ли банк обеспечить запас высоколиквидных необременённых активов на таком уровне, который является достаточным для своевременного и полного выполнения обязательств банка в стрессовых условиях, которые характеризуются значительным недостатком ликвидности в банковской системе в следующие тридцать дней.

Величина покрытия ликвидности рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов к чистому ожидаемому оттоку денежных средств в следующие тридцать дней (2):

$$ВПЛ = A_{в} / ЧОО, \quad (2)$$

где $A_{в}$ – высоколиквидные активы;

ЧОО – чистый ожидаемый отток.

Высоколиквидные активы – показатель, введенный Национальным банком для оценки ликвидности активов банка. Высоколиквидные активы состоят из активов 1-го уровня и 2-го уровня. К активам 1-го уровня относятся наличные денежные средства, драгоценные металлы и камни, средства на счетах в Национальном банке (на корреспондентском счете и депозитах до востребования), ценные бумаги стран группы А к активам 2-го уровня относят те активы, надежность и ликвидность которых чуть меньше: ценные бумаги стран группы «В», ценные бумаги Республики Беларусь в иностранной валюте.

Чистый ожидаемый отток денежных средств – разница между оттоком и притоком в следующие тридцать дней.

В сумму оттока включаются начисленные процентные расходы и иные расходы, которые должны быть выплачены в течении следующих тридцати дней. К ожидаемому притоку относятся все начисленные процентные доходы и любые другие доходы, ожидаемые к получению в следующие тридцать дней.

Перейдем к этапу идентификации переменных и математизации целевой функции и ограничений [2].

Целевая функция, которая ставит своей целью максимизацию чистых процентных доходов банка, имеет следующий вид (3):

$$f = \sum_{i=1}^m x_i d_i - \sum_{j=1}^n x_j d_j \rightarrow \max, \quad (3)$$

где x_i – сумма средств, инвестированных в i -й вид актива, тыс. руб.;

d_i – доходность i -го вида актива, в процентах;

x_j – сумма средств, привлеченных из j -го источника, тыс. руб.;

d_j – депозитный процент по j -му виду пассивов, в процентах.

Система ограничений будет выглядеть следующим образом.

$$C_{\min(i)} \leq x_i \leq C_{\max(i)}, \quad (4)$$

$$C_{\min(j)} \leq x_j \leq C_{\max(j)}, \quad (5)$$

$$x_i, x_j \geq 0, \quad (6)$$

$$\text{ВПЛ} \geq 1, \quad (7)$$

$$\text{НДНК} \geq 0,125, \quad (8)$$

Где $C_{\min(i)}, C_{\max(i)}$ – минимальное и максимально возможное значение средств, которые можно инвестировать в i -й вид актива соответственно, млн руб.;

$C_{\min(j)}, C_{\max(j)}$ – минимальное и максимально возможное значение средств, которые можно привлечь из j -го вида источника соответственно, млн руб.;

ВПЛ – величина покрытия ликвидности;

НДНК – норматив достаточности нормативного капитала.

Таким образом, для оптимизации рисков банка разработана экономико-математическая модель, обеспечивающая максимизацию чистых процентных доходов на основе оптимизации привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов банка с учетом рисков.

Библиографические ссылки

1. Севрук В. Т. Банковские риски. М. : Дело ЛТД, 2017. 694 с.
2. Гармаш А. Н., Орлова И. В., Концевая Н. В. Экономико-математические методы в примерах и задачах: Учебное пособие. М. : Вузовский учебник, 2018. 576 с.

РАЗВИТИЕ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ КАК НАПРАВЛЕНИЕ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СБЕР БАНК»

М. С. Гриц

*студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: hrytsmaksim@gmail.com*

В статье предложено направление улучшения финансовых результатов ОАО «Сбер банк» за счет развития доверительного управления.

Ключевые слова: доверительное управление; доходы; расходы; прибыль.

DEVELOPMENT OF TRUST MANAGEMENT AS A DIRECTION FOR IMPROVING THE FINANCIAL PERFORMANCE OF SBER BANK OJSC

M. S. Grits

*4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: hrytsmaksim@gmail.com*

The article suggests the direction of improving the financial results of JSC «Savings Bank» through the development of trust management.

Keywords: trust management; income; expenses; profit.

Финансовые результаты банка, который предлагает розничные услуги, напрямую зависят от того, насколько успешно банк удовлетворяет потребности клиентов. Так, розничный бизнес и увеличение объема комиссионных операций может стать в ближайшее время одним из самых перспективных направлений повышения прибыли коммерческих банков как в Республике Беларусь, так и по всему миру [1]. ОАО «Сбер банк» имеет отношение комиссионных доходов к процентным доходам на уровне 55 %. Увеличение комиссионных доходов и поиск новой бизнес-модели может стать драйвером для роста прибыли банка, особенно учитывая не растущие активы на горизонте исследования.

Также во всем мире растет капитализация фондового рынка и интерес к инструментам на рынке только возрастает, нельзя сказать, что доверительное управление или торговля ценными бумагами напрямую в Беларусь развита. Однако, количество статей в интернете на счет инвестирования в Беларуси говорит о наличии спроса на инвестирование.

Согласно статье 220 Банковского кодекса Республики Беларусь выделяют три формы доверительного управления:

- полное доверительное управление; полное доверительное управление подразумевает такое управление, при котором управляющий сам совершает действия над имуществом верителя в пределах поручения и с обязательным извещением о каждом действии;

- доверительное управление по согласованию; в таком случае каждое действие предварительно согласовывается с верителем.

- доверительное управление по приказу; в таком случае все действия совершаются по указанию верителя [2].

Регламенты и правила, согласно которым осуществляется доверительное управление в Республике Беларусь должны быть разработаны в строгом соответствии с:

- Гражданским Кодексом Республики Беларусь.

- Банковским Кодексом Республики Беларусь.

- Законом Республики Беларусь от 5 января 2015 года № 231-З «О рынке ценных бумаг».

- Инструкцией о порядке обращения ценных бумаг на территории Республики Беларусь, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31 августа 2016 года № 76.

- Иными нормативными правовыми актами Республики Беларусь, локальными нормативными правовыми актами (далее – ЛНПА) того банка, который осуществляет доверительное управление по приказу.

Рассмотрим предложения, которые есть сейчас в белорусских банках (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнение тарифов на доверительное управление по приказу в банках Республики Беларусь (ЗАО «Альфа-Банк», ЗАО «БСБ Банк», ОАО «Сбер банк», ОАО «Сберсберегательный банк «Беларусбанк»)

Показатель	БСБ Банк	Альфа-банк	Беларусбанк	Сбер банк
Размер базовой ставки вознаграждения	0,70 %	1 %	1 %	0,96 %
Вознаграждение за осуществление сделки	Минимум 70 руб. на рынках США, на рынках Европы 0,25 %, на рынках России 0,2 %, минимум 100 руб. за сделки с еврооблигациями	Не менее 18 руб. за сделку на американских рынках, на европейских – не менее 18 руб.	25 руб. за одно распоряжение	0,04 %-0,25 % от сделки, но не менее 5 долларов США за исполненное поручение
Вывод средств	1 % от суммы, если выведенные средства составляют более 30 % средств на счету	1 %	–	–

Примечание – Источник: разработка автора на основе данных банков.

Согласно таблице 1, можно уверенно сказать, что условия доверительного управления по приказу в ОАО «Сбер банк» являются одними из самых удобных для клиента.

Понимают это и в маркетинговой службе банка. Банк понимает перспективность данного направления. Согласно данным Национального банка, 8 % населения Республики Беларусь считает предпочитаемой формой сбережения ценные бумаги.

Согласно данным маркетинговой службы ОАО «Сбер банка», среди клиентов банка 17 % считает предпочитаемой формой сбережения ценные бумаги. Возможным инвестирование в ценные бумаги для себя считает 44 % клиентов ОАО «Сбер банка». Если банк запустит рекламную кампанию и в рамках этой рекламной компании понизит вознаграждение с 0,96 % до 0,65 % (таблица 2).

Таблица 2 – Экономический эффект от мероприятия

Наименование показателя	Значение, тыс. руб.
Привлеченные средства	50000
Ставка комиссионного дохода	0,65 %
Комиссионный доход	325
Депозитарная комиссия, %	0,25 %
Депозитарная комиссия	125
Общий экономический эффект	450
Налог на прибыль	25 %
Чистая прибыль	337,5
Общая эффективность мероприятия	0,9 %
Эффективность по чистой прибыли	0,68 %

Примечание – Источник: разработка автора.

Рассчитаем экономический эффект от привлечения 50 миллионов рублей в доверительное управление по приказу.

Данное мероприятие позволит перенести риски, так как позволит уменьшить долю процентных доходов в совокупных доходах банка. Увеличение комиссионных доходов и поиск новой бизнес-модели может стать драйвером для роста прибыли компании, особенно учитывая нерастущие активы на горизонте исследования. Чистая прибыль от такого мероприятия составит: 337,5 тыс. руб.

Библиографические ссылки

1. Самаруха И. В. Роль комиссионных доходов в условиях снижения банковской маржи : сайт. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-komissionnyh-dohodov-v-usloviyah-snizheniya-bankovskoy-marzhi> (дата обращения: 20.04.2022).

2. Банковский кодекс Республики Беларусь : сайт Национального Банка. URL: https://kodeksy-by.com/bankovskij_kodeks_rb.htm/ (дата обращения: 21.04.2022).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВ КИТАЯ

Гуй Нинкай¹⁾, А. В. Вериго²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: guiningka@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: anverigo@yandex.ru

В данной статье рассматривается экономическое содержание ресурсной базы банка. Представлены методы повышения эффективности формирования ресурсной базы банков Китая, а также возможные направления совершенствования формирования ресурсной базы банков Китая на основании зарубежного опыта.

Ключевые слова: банк; ресурсная база; эффективность; инновации.

IMPROVING THE FORMATION OF THE RESOURCE BASE OF CHINESE BANKS

Gui Ningkai¹⁾, A. V. Verigo²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: lguiningka@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

This article discusses the economic content of the bank's resource base. The methods of increasing the efficiency of the formation of the resource base of Chinese banks, as well as possible directions for improving the formation of the resource base of Chinese banks based on foreign experience are presented.

Keywords: bank; resource base; efficiency; innovations.

Успешное достижение перспективных стратегических целей банка обеспечивается в условиях четкой координации роли финансовых ресурсов банка в системе стратегического управления всеми его видами деятельности и эффективного формирования ее состава и структуры. Сбалансированные по составу и структуре финансовые ресурсы банков являются важной предпосылкой их прибыльности, поддержания достаточной ликвидности и доверия со стороны всех участников рынка.

Как отмечает ряд ученых термин «ресурсы банка» целесообразно рассматривать с двух сторон: во-первых – как совокупность всех возможных ресурсов банка, во-вторых – из определения сущности финансовых ресурсов банковского учреждения.

Ресурсы банков имеют важное значение для стабилизации банковской системы, повышения уровня ликвидности и управляемости банков, создают важные предпосылки для развития экономики страны. Ресурсы банков являются важным источником инвестирования экономики.

В настоящее время в Китае дальнейшее развитие банковской системы во многом зависят от возможностей внедрения инноваций. Применяя инновации, банки могут предложить своим клиентам различные услуги, используя прогрессивные технологии обслуживания потребителей. Кроме того, в условиях ограниченных финансовых ресурсов инновации способствуют их рациональному использованию. В связи с этим, в зарубежных странах широкое распространение получает инновационная деятельность банков в формировании финансовых ресурсов.

Инновации в банковской деятельности в зарубежных странах осуществляются по таким направлениям, как Internet-banking; мобильные приложения для смартфонов и планшетов; участие банков в социальных сетях; автоматизированные отделения банков и терминалы самообслуживания. В целом, наиболее перспективные инновационные услуги, на сегодня, базируются на потребностях клиентов в надежном, качественном и быстром обслуживании. Поэтому к перспективным направлениям инновационной деятельности банков можно причислить Private Banking, Интернет-эквайринг, мультивалютные вклады, оптимизация безналичных расчетов и тому подобное [1].

Ведущие банковские учреждения мира внедряют инновации как в форме новых продуктов, услуг, технологий, так и путем изменения организации предоставления банковских услуг. На смену традиционному банковскому бизнесу, отдельные банки выбирают такие альтернативные формы построения банковской деятельности как дистанционное обслуживание или же пространство офисов превращают в так называемые «банковские лаборатории». Так, эксперты The Financial Brand, определили семь самых перспективных зарубежных банковских лабораторий: инновационный центр PlayRoom Standard Bank (ЮАР); лаборатории банка Capital One (США): инновационная лаборатория Commonwealth Bank (Австралия): инновационная лаборатория Citi (США); инновационный центр Visa (США): центр разработки и инноваций Chase Bank (США): инновационный центр BBVA (Испания) [1]. Отличительными их чертами является нацеленность на потребности клиентов, совместная с потребителями разработка инновационных продуктов, значительные капиталовложения, ярко оформленные большие по размеру офисные помещения с пространством для творчества, использование технологических новаций и нововведений, принятие нестандартных решений.

Инновационный центр PlayRoom Standard Bank (ЮАР) состоит из высокотехнологичной испытательной лаборатории, где сотрудники и клиенты могут тестировать новые продукты или решения и формировать мгновенную обратную связь [1].

Современное развитие банковской системы Китая характеризуется взаимным проникновением капиталов банковской системы одной страны в другую. Во многом это обусловлено глобализационными процессами в мировой экономике, совершенствованием банковских технологий, улучшением качества предоставляемых банками услуг, развитием внешнеэкономической деятельности субъектов хозяйствования. В этой связи в Китае наблюдается значительное усиление конкурентной борьбы не только между национальными, но зарубежными финансово-банковскими институтами. В Китае широко распространено использование альтернативных источников финансовых ресурсов банков для расширения деятельности и реализации инвестиционных проектов. В качестве таких источников рассматриваются сделки M&A, привлечение внешних кредитов, выход на Шанхайскую и иные фондовые биржи, а также международные биржевые площадки посредством эмиссии корпоративных облигаций, еврооблигаций и первоначального публичного предложения акций на бирже (IPO).

Размещение акций на фондовой бирже банками в Китае является одним из основных инструментов финансирования дальнейшего развития банка. Следовательно, можно сделать вывод, что IPO обладает некими преимуществами перед другими источниками привлечения капитала.

Следует также отметить, что при формировании ресурсной базы банки Китая используют различные методы, направленные на повышение эффективности выбранного способа ее формирования.

Среди методов увеличения эффективности использования способов формирования ресурсной базы банков в Китае можно выделить [2]:

- увеличение лимитов кредитования;
- формирование резерва денежных средств для предоставления в качестве залога;
- отработка механизмов привлечения международных займов с использованием услуг опытных профессиональных организаторов;
- активная работа с международными рейтинговыми агентствами по поддержанию и повышению международных кредитных рейтингов банка
- оказание консультаций клиентам по вопросам структурирования сделки на предварительном этапе;
- проведение работы по увеличению лимитов страхового покрытия АСЭЖ;
- повышение уровня менеджмента и корпоративного управления
- постоянное совершенствование оказываемых услуг и др.

Таким образом, создание объективных предпосылок для расширения практики проведения IPO китайскими банками может рассматриваться в качестве основных направлений их деятельности в ближайшее время, что потре-

бовало разработки методического инструментария организации привлечения ресурсов в банковский сектор посредством IPO.

В Германии, наряду с традиционными инструментами формирования ресурсной базы банков, в настоящее время выделяют нетрадиционные инструменты: краудфандинг, краудинвестинг, краудбанкинг [3].

Краудфандинг – привлечение финансовых ресурсов от большого количества людей с целью реализации продукта или услуги, помощи нуждающимся, проведения мероприятий, поддержка как физических, так и юридических лиц и т. д. Краудфандинг является новым методом финансирования проектов при помощи интернета и позволяет уменьшить роль посредников, а также набирает обороты при финансировании стартапов. Внедрение краудфандинга, а именно краудфандинговых платформ, позволил банкам Германии привлечь большое количество новых клиентов, пользоваться популярностью в социальных сетях, а также получать вознаграждение в случае удачных сделок.

Краудинвестинг – предполагает наличие финансового вознаграждения, которое получает инвестор в обмен на свою поддержку [3, с. 57]. Основой краудинвестинга является массовая оценка перспективности и необходимости реализации предложенных проектов. Внедрение краудинвестинга, а именно краудинвестинговых платформ, позволит банкам привлечь большое количество клиентов, а также получать вознаграждение в случае успешных сделок.

Краудбанкинг представляет собой банковский сервис для физических и юридических лиц по привлечению и размещению денежных средств без посредников. Краудбанкинг позволит банку привлечь значительное количество клиентов, в то время как клиенты смогут размещать денежные средства под более высокие процентные ставки, а также заимствовать – под более низкие процентные ставки в обмен за малую оплату платформы.

Таким образом, нетрадиционные инструменты формирования ресурсной базы в Германии позволяют банкам быть не только клиентоориентированными, выводить на рынок новые продукты и услуги, а также быть готовыми и открытыми для инноваций. По нашему мнению, многие банки прибегнут к нетрадиционным инструментам для того, чтобы оставаться конкурентоспособными среди мобильных операторов, интернет-компаний и др. При этом банки, которые начнут развивать направление краудэкономики, будут успешны, так как в ближайшем будущем место банков как цифровых экспертов займет экспертное сообщество. Следует отметить, что останется место и для традиционных инструментов банковских ресурсов, но уже не такое значительное.

Таким образом, финансовые ресурсы играют определяющую роль в деятельности банковских учреждений. При рассмотрении ресурсов банков необходимо учитывать разносторонние проявления их значения, которые находятся под влиянием микроэкономических и макроэкономических факторов, и в

свою очередь способствуют формированию предпосылок совершенствования деятельности банков и развития экономики страны. Для развития банковской системы Китая целесообразным является развитие банковских инноваций с применением зарубежного опыта.

Библиографические ссылки

1. Евтух Л. Б. Тенденции инновационной деятельности банков в формировании финансовых ресурсов // Банковская система: устойчивость и перспективы развития: сбор трудов конф. 2019. С. 49–52.

2. Смородина М. И. Анализ ресурсной базы коммерческих банков на современном этапе // Экономика и управление: проблемы и решения. 2016. № 1. С. 159–166.

3. Жаврид М. С. Нетрадиционные инструменты формирования ресурсной базы банков // Репозиторий ПолесГУ. 2019. № 2. С. 55–57.

МЕТОД ДИВЕРСИФИКАЦИИ КАК СНИЖЕНИЕ РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

В. Е. Дедюхина

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Научный руководитель: **О. В. Ваганова**

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

В данной статье раскрывается суть и значение метода диверсификации для снижения риска инвестиционного портфеля. Основная цель работы заключается в установлении важности использования метода диверсификации каждому инвестору для сбережения собственных средств, а также для снижения риска их потери. В статье также определены и обоснованы несколько вариантов использования метода диверсификации, а также их отличительные черты и особенности. Автором предоставлен вывод по проделанному анализу материалов исследования по применению диверсификации при формировании инвестиционного портфеля.

Ключевые слова: инвестиции; диверсификация; инвестиционный риск; финансовый риск; инвестиционный портфель; ценные бумаги; акции; облигации; фонды.

THE METHOD OF DIVERSIFICATION AS REDUCING THE RISK OF AN INVESTMENT PORTFOLIO

V. E. Dedyukhina

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: **O. V. Vaganova**

Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

This article reveals the essence and significance of the diversification method for reducing the risk of an investment portfolio. The main purpose of the work is to establish the importance of using the diversification method for each investor to save their own funds, as well as to reduce the risk of their loss. The article also identifies and justifies several options for using the diversification method, as well as their distinctive features and features. The author provides a conclusion on the analysis of research materials on the use of diversification in the formation of an investment portfolio.

Keywords: Investments; diversification; investment risk; financial risk; investment portfolio; securities; stocks; bonds; funds.

В настоящий момент времени современное общество старается уделять все больше внимания поиску дополнительного источника дохода, который чаще всего заключается в инвестициях в ценные бумаги, но при этом большинство людей не всегда может понять и рассчитать, с каким риском и его последствиями придется столкнуться. Риском является ситуация, в которой инвестор может не получить ожидаемый доход в нужном периоде, либо теряет часть своих вложенных средств в активы, так как их цена на бирже упала в тот момент, когда была рассчитана их продажа [1, 5].

В первую очередь каждый инвестор должен для себя выбрать стратегию инвестиционного портфеля, которую он будет использовать, так как каждая из них подразумевает границы разных уровней риска, который инвестор может понести. Отсюда следует, что полностью исключить возможный риск не получится, но при этом его можно минимизировать, используя способ диверсификации инвестиционного портфеля.

Диверсификация в сфере инвестиций заключается в распределении средств, находящихся в портфеле, в разные виды активов, а также в разные экономические отрасли. Понятие диверсификации, как указывает автор Самойлов Иван в своей статье «О диверсификации простыми словами», можно определить как «составление портфеля таким образом, чтобы входящие в него активы не были связаны друг с другом» [2]. Исходя из высказывания, диверсификация включает в инвестиционный портфель такие активы, при которых цены на одни активы будут уменьшаться, а на другие – увеличиваться, что позволит сделать портфель инвестора более сбалансированным и снизить риски. Например, если инвестор вкладывает все денежные средства только в акции банковских компаний, например, Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк и т. д., то, при воздействии влияющих на их деятельность факторов, цена акций банковской отрасли может упасть, следовательно, инвестор может зафиксировать убыток, потеряв большую часть своих вложений. Таким образом, инвестор обязательно столкнется с инвестиционным риском, но, чтобы не потерять вложенные в ценные бумаги средства, очень важно распределить активы по видам, отраслям и странам [3].

Одним из эффективных и распространенных способов является диверсификация по классам активов и их отраслям, который заключается в пропорциональном соотношении в портфеле акций, облигаций, фондов и иных

финансовых инструментов. Как считает Международная инвестиционная группа компаний FinEx в своей работе «Диверсификация простым языком: виды, свойства и рекомендации для долгосрочных инвесторов»: «в портфеле должны быть представлены различные классы активов – акции, облигации, биржевые товары. Это позволит инвестору извлечь выгоду от полезных свойств каждого из них и минимизировать риски» [1]. Из высказывания следует, что каждый финансовый инструмент имеет свои отличительные свойства, и, соответственно, если у инвестора есть каждый такой актив в портфеле в необходимом, по принятой стратегии, соотношении, то инвестиционный портфель будет меньше подвержен риску. Например, портфель не должен состоять исключительно из акций, поскольку во время экономического кризиса стоимость большинства акций падает, соответственно, снижается стоимость самого портфеля, но при этом данные активы позволят в долгосрочной перспективе защитить вложенные средства от инфляции, обеспечив прирост капитала. Фонды, состоящие из акций, чаще всего распределяют свои активы по отраслям, то есть инвестор, вложив средства в данный актив, покупает долю нескольких акций компаний сразу и может потерять меньше, чем поместив свои средства исключительно в акции. Для того, чтобы создать более сбалансированный диверсифицированный портфель, необходимо часть средств вложить в более защитные активы, которые менее подвержены внешним экономическим и политическим факторам – облигации федерального займа, корпоративные облигации крупных и надежных компаний, а также фонды, состоящие из облигаций, недвижимости и золота [4, 6–8].

Диверсификация по разным странам тоже является одним из распространенных способов минимизации риска. В статье «Сбалансированный портфель и минимизация рисков» журнала Тинькофф сказано, что инвестор, который держит все средства в активах одной страны и не используя при этом метод диверсификации по странам, «вы рискуете понести убытки, если в экономике выбранной страны вдруг начнутся проблемы. Это еще называют страновыми рисками. Их лучше снизить, выбрав для инвестиций сразу несколько стран» [3]. Отсюда следует, что любые возникшие проблемы в стране могут значительно повлиять на стоимость активов этой страны, следовательно, чтобы минимизировать риск и не потерять вложенные средства необходимо проанализировать экономическую ситуацию разных стран и пропорционально вкладывать свои средства в активы экономически стабильных стран [9].

Подводя итог по вышеизложенному материалу, можно сделать вывод, что метод диверсификации инвестиционного портфеля имеет несколько направлений вложения средств, при которых инвестор может иметь активы разных классов и отраслей, а также финансовые инструменты нескольких стран, что позволит снизить уровень риска потери вложенных средств, а также уменьшить влияние внешних факторов на стоимость инвестиционного портфеля.

Библиографические ссылки

1. Диверсификация простым языком: виды, свойства и рекомендации для долгосрочных инвесторов : сайт. URL: https://finexetf.ru/university/news/-diversifikatsiya_prostym_yazykom_vidy_svoystva_i_rekomendatsii_dlya_dolgosrochnykh_investorov (дата обращения: 15.02.2022).
2. О диверсификации простыми словами : сайт. URL: <https://vc.ru/u/803218-ivan-samoylov/293064-o-diversifikacii-prostymi-slovami> (дата обращения: 15.02.2022).
3. Сбалансированный портфель и минимизация рисков : сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/-invest/help/rookie-advice/portfolio-n-risk> (дата обращения: 15.02.2022)
4. Vaganova O., Bykanova N., Gordya D., Evdokimov D. Growth points of fintech industry in the perception of financial market transformation. The European Proceedings of Social & Behavioural Sciences (см. в книгах). 2021. Т. 103. С. 435–441.
5. Ваганова О. В., Коньшина Л. А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика. Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7, № 1. С. 80–88.
6. Рагид Юсеф, Ваганова О. В. Развитие интернет-банкинга как инновационного канала распространения в Сирии. Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7, № 4. С. 95–102.
7. Ваганова О. В., Быканова Н. И., Сорокин И. И., Кононыхин Д. И. Цифровой рубль: перспективы внедрения и пути интеграции в финансовую систему России. Экономика. Информатика. 2021. Т. 48, № 3. С. 507–513.
8. Advances in economics, business and management research. Proceedings of the 8th International Conference on Contemporary Problems in the Development of Economic, Financial and Credit Systems (DEFCS 2020). 2020. Том 157
9. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ БАНКА

Р. А. Джуманиязов¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет,
г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: nikmartin12321@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: omachevskay@gmail.com

В статье раскрывается сущность операционного риска и рассматриваются присущие операционному риску характеристики, перечисляются цели и задачи управления операционными рисками в банке, а также предлагается найм сотрудника Департамента по автоматизации как один из способов повышения эффективности управления операционными рисками в ЗАО «БСБ Банк».

Ключевые слова: риск; операционный риск; банк; управление рисками; риск-менеджмент.

WAYS TO INCREASE THE EFFICIENCY OF THE BANK'S OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

R. A. Jumaniyazov¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: nikmartin12321@gmail.com

²⁾ PhD in Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The article reveals the essence of operational risk and examines the characteristics inherent in operational risk, lists the goals and objectives of operational risk management in the bank, and also suggests hiring an employee of the Automation Department as one of the ways to improve the efficiency of operational risk management at BSB Bank CJSC.

Keywords: risk; operational risk; bank; management of risks; risk management.

В настоящее время операционный риск зачастую называют третьим по значимости банковским риском. Влияние операционного риска на деятельность банков велико, ведь по всему миру банки несут многомиллионные потери именно из-за реализации операционных рисков.

Существует множество точек зрения на сущность операционного риска, но самым распространённым среди них является определение Базельского ко-

митета, где под операционным риском понимается риск убытка, возникающий из-за ошибочных внутренних процессов, ошибочных систем, действий сотрудников или внешних событий [1].

Национальный Банк Республики Беларусь под операционным риском понимает риск возникновения у банка потерь (убытков) и (или) дополнительных затрат в результате несоответствия установленных банком порядков и процедур совершения банковских операций и других сделок по законодательству или их нарушения сотрудниками банка, некомпетентности или ошибок сотрудников банка, несоответствия или отказа используемых банком систем, в т. ч. информационных, а также в результате действия внешних факторов [2].

Обозначим характеристики риска и отразим их взаимосвязь с операционным риском (рисунок 1).

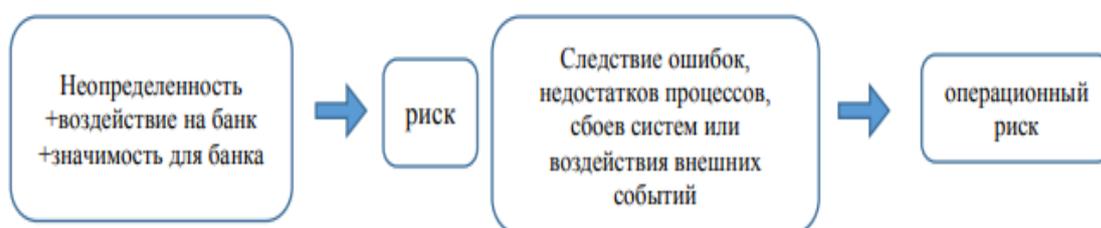


Рисунок 1 – Присущие риску характеристики

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [2].

Традиционно операционный риск считался в большей степени риском, вытекающим из человеческих ошибок, тем не менее в настоящее время банки активно стали использовать современные технологии, поэтому фокус внимания риск-менеджмента постепенно смещается в область ИТ-инфраструктуры. Что же касается управления рисками, то в целом политика банка должна определять цели и задачи управления рисками, основные принципы и методы, используемые для достижения этих целей и выполнения задач. Схематично управления операционными рисками можно представить в виде рисунка 2.

В ходе нашего исследования был проведен анализ операционных рисков в деятельности ЗАО «БСБ Банк».

В 2019–2021 гг. ЗАО «БСБ Банк», как мы выяснили, выполнял все ключевые рекомендуемые показатели безопасного функционирования. Однако следует отметить, что существенное влияние сегодня на деятельность ЗАО «БСБ Банк» оказывает неопределенность, вызванная как внешними, так и внутренними факторами (такими как: реакция глобальных рынков на пандемию, скачки цен на сырьевые и энергетические товары, геополитические вызовы, а также санкционное давление), которая дополнялась неустойчивостью ресурсной базы и ростом уровня инфляции.

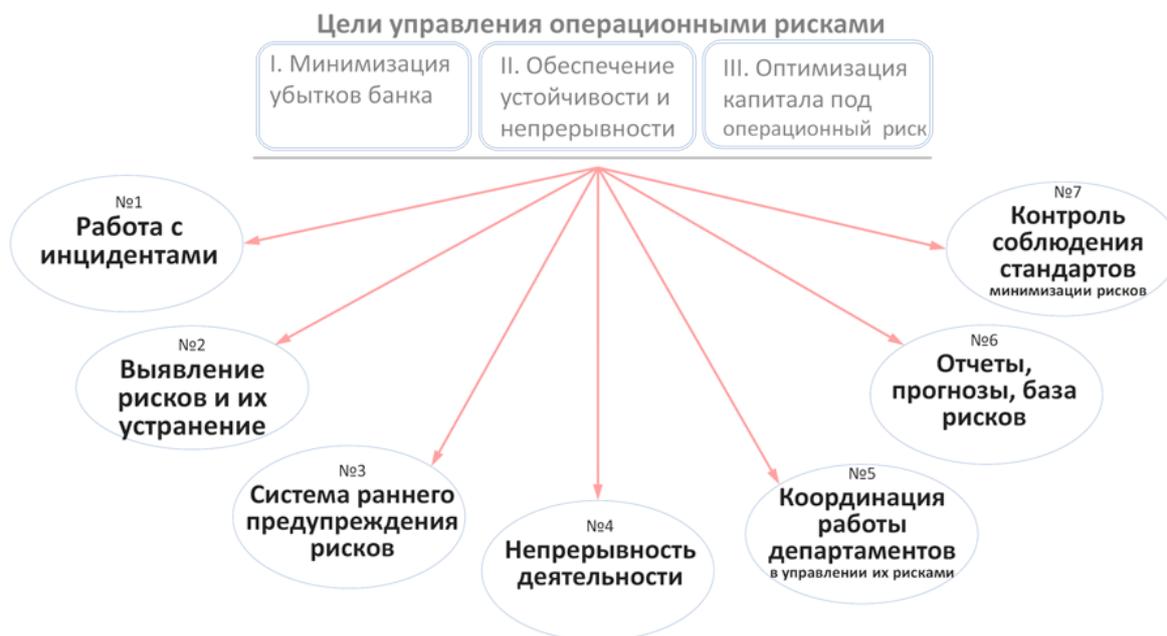


Рисунок 2 – Управление операционными рисками

Примечание – Источник: собственная разработка.

В ЗАО «БСБ Банк» функционирует система управления рисками (СУР) как совокупность организационной структуры Банка, полномочий и ответственности должностных лиц, локальных правовых актов, определяющих стратегию, политику, методики и процедуры управления рисками, а также процесса управления рисками, направленных на достижение финансовой надежности Банка [3].

В 2021 г ЗАО «БСБ Банк» продолжил работу по совершенствованию методологической базы системы управления рисками, системы внутреннего контроля, а также по развитию корпоративной культуры управления рисками. В частности, были внесены изменения в ЛПА, связанные с управлением рисками: Стратегию управления рисками, Положение по управлению операционным риском, Положение по управлению риском ликвидности, Порядок внутренней процедуры оценки достаточности капитала.

В связи с чем, в 2020 г. общее количество операционных инцидентов в банке снизилось на 8 %, положительным является и то, что тенденцию к снижению имели и прямые потери ЗАО «БСБ Банк», а в 2021 г. общее количество операционных инцидентов снизилось еще на 8 %, что свидетельствует об эффективной работе специалистов Банка.

Позитивным является и то, что в ЗАО «БСБ Банк» разработана система ключевых индикаторов операционного риска (система КИР), которые с высокой степенью отражают вероятность получения потерь, обусловленных данным видом риска. Каждый индикатор имеет пороговое значение, заявленное на квартал. И рассматривая определенный индикатор риска, как например, количество сбоев при используемых банком программных ком-

плексов, можно выделить пороговое значение, которое составляет не более 5 случаев за квартал.

Поэтому считаем, что одним из направлений совершенствования системы управления операционными рисками в ЗАО «БСБ Банк» должен стать найм сотрудника Департамента по Автоматизации, в функциональные обязанности которого будет входить периодический мониторинг (проверка) банкоматов по всему городу Минску и проведение двух профилактик в год на каждом банкомате. В течение месяца должны быть проверены все банкоматы. В случае выявления каких-либо сбоев, конечно же, их полное устранение.

Банк, в свою очередь, оформляет договор-подряда SLA (Соглашение об уровне предоставления услуги (англ. Service Level Agreement) и в рамках акта выполненных работ будет оплачивать работу специалиста исходя из количества часов простоя банкомата (таблица 1).

Таблица 1 – Оплата труда специалиста в месяц

n/n	Размер заработной платы специалиста, руб.	Количество часов сбоя и простоя банкомата в месяц
1	1200	0–19,9
2	1100	20–59,9
3	1000	60–119,9
4	800	120–159,7

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

Предположим, что первое время, пока не будет в полном объеме проведена диагностика, будут наблюдаться сбои в работе банкоматов, поэтому средняя заработная плата данного специалиста будет 1000 руб.

Срок SLA, предусмотренный договором с сервисным партнером, исчисляется с момента регистрации заявки, заявка регистрируется в течение одного часа с момента отправки. Также на размер оплаты труда будет влиять вид диагностики, предоставляемой банком (таблица 2).

В ходе проведенного анализа, мы установили, что в большинстве случаев диагностика проводится на уровне «Легкая» – «Средняя Плюс», что в среднем соответствует 15 % надбавке к зарплате.

В целом затраты для банка составят (таблица 3).

Найм специалиста позволит банку перейти на более информативный вид диагностики. Такая мера позволит повысить точность локализации и снизить вероятность дополнительного выезда. В нашем примере переход на диагностику от вида «Легкая» до «Средняя Плюс» (таблица 1) повысит точность локализации до 90 %, сократит простой на 15 % или на 287,4 часа (по данным 2021 г.).

Таблица 2 – Виды диагностики в месяц

Вид	Описание	Результат	Время, затраты	Размер премии
Легкая	Выявление условий возникновения сбоя	Описание проблемы	0,25–0,5 часа	10 %
Средняя	Получение кода ошибки из процессинга	Код ошибки	0,5–1 часа	15 %
Средняя плюс	Получение кода ошибки из лог-файлов	Код ошибки Лог-файл	2–3 часа	20 %
Осмотр	Осмотр УС	Акт осмотра	2–3 часа	25 %

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

Таблица 3 – Расчет примерных затрат по найму сотрудника Департамента по Автоматизации ЗАО «БСБ Банк» на один год

Показатель	Значение
Количество нанимаемых сотрудников, шт.	1
Заработная плата за год, руб.	1000 x 12 = 12000
Заработная плата с учетом премии специалисту по виду диагностики, руб.	13800
Объем налоговых выплат за год, руб.	4774,8
Объем затрат для банка за год, руб.	18574,8

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

Таблица 4 – Расчет полученного эффекта от найма сотрудника Департамента по Автоматизации

Показатель	Значение
Объем затрат для банка по найму специалиста за год, руб.	14859,84
Сокращение простоя банкоматов 15 % от количества 2021 г., часов	287,4
Потери простоя 1 часа банкомата, руб.	260
Экономия банка от сокращения простоев, руб.	74724
Прибыль банка, руб.	59864,16
Налог на прибыль, руб.	14966,04
Чистая прибыль, руб.	44898,12

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

По данным Berkeley Internet Week Contingency Planning Research, оценивающие потери, вызванные 1 часом простоя банкомата, составляют 100 долл. США. По текущему курсу белорусского рубля данная сумма составит:

Потери, руб. = $100 \times 2,60 = 260$ бел. руб. за 1 час простоя банкомата.

В ходе реализации мероприятия Банк получит прибыль в размере 44898,12 рублей и уменьшит влияние операционного риска.

Библиографические ссылки

1. Новое соглашение по оценке достаточности капитала Базельского комитета по банковскому надзору : сайт. URL: https://www.iiarussia.org/inner_auditor/publications/articles/vnutrenniy-audit-v-finansovykh-organizatsiyakh/d-malykhin-a-poltavtsev-predstoyashchie-izmeneniya/ (дата обращения: 05.05.2022).

2. Особенности управления операционными рисками белорусских банков и пути их усовершенствования : сайт. URL : <https://libeloc.bsuir.by/bitstream/123456789/3224/2/Особенности%20управления%20операционными%20рисками.PDF> (дата обращения: 06.05.2022).

3. Годовая отчетность ЗАО «БСБ Банк» : сайт. URL : <https://www.bsb.by/> (дата обращения: 07.05.2022).

**МЕРОПРИЯТИЯ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ ПРИБЫЛИ
И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»)**

А. Д. Делендик¹⁾, Н. А. Мельникова²⁾

¹⁾ магистрант 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: arishkadelendik@gmail.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: m.n.a.7778@gmail.com

В статье рассматриваются мероприятия по увеличению прибыли и рентабельности предприятия в сфере добычи калийных удобрений. Акцентируется внимание на инвестиционно-инновационных проектах, способных увеличить рентабельность предприятия.

Ключевые слова: прибыль; рентабельность; финансовая устойчивость; эффективность; инвестиционные проекты.

**MEASURES TO INCREASE THE PROFIT
AND PROFITABILITY OF THE ENTERPRISE
(ON THE EXAMPLE OF BELARUSKALI)**

A. D. Delendik¹⁾, N. A. Melnikova²⁾

¹⁾ 1-year Master's Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: arishkadelendik@gmail.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: m.n.a.7778@gmail.com

The article discusses measures to increase the profit and profitability of the enterprise in the field of potash fertilizers extraction. Attention is focused on investment and innovative projects that can increase the profitability of the enterprise.

Keywords: profit; profitability; financial stability; efficiency; investment projects.

Достижение высокого уровня прибыли и рентабельности являются ключевыми задачами любой коммерческой организации и ОАО «Беларуськалий» не является исключением. Для этого должны быть разработаны планы, которые помогли бы их повысить. Основными путями повышения прибыли и рентабельности в ОАО «Беларуськалий» являются: инвестиционная деятельность, снижение

налоговой нагрузки, инновационная деятельность, улучшение качества продукции, наращивание экспортного потенциала.

ОАО «Беларуськалий» в 2019 г. продолжило развивать ряд крупных инвестиционных и инновационных проектов, реализация которых откроет новые перспективы для предприятия. Особое внимание уделено строительству Петриковского горно-обогатительного комплекса. Активными темпами ведутся строительные и отделочные работы более чем на 40 наземных объектах комплекса. В 2019 г. началось освоение Дарасинского участка Старобинского месторождения калийных солей со строительством рудника. В августе 2018 г. совместно с китайской компанией «Migao» дан старт строительству завода по производству нитрата калия [2].

Таким образом, данные финансовые вложения позволят в будущей перспективе увеличить объем производимой продукции, а соответственно и объем получаемой прибыли.

Согласно указу Президента Республики Беларусь, с 1 января 2016 г. ставка вывозной таможенной пошлины на калийные удобрения, вывозимые с территории Беларуси за пределы таможенной территории Евразийского экономического союза (за исключением калийных удобрений, вывозимых в Азербайджан, Грузию, Сербию, Таджикистан и Туркмению), установлена в размере 55 евро за 1 тонну. Год назад ставка вывозной таможенной пошлины на калийные удобрения была установлена в размере 45 евро за 1 тонну [4]. Министерство финансов Республики Беларусь прокомментировало, что увеличение ставки вывозной таможенной пошлины на калийные удобрения до 55 евро за тонну будет проходить при одновременном снижении для крупнейшего производителя и экспортера калийных удобрений ОАО «Беларуськалий» уровня перечисления в бюджет прибыли в виде дивидендов с 75 % до 55 %.

Продолжение взимания таможенной пошлины по ставке 55 евро / т в условиях снижения экспортных объемов и цен на калийные удобрения увеличивает дефицит собственных источников финансирования инвестиционной программы (уменьшает чистую прибыль) и отрицательно влияет на возможность привлечения заемных средств. Исходя из недопустимости получения чистого убытка ОАО «Беларуськалий» вынуждено инициировать снижение ставки вывозной таможенной пошлины на экспортируемые калийные удобрения.

Приоритетом стратегии предприятия будет являться гибкое реагирование на рыночную конъюнктуру и продвижение продуктового ассортимента на премиальных рынках.

В таких условиях ОАО «Беларуськалий» будет продолжена работа по оптимизации налоговой нагрузки на организацию, в первую очередь за счет снижения экспортной таможенной пошлины, что позволит сбалансировать кредитные обязательства и генерируемую прибыль предприятия. При сохранении действующего порядка уплаты экспортной таможенной пошлины в обозримой перспективе у ОАО «Беларуськалий» практически полностью отсутствуют собственные источники развития – финансирование инвестицион-

ной программы. При условии снижения экспортной пошлины—организация ожидает выход на устойчивую работу. Остающаяся в распоряжении прибыль будет служить источником финансирования инвестиций и обслуживания заемных обязательств без необходимости рефинансирования кредитной задолженности за счет новых заимствований.

Особую роль занимает инновационная деятельность предприятия, которая заключается в разработке нового товара или товара более высокого качества, за счет снижения трудоемкости продукции, роста производительности труда, которое можно достигнуть различными способами. Наиболее важные из них – механизация и автоматизация производства. За весьма короткое время построены новые рудники, проведена широкомасштабная модернизация обогатительных фабрик и вспомогательных цехов, внедрена современная высокопроизводительная горная техника, освоены новейшие технологии, созданы инновационные производства комплексных удобрений и химических продуктов на основе калия.

В 2018 г. на предприятии эффективно реализовывались программы модернизации производства, внедрения новых технологий, расширения рудной базы, масштабного обновления социальных объектов.

Сегодня ОАО «Беларуськалий» является крупнейшим в мире и единственным в республике горно-химическим предприятием, осуществляющим добычу и переработку калийных солей. По-прежнему основным приоритетом в деятельности предприятия остается производство продукции стабильно высокого качества.

По данным Международной ассоциации производителей удобрений, на долю ОАО «Беларуськалий» приходится пятая часть мирового объема производства калийных удобрений. География поставок калийных удобрений неуклонно расширяется и насчитывает уже 138 стран мира. Белорусские калийные удобрения поставляются в Китай, Индию, страны Азиатско-Тихоокеанского региона, Африки, Центральной и Южной Америки, Ближнего Востока, Европы и в США. В 2016 году начались первые поставки калия в Алжир, Гвинею, Белиз, Монголию, в 2017 году – были осуществлены первые поставки в Намибию [1, 2].

Согласно статистике IFA, на протяжении трех лет, с 2017 по 2019 годы, ОАО «Беларуськалий» совместно с ОАО «БКК» занимают одно из лидирующих мест среди мировых предприятий производителей по годовому объему экспорта. Доля белорусских калийных удобрений в мировом экспорте, исторически не превышавшая 16,2 %, в 2018 и 2019 годах уже достигла 19,9 %.

Таким образом, в производстве калийных удобрений стратегической задачей предприятия является достижение к 2025 году производственной мощности не менее 15 млн тонн в год. Не стоит забывать об инвестиционных вложениях, направленных на строительство Петриковского месторождения калийных солей, которые в будущей перспективе позволят увеличить производственные мощности и сохранить достигнутые позиции на мировом рынке, также принесут ОАО «Беларуськалий» приток денежных средств в виде чи-

стой прибыли организации. Проект предполагает, что Петриковский ГОК будет выпускать 1,5 млн тонн калийных удобрений в год с возможностью наращивания объемов до 3 млн тонн. Как ожидается, в 2020 году на предприятии произведут 300 тыс. тонн, в 2021 году – 800 тыс. тонн. В 2023 году предприятие выйдет на проектную мощность с обеспечением выпуска 1,5 млн тонн удобрений в год. Выход на проектную мощность, позволит увеличить прибыль организации на 10 % [1, 2].

Сейчас предприятие использует производственные мощности на 100% и несмотря на колебания цен на мировом рынке, которые резко упали в 2013 году выручка и чистая прибыль предприятия растет. Так размер выручки в 2019 году составил 4,8 млрд белорусских рублей. Росту выручки способствовало увеличение экспорта калийных удобрений. Рост реализации продукции способствует не только увеличению доходности компании, но и пополнению республиканского и местного бюджета, что положительно сказывается на экономике всей страны. ОАО «Беларуськалий» на 100 % принадлежит государству и выплачивает ему 75 % в виде дивидендов.

Для стабильного будущего и повышения финансовой устойчивости, предприятие планирует реализовать ряд мероприятий по энергосбережению и рациональному использованию ресурсов, что даст возможность снизить себестоимость продукции, увеличить конкурентоспособность и укрепить его позиции на рынке [3]. Также планируется повышение производственных мощностей и увеличение экспорта за счет ввода в эксплуатацию Петриковского горно-обогатительного комбината на базе Петриковского месторождения калийных солей.

Таким образом, проанализировав деятельность ОАО «Беларуськалий» можно делать вывод о том, что такие финансовые показатели как прибыль и рентабельность предприятия находятся на высоком уровне. Благодаря высокой доходности и финансовой стабильности, предприятие открыто к широкому рынку кредитодателей. Хорошо зарекомендовав себя как кредитополучателя ОАО «Беларуськалий» может брать более дешевые кредиты, так как кредиторы уверены в своевременном возврате своих средств.

Библиографические ссылки

1. Беларусь на мировом рынке калийных удобрений : сайт. URL: <https://sputnik.by/infographics/20170907/1030681881/belarus-na-mirovom-rynke-kalijnyh-udobrenij.html> (дата обращения: 27.04.2021).
2. ОАО «Беларуськалий» строит горно-обогатительный комбинат в Петрикове : сайт. URL: <https://gomel.today/petrikov-142/> (дата обращения: 27.04.2021).
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : сайт. URL: <http://www.government.by/ru/solutions/1745> (дата обращения: 27.04.2021).
4. Указ Президента Республики Беларусь от 17 декабря 2015 г. N 490 «О ставке вывозной таможенной пошлины на калийные удобрения» : сайт. URL: <https://www.alta.ru/tamdoc/15b10490/> (дата обращения: 27.04.2021).

АНАЛИЗ ИНТЕНСИВНОСТИ И ВЫРАЖЕННОСТИ КОНКУРЕНТНЫХ СИЛ В ОТРАСЛЕВОМ СЕГМЕНТЕ ПО МОДЕЛИ ПОРТЕРА

Э. М. Дунько¹⁾, А. А. Илюкевич²⁾

¹⁾ *открытое акционерное общество «Центр банковских технологий», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: E.Dunko@cbt.by*

²⁾ *открытое акционерное общество «Центр банковских технологий», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: A.Ilukevich@cbt.by*

В предлагаемой статье исследуется проблема применения методов и инструментов стратегического управления деятельностью организации в условиях высокой внутриотраслевой конкуренции. По модели конкурентных сил Майкла Портера произведена экспертная оценка силы влияния факторов внешней среды на конкурентные позиции организации, на основе которой сделан прогноз ее стратегического развития на ближайшие три года.

Ключевые слова: конкурентная сила; конкуренция; модель Портера; проектирование; стратегический анализ; экспертная оценка.

ANALYSIS OF THE INTENSITY AND EXPRESSION OF COMPETITIVE FORCES IN THE INDUSTRY SEGMENT ACCORDING TO THE PORTER MODEL

E. M. Dunko¹⁾, A. A. Ilukevich²⁾

¹⁾ *Open Joint Stock Company «Center of Banking Technologies», Minsk, Republic of Belarus, e-mail: E.Dunko@cbt.by*

²⁾ *Open Joint Stock Company «Center of Banking Technologies», Minsk, Republic of Belarus, e-mail: A.Ilukevich@cbt.by*

This article explores the problem of applying the methods and tools of strategic management of the organization's activities in conditions of high intra-industry competition. According to Michael Porter's model of competitive forces, an expert assessment of the strength of the influence of environmental factors on the competitive position of the organization was made, on the basis of which a forecast of its strategic development for the next three years was made.

Keywords: competitive strength; competition; Porter model; design; strategic analysis; expert evaluation.

Современным коммерческим организациям различных отраслей экономики, находясь в условиях жесткой конкуренции и, в силу ряда объективных экономических факторов, неустойчивых внешних условий ведения бизнеса, необходимо постоянно изыскивать резервы на укрепление конкурентных позиции как на внутреннем, так и внешних рынках, совершенствование технологического потенциала, повышения эффективности функционирования.

В связи с этим топ-менеджмент организаций ищет эффективные способы разработки стратегий развития на основе применения специализированных инструментов стратегического управления, адекватных как современным внешним экономическим условиям, так и внутренним условиям функционирования организации. Одним из таких инструментов является модель конкурентных сил Майкла Портера [1], применение которой показано в статье на примере реализованного авторами проекта по разработке стратегии организации.

Объект исследования – ОАО «Институт Белгоспроект» (далее – Институт), является одним из старейших предприятий проектного сегмента строительной отрасли, обладает высоким производственным потенциалом, имеет определенное конкурентное преимущество среди сильных игроков рынка.

Проблема – появление и развитие бизнеса новых, высокотехнологичных игроков, выход их на международные рынки, изменение поведения сильных игроков и изменение предпочтений клиентов в будущем может привести к потере конкурентных позиций Института.

Цель исследования – на основе применения модели конкурентных сил Майкла Портера определить ключевые факторы успеха бизнеса, чтобы нивелировать указанные риски, предвидеть как сильно изменится конкуренция в рыночной нише, которую занимает Институт, и обезопасить свой бизнес в перспективе.

Каждая сила в модели Майкла Портера представляет собой отдельный уровень конкуренции.

Внутриотраслевая конкуренция и угроза появления новых игроков (их давление) – в первом случае оценивалось влияние на бизнес действующей конкуренции, во втором – возможные риски при появлении новых игроков.

Рыночная власть покупателей (давление клиентов) – важно при анализе предусмотреть все случаи, при которых клиенты могут уйти к конкурентам.

Рыночная власть поставщиков (давление поставщиков) – для Института основной поставщик – рынок труда работников, обладающих компетенциями проектирования строительных объектов. При анализе необходимо установить силу влияния фактора, насколько доступны квалифицированные кадры в отрасли, как быстро можно обновить персонал для роста и развития.

Проводился полный анализ сил, влияние которых определено. Для более достоверного определения рейтинга для каждой силы использовались специ-

альные критерии оценки, предложенные самим Майклом Портером и ряд наводящих вопросов для каждого фактора, позволяющих относительно достоверно оценить их силу [1].

Анализ текущих конкурентов позволил понять, что Институт ждет в будущем при планомерном развитии, например, если просто плыть по течению, без внедрения новых стратегий.

Изучение потенциальных конкурентов (новых игроков) необходимо для понимания, что будет с рыночной нишей, которую занимает Институт, если они появятся, и когда необходимо перестроиться или ввести инновации для обеспечения стабильной конкурентной позиции.

Для определения рейтинга для каждой конкурентной силы были составлены таблицы экспертной оценки факторов. Результаты оценки факторов по каждой из конкурентных сил, приведен в таблицах 1–4 соответственно.

Таблица 1 – Анализ силы давления текущих конкурентов

Параметр оценки	Оценка параметра (от max к min)		
	3	2	1
Количество игроков	Высокий уровень насыщения рынка	Средний уровень насыщения рынка	Небольшое количество
	+		
Темпы роста рынка	Стагнация и снижение объемов	Замедляющийся, но растущий	Высокий
		+	
Уровень дифференциации	Компании предлагают стандартизированный пакет услуг	Пакет услуг отличается по составу и направлениям	Услуги компаний значительно отличаются
		+	
Ограничения в повышении цен	Жесткая ценовая конкуренция на рынке	Есть возможность повышения цен только в рамках покрытия затрат	Всегда есть возможность повышения цен
		+	
Итоговый балл	9		
Шкала оценки силы давления текущих конкурентов			
4 балла	Низкий уровень		
5–8 баллов	Средний уровень		
9–12 баллов	Высокий уровень		

Примечание – Источник: собственная разработка.

Получен итоговый балл 9, что по оценочной шкале попадает в категорию **высокий уровень конкуренции внутри отраслевого сегмента**.

Таблица 2 – Анализ силы давления новых игроков

Параметр оценки	Оценка параметра (от max к min)		
	3	2	1
Известные бренды с высокой долей рынка	Отсутствуют крупные игроки	3–5 крупных игроков держат около 20 % рынка	3–5 крупных игроков держат более 80 % рынка
		+	
Дифференциация рынка	Низкий уровень разнообразия услуг	Существуют микро-ниши	Все возможные ниши заняты
		+	
Уровень инвестиций и затрат для входа в отраслевой сегмент	Низкий (окупается за 1–3 месяца)	Средний (окупается за 4–12 месяцев)	Высокий (окупается более чем за 1 год)
	+		
Доступ к каналам распределения	Доступ к каналам распределения полностью открыт	Доступ к каналам распределения требует инвестиций	Доступ к каналам распределения ограничен
			+
Политика правительства	Нет ограничивающих факторов	Государство ограничивает по определенным направлениям	Государство полностью регламентирует отрасль
			+
Готовность существующих игроков к снижению цен	Игроки не пойдут на снижение цен	Крупные игроки не пойдут на снижение цен	При вводе более дешевого предложения – снижение цены
	+		
Темпы роста отраслевого сегмента	Высокий и растущий	Замедляющийся, но растущий	Стагнация или падение
		+	
Итоговый балл	14		

Продолжение таблицы 2

Шкала оценки силы давления новых игроков	
7 баллов	Низкий уровень
8–14 баллов	Средний уровень
15–21 баллов	Высокий уровень

Примечание – Источник: собственная разработка.

Получен итоговый балл 14, что по оценочной шкале попадает в категорию **средний уровень риска сокращения рыночной ниши**, которую занимает Институт, за счет появления новых игроков.

Таблица 3 – Анализ силы влияния клиентов

Параметр оценки	Оценка параметра (от max к min)		
	3	2	1
Концентрация клиентов на сегменте рынка	5–10 крупных клиентов обеспечивают более 80 % объема	5–10 крупных клиентов обеспечивают около 20 % объема	Отсутствуют крупные клиенты
	+		
Чувствительность к цене, потребность снижать затраты на потребление услуг	Высокая чувствительность к цене, связанная с потребностью снижения затрат	Умеренная чувствительность к цене, определяющее – цена/качество	Не планируется снижение затрат на потребление услуг
		+	
Известные бренды с высоким уровнем лояльности	Более 80% объемов производства обеспечено лояльными клиентами	Около 20% объемов производства обеспечено лояльными клиентами	Среди известных игроков нет лояльных к компании
	+		
Требования к качеству существующих на рынке услуг	Высокий уровень требований к качеству по всем видам услуг	Высокие требования к оценке и сертификации новых видов услуг	Слабое влияние, практически все игроки сертифицированы
		+	
Итоговый балл	10		

Продолжение таблицы 3

Шкала оценки силы давления со стороны клиентов	
4 балла	Низкий уровень
5–8 баллов	Средний уровень
9–12 баллов	Высокий уровень

Примечание – Источник: собственная разработка.

Получен итоговый балл 10, что по оценочной шкале попадает в категорию **высокий уровень влияния клиентов на бизнес организации**.

Таблица 4 – Анализ силы давления поставщиков

Параметр оценки	Оценка параметра (от max к min)	
	2	1
Количество поставщиков	Незначительное количество, монополия	Большое количество поставщиков
		+
Ограниченность ресурсов требуемой квалификации	Ограниченное количество	Неограниченное количество
	+	
Издержки возобновления ресурса	Высокие	Низкие
	+	
Приоритетность направления деятельности	Низкая приоритетность	Высокая приоритетность
		+
Итоговый балл	6	
4 баллов	Низкий уровень	
5–6 баллов	Средний уровень	
7–8 баллов	Высокий уровень	

Примечание – Источник: собственная разработка.

Получен итоговый балл 6, что по оценочной шкале попадает в категорию **средний уровень давления поставщиков**.

Результаты оценки силы влияния конкурентов, новых игроков, клиентов и поставщиков обобщены и представлены на диаграмме (рисунок 1).

На основе результатов исследования сделан **вывод** о том, что Институт осуществляет деятельность в условиях высокой внутриотраслевой конкурен-

ции, причем наличие сильных крупных игроков и риска появления в течении 5 лет новых игроков сигнализирует о необходимости предусмотреть возможность перестроить бизнес на основе выхода на новые международные рынки, совершенствования предлагаемых и освоения новых видов услуг, соответствующих требованиям и ожиданиям клиентов.

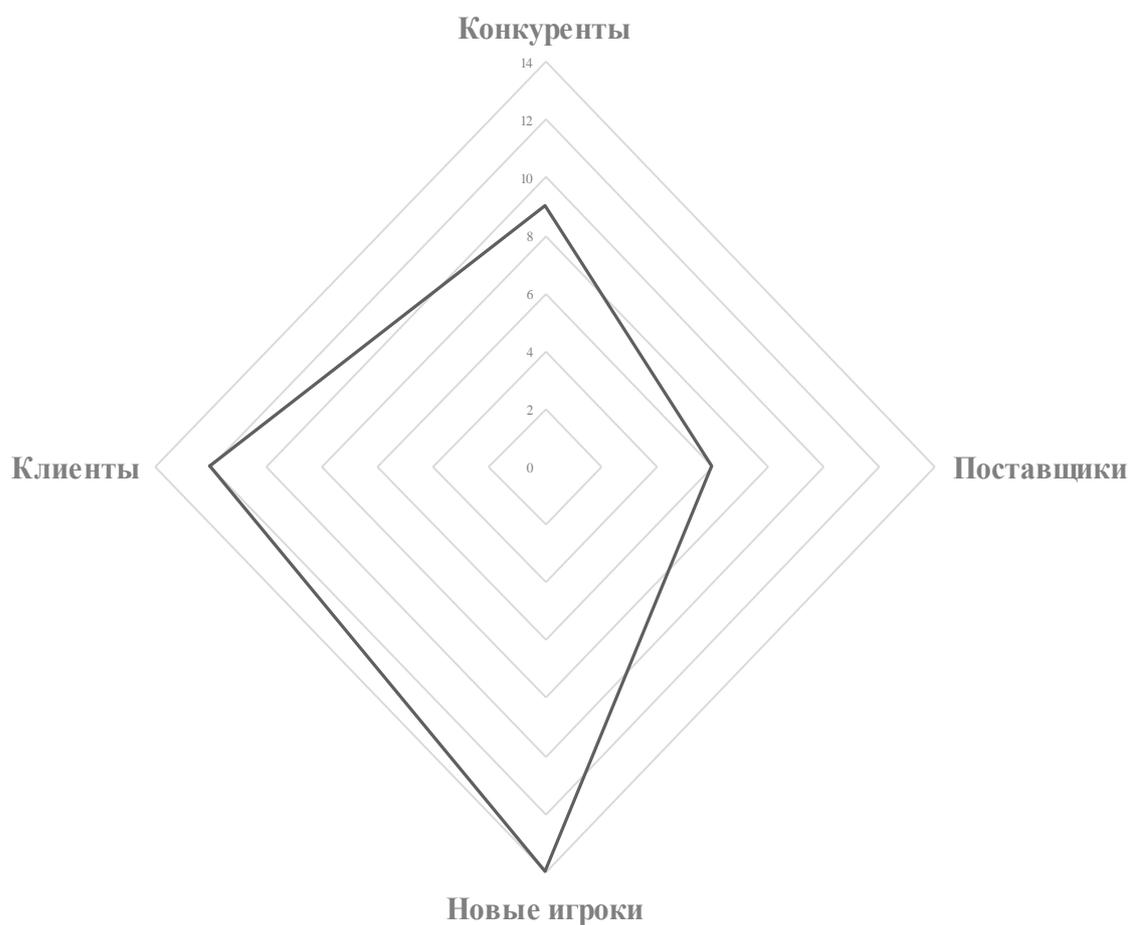


Рисунок 1 – Профиль влияния конкурентных сил по модели Портера

Примечание – Источник: собственная разработка.

Библиографические ссылки

1. Портер М. Конкурентная стратегия. Методика анализа отраслей и конкурентов. М. : Альпина, 2011. 220 с.

ФИНАНСИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ В ПОСТСОЦИАЛИСТИЧЕСКИХ ЭКОНОМИКАХ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

А. Г. Земцов

*аспирант, Белорусский государственный экономический университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: AllTimeForYou@yandex.ru*

В статье представлены типичные модели постсоциалистических стран на основании авторской классификации, среди которых выделены 5 систем здравоохранения и соответствующая им специфика финансирования.

Ключевые слова: экономика; здравоохранение; постсоциалистические экономики.

FINANCING THE HEALTH CARE SYSTEM IN POST-SOCIALIST ECONOMIES: A COMPARATIVE ANALYSIS

A. G. Zemtsov

*Postgraduate Student, Belarusian State Economic University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: AllTimeForYou@yandex.ru*

The article presents typical models of post-socialist countries on the basis of the author's classification, among which 5 health care systems and the corresponding funding specifics are identified.

Keywords: economy; healthcare; post-socialist economies.

Страны с трансформационной экономикой в лице их регулирующих органов сталкиваются с необходимостью решения вопросов совершенствования систем здравоохранения. Для этих стран характерен общий исторический опыт, связанный с периодом краха административно-командной экономики. В конце 1980-х гг. в них начались беспрецедентные социальные, политические и экономические преобразования, но с разной степенью интенсивности и разными методами. Несмотря на общую историю, уже в первые годы переходного периода в этих странах появились явные различия. Совершенно очевидно, что в изначальном уровне экономического развития стран наблюдался существенный разрыв. Вместе с этим, в конце 1980-х гг. в большинстве стран были похожие системы финансирования здравоохранения и структуры государственных расходов на поддержку этой сферы. В настоящее время между этими системами наблюдаются существенные различия.

Нами было проанализировано большинство стран с трансформационной экономикой, структурированных по группам: 1. Россия, Казахстан, Украина; 2. Беларусь, Сербия; 3. Болгария, Албания, Северная Македония; 4. Литва, Эстония, Румыния, Монголия, Молдова, Латвия; 5. Чехия, Польша, Словакия, Словения. Использовались следующие критерии: путь трансформационных преобразований; уровень индустриального развития; уровень ресурсного потенциала; степень интегрированности в мировое хозяйство.

Наиболее репрезентативными в приведенных группировках оказались следующие страны: Россия, Беларусь, Болгария, Литва, Чехия. Было сформировано 5 блоков по вышеуказанным признакам, выбрана в каждом из них страна-представитель с типичными признаками.

Общеизвестно, что универсальной модели организации систем здравоохранения для всех не существует. Анализ каждой системы здравоохранения должен быть непосредственно связан с отличительными особенностями формирования и функционирования той или иной страны.

Нами отслежены некоторые черты указанных систем. Степень концентрации медицинских учреждений, регулирования их деятельности, распределения расходов на поддержку здоровья между всем населением, кроме того, частное страхование и прямые доплаты граждан в сфере медицинских услуг широко варьируются в разных странах.

Плюсы и минусы каждой модели производны от экономической среды конкретной страны. В результате каждая система здравоохранения имеет свои сильные и слабые стороны по определенным критериям.

Так, в Российской Федерации, Республике Беларусь, Болгарии, Литве и Чехии имеет место централизованная институциональная структура здравоохранения. Вместе с тем в Российской Федерации, Болгарии и Чехии имеет место децентрализованная система здравоохранения [1–5].

Сферы и масштабы государственного вмешательства в здравоохранение также различаются. На основании обобщения практического материала можно выделить следующие сферы государственного вмешательства, которые могут служить критериями различения специфических национальных моделей здравоохранения:

- ценообразование в фармацевтической промышленности и сети медицинских учреждений;
- субсидирование определенных категорий граждан;
- льготирование доступности лекарств и отдельных медицинских услуг;
- регламентация видов хозяйственной деятельности субъектов сферы здравоохранения;
- регулирование взаимоотношений между частными медицинскими учреждениями и государственными службами медицинской помощи;
- содержание государственного сектора и его модернизация;
- субсидирование и дотирование социально необходимых, но убыточных производств медицинских товаров и услуг;

- директивное планирование ассортимента и объема производства лекарств;

- предоставление минимальных услуг согласно социальным стандартам.

Среди указанных критериев достаточно много критериев финансового характера. Но есть и другие различия. По степени государственного вмешательства в ценообразование обнаружено, что в российской модели применяется ограничение торговых надбавок на цены импортеров при прямой поставке, а при посреднической поставке – ограничение первого посредника. В белорусской модели предусматривается привилегия закупок медицинскими учреждениями отечественных медицинских препаратов и лекарственных средств. В болгарской модели наблюдается доминирование частной системы лекарственного обеспечения, но ценообразование осуществляется под контролем Министерства здравоохранения. В литовской модели здравоохранения цены на первичную медицинскую помощь устанавливаются и финансируются из государственного фонда, а на амбулаторно-стационарную помощь – частными клиниками без ограничения цен. В чешской модели здравоохранения при обязательном медицинском страховании цены на частные медицинские услуги регламентируются [1–5].

Государственное регулирование ценообразования сильно проявляется в Чехии, России, Беларуси. Так, в Чехии начиная с 2008 года, в качестве метода сдерживания расходов за счет сокращения неадекватного спроса была введена фиксированная плата за посещение врача в размере 30 чешских крон (1,20 евро), 60 чешских крон (2,40 евро) за больничный день и 90 чешских крон (3,60 евро) за пользование амбулаторными услугами в нерабочее время. Также была введена фиксированная абонентская плата в размере 30 чешских крон (1,20 евро) за каждое назначенное лекарственное средство (таким образом, пациент будет платить 60 чешских крон за один рецепт с двумя прописанными лекарственными препаратами). В 2012 году эта сумма была изменена на фиксированную плату в размере 30 чешских крон (1,20 евро) за рецепт (таким образом, пациент оплачивает только один сбор, даже если в рецепте указано более одного лекарственного средства) [1–5].

Таким образом, на основании аналитического обобщения собранного материала можно выделить 5 моделей систем здравоохранения в трансформационных экономиках – российскую, болгарскую, чешскую, литовскую, белорусскую со своей спецификой финансирования медицинских услуг и лекарственного обеспечения.

Российская модель характеризуется наличием обязательного медицинского страхования с небольшим количеством частных клиник. Закупки льготных лекарственных средств за счет федерального (региональных) бюджетов. Отмечается государственное регулирование при прямых поставках ограничение торговых надбавок. При посреднических поставках устанавливается ограничение цены первого посредника. Имеется дотирование социально необходимых, но убыточных медицинских товаров. В качестве минимальных государственных социальных стандартов в сфере здравоохранения утверждаются

требования к объему и качеству предоставления определенного вида бесплатных медицинских услуг только гражданам Российской Федерации.

Белорусская модель здравоохранения – стопроцентное финансирование государством ПМП (первой медпомощи), лечения в поликлиниках и стационаре, дотирование приобретения лекарств, медицинских услуг для больных тяжелыми заболеваниями, детей. Значительное вмешательство государства в ценообразование на медицинские услуги и медицинские препараты. Имеет место стопроцентное субсидирование на медицинские препараты социально значимых заболеваний. Политика поддержки отечественных производителей лекарственных средств и приборов медицинского назначения, а также политика импортозамещения – ярко выраженная. Применяется дотирование социально необходимых, но убыточных медицинских товаров. Имеет место директивное планирование ассортимента и объема производства лекарственных средств.

Болгарская модель здравоохранения характеризуется следующими аспектами: доминирует частная система лекарственного обеспечения, но цены – под контролем Министерства здравоохранения. Отмечается неярко выраженная политика в импортозамещении лекарственных средств. Субсидирование осуществляется из средств государственного бюджета лишь медицинских препаратов для стационарного лечения социально значимых заболеваний. Определяются максимальные цены на лекарственные средства, отпускаемые только по рецепту: (список «Positive»). Льготное обеспечение лекарственными средствами распространяется на онкологических больных, больных некоторыми инфекционными (например, туберкулезом) и редкими заболеваниями, а также пациентов с трансплантацией органов. Убыточные производства не дотируются.

Литовская модель здравоохранения: функционирует система обязательного медицинского страхования. Поэтому лечение и приобретение лекарств финансируется персонально гражданами из личных накопленных сумм. Характерна неярко выраженная политика в поддержке отечественных производителей лекарственных средств, а также отсутствует политика импортозамещения. Государство 100 % оплачивает лечение социально незащищенных групп населения.

Чешская модель здравоохранения – характеризуется преобладанием частных клиник. Поэтому существует система обязательного медицинского страхования, лечение и приобретение лекарств, пользование медуслугами финансируется из личного кармана граждан. Отсутствует дотирование социально необходимых, но убыточных производств. Социально значимые лекарства полностью возмещаются страховыми компаниями, в то время как другие софинансируются пациентами. В каждой категории лекарств в законодательном порядке существует по крайней мере одна, полностью возмещаемая страховщиком.

Многообразие каналов финансирования систем здравоохранения в пост-социалистических экономиках свидетельствует о возможности оптимальной реорганизации финансирования и у нас, в Беларуси.

Библиографические ссылки

1. Belarus: health system review : сайт. URL: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/24334702/> (дата обращения 12.05.2022).
2. Russian Federation. Health system review : сайт. URL: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/22455875/> (дата обращения 12.05.2022).
3. Lithuania: health system review : сайт. URL: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/23902994/> (дата обращения 12.05.2022).
4. Bulgaria health system review : сайт. URL: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/22894828/> (дата обращения 12.05.2022).
5. Czech Republic: health system review : сайт. URL: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/26106825/> (дата обращения 12.05.2022).

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОХОДОВ БАНКА ЗА СЧЕТ СОЗДАНИЯ НОВОЙ БАНКОВСКОЙ УСЛУГИ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ ЦЕННОСТЕЙ В ЯЧЕЙКАХ

А. А. Иваненко¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ магистрант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: aivnnk@mail.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье проведена оценка экономической эффективности создания новой банковской услуги по размещению ценностей в ячейках, что позволит получить дополнительные доходы и сформировать дополнительную ресурсную базу ЗАО «МТБанк».

Ключевые слова: депозитарные ячейки; доходы банка; инвестиции; ресурсная база банка; прибыль.

INCREASE IN THE BANK'S INCOME BY CREATING A NEW BANKING SERVICE FOR PLACING VALUABLES IN CELLS

A. A. Ivanenko¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ Master Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: aivnnk@mail.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article evaluates the economic efficiency of creating a new banking service for placing valuables in cells, which will allow to receive additional income and form an additional resource base of CJSC «MTBank».

Keywords: depository cells; bank income; investments; bank resource base; profit.

Аренда банковских сейфов – все более востребованный рыночный продукт. Банкиры отмечают, что количество арендаторов депозитарных ячеек каждый год растет.

На сегодняшний день условия, на которых белорусские банки заключают договора аренды ячеек, существенно различаются: одни банки требуют внесения залога, другие – нет, большинство банков определяют стоимость одного дня

пользования ячейкой исходя из ее размера, но в ряде случаев может взиматься фиксированная плата независимо от размера ячейки и т. д. [1].

Учитывая постоянно увеличивающийся спрос на депозитарные ячейки у населения, их внедрение в деятельность ЗАО «МТБанк» можно считать актуальным и целесообразным. Депозитарные ячейки являются одним из наиболее широко используемых способов хранения ценностей: ведь помимо стандартной защиты, которую предлагает сейфовая конструкция такой ячейки, банк, как правило, обеспечивает хранилищам дополнительную внешнюю защиту в режиме 24 x 7.

Проанализировав условия предоставления во временное пользование депозитарных ячеек, можно сформулировать оптимальные условия, которые будут выгодны как клиентам ЗАО «МТБанк», так и самому банку. Количество депозитарных ячеек взято по примеру ОАО «Белагропромбанка. У данного банка 2 помещения с общим количеством ячеек равным 502, следовательно, 1 помещение = $502 / 2 = 251$ ячейки.

Инвестиционные затраты, необходимые для создания помещения с депозитарными ячейками для ЗАО «МТБанк, включая ремонт помещения, установка системы безопасности», закупка и установка депозитарных ячеек и др., составят 45830 руб.

В таблице 1 представлены условия предоставления во временное пользование депозитарных ячеек для ЗАО «МТБанк».

Таблица 1 – Условия предоставления во временное пользование депозитарных ячеек для ЗАО «МТБанк»

Стоимость аренды в сутки	Размеры ячеек	Ограничения на срок аренды
1,05 руб. за сутки (в том числе НДС 20 %)	72 x 260 x 390 мм, 294 x 260 x 390 мм, 146 x 260 x 390 мм 160 x 100мм	– Минимальный срок пользования: 15 дней; – Максимальный срок пользования: не ограничен.

Примечание – Источник: разработка автора.

В таблице 2 представлен прирост чистой прибыли банка от внедрения депозитарных ячеек в ЗАО «МТБанк». В расчетах предусмотрено, что цена за аренду ячеек в течение трех лет будет фиксированной и составит 1,05 руб. за сутки.

Из данных, представленных в таблице 2 видно, что чистая прибыль от внедрения депозитарных ячеек в ЗАО «МТБанк» за пять лет составит 1 124,5 тыс. руб.

При инвестиционных затратах на внедрение депозитарных ячеек в ЗАО «МТБанк» в размере 48580,36 руб., простой срок окупаемости проекта составит 1,04 года, динамический срок окупаемости – 1,15 года, а индекс рен-

табельности – 11,94, что подтверждает эффективность предлагаемого мероприятия.

Таким образом, создание новой банковской услуги по размещению ценностей в ячейках позволит получить дополнительные доходы и сформировать дополнительную ресурсную базу ЗАО «МТБанк».

Таблица 2 – Прирост чистой прибыли банка от внедрения депозитарных ячеек в ЗАО «МТБанк»

Показатель	План по годам				
	1	2	3	4	5
Количество ячеек, шт.	251				
% сдачи ячеек по годам	50	75	85	90	100
Количество ячеек, сдаваемых в аренду, шт.	126	189	214,2	226,8	252
Стоимость аренды в сутки, руб.	1,05			1,25	1,45
Годовой доход, рублей	47628	142884	242903	408240	657720
Налог на прибыль 25 %, руб.	11907	35721	60725,7	102060	164430
Чистая прибыль, руб.	35721	107163	182177	306180	493290

Примечание – Источник: разработка автора.

Библиографические ссылки

1. Аренда банковских сейфов: где и сколько стоит : сайт. URL: <https://myfin.by/stati/view/11042-arenda-bankovskih-sejfov-gde-i-skolko-stoit> (дата обращения: 15.04.2022).

2. Золотова Е. А. Учет и операционная деятельность в коммерческих банках: учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2010. 208 с.

АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ УВЕЛИЧЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ ЗАО «МТБАНК»

А. А. Иваненко¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ магистрант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: aivnnk@mail.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье проведен анализ формирования ресурсной базы банка и обозначена важность депозитных операций как основного источника формирования ресурсной базы банка.

Ключевые слова: финансовые ресурсы; ресурсная база; привлеченные средства; вклады; депозиты.

ANALYSIS AND DIRECTIONS OF INCREASING THE RESOURCE BASE OF CJSC «MTBANK»

A. A. Ivanenko¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ Master Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: aivnnk@mail.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article analyzes the formation of the bank's resource base and identifies the importance of deposit operations as the main source of the formation of the bank's resource base.

Keywords: financial resources; resource base; borrowed funds; contributions; deposits.

Важнейшей составляющей всей банковской политики является политика формирования ресурсной базы. Формирование ресурсной базы в процессе осуществления банком пассивных операций исторически играло первичную и определяющую роль по отношению к его активным операциям. В связи с этим вопросы наращивания ресурсного потенциала и обеспечения его стабильности посредством эффективного управления пассивами приобретают особую актуальность.

Проведенный анализ формирования ресурсной базы ЗАО «МТБанк» за 2019–2021 гг. позволил сделать следующие выводы:

- наибольшую часть ресурсов ЗАО «МТБанк» составляют привлеченные средства, основная часть которых формируется на депозитной основе в результате зачисления средств на текущие, расчетные и другие счета до востребования;

- средства клиентов представлены свободными остатками на текущих счетах клиентов, вкладами (депозитами) клиентов и средствами в расчетах по операциям с клиентами. В анализируемом наблюдается устойчивое увеличение величины депозитов и иных ресурсов, поступающих в результате пассивных операций банка;

- в структуре средств клиентов наблюдается уменьшение доли средств физических лиц при замещении этих средств средствами коммерческих организаций. Так на 01.01.2020 их доля составила 50,08 %, на 01.01.2021 – 24,34 %, а на 01.01.2022 – 35,85 %. Доля средств коммерческих организаций увеличилась с 41,69 % на 01.01.2020 до 62,15 % на 01.01.2022 (рост 20,46 п. п.) [2];

- за 2019–2021 гг. у ЗАО «МТБанк» произошли отрицательные изменения в объеме депозитных операций физических лиц, что вызвано снижением привлечения средств на срочной основе и в иностранной валюте. В качестве положительного момента можно отметить увеличение доли средств физических лиц, привлеченных во вклады (депозиты) в национальной валюте;

- показатель эффективности использования привлеченных ресурсов за три года снизился с 17,13 % в 2019 году до 9,60 % в 2021 году, то есть за анализируемый период можно отметить снижение эффективности пассивных операций банка.

В целом можно заключить для того, чтобы оставаться на высоких позициях на действующем рынке банку целесообразно уделять максимальное внимание увеличению депозитов в общей сумме мобилизованных средств, несмотря на рост процентных расходов (стоимость депозитов выше обслуживания расчетных счетов, но ниже стоимости межбанковских кредитов). Срочные депозиты оказываются наиболее стабильной частью привлеченных средств, что позволяет осуществить кредитование на длительные сроки под более высокий процент [1].

Высокие темпы роста депозитов и увеличение их доли в общей сумме привлеченных ресурсов свидетельствуют о формировании стабильной ресурсной базы банка, обеспечивающей устойчивость его развития.

Библиографические ссылки

1. Гамзатова С. А. Депозитные операции коммерческих банков и их развитие в современных условиях // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2019. № 11-3(38). С. 124–127.

2. Годовая финансовая отчетность ЗАО «МТБанк» : сайт. URL: <https://www.mtbank.by/about/reporting/balance/> (дата обращения: 29.04.2022).

ПРИМЕНЕНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

А. И. Исайчиков¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студент 1 курса, Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: Isaychikov.AI@mail.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

Область применения искусственного интеллекта в различных сферах деятельности человека с каждым годом становится все шире. Не исключением стал и банковский сектор. В статье рассмотрены существующие варианты применения ИИ в банковской сфере.

Ключевые слова: искусственный интеллект; банковский сектор; интернет-банкинг; мобильный банкинг.

APPLICATION OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN THE BANKING SECTOR

A. I. Isaichikov¹⁾, O. V. Mashevskay²⁾

¹⁾ 1-year Student, Belarusian State University of Informatics and Radioelectronics, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: Isaychikov.AI@mail.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economy, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The scope of application of artificial intelligence in various fields of human activity is becoming wider every year. The banking sector is no exception. The article discusses the existing options for the use of AI in the banking sector.

Keywords: artificial intelligence; banking sector; Internet banking; mobile banking.

Искусственный интеллект является одной из передовых современных технологий, применение которой возможно практически в любой сфере деятельности, прежде всего в тех отраслях, которые в значительной степени зависят от данных, которыми являются практически все отрасли промышленности. Однако. И сектор финансовых услуг не является исключением. Исследование PricewaterhouseCoopers фиксирует, что 52 % руководителей индустрии финансовых услуг в настоящее время вкладывают «существенные» инвести-

ции в искусственный интеллект, и 72 % лиц, принимающих бизнес-решения, считают, что ИИ будет бизнес-преимуществом в будущем [2].

Банковский сектор в большинстве случаев чаще всего использует решения на основе ИИ при оценке кредитного риска, но этим уже ограничиваться нельзя.

На рисунке 1 представлены наиболее распространенные направления использования искусственного интеллекта в банковской сфере в настоящее время белорусскими банками [1].

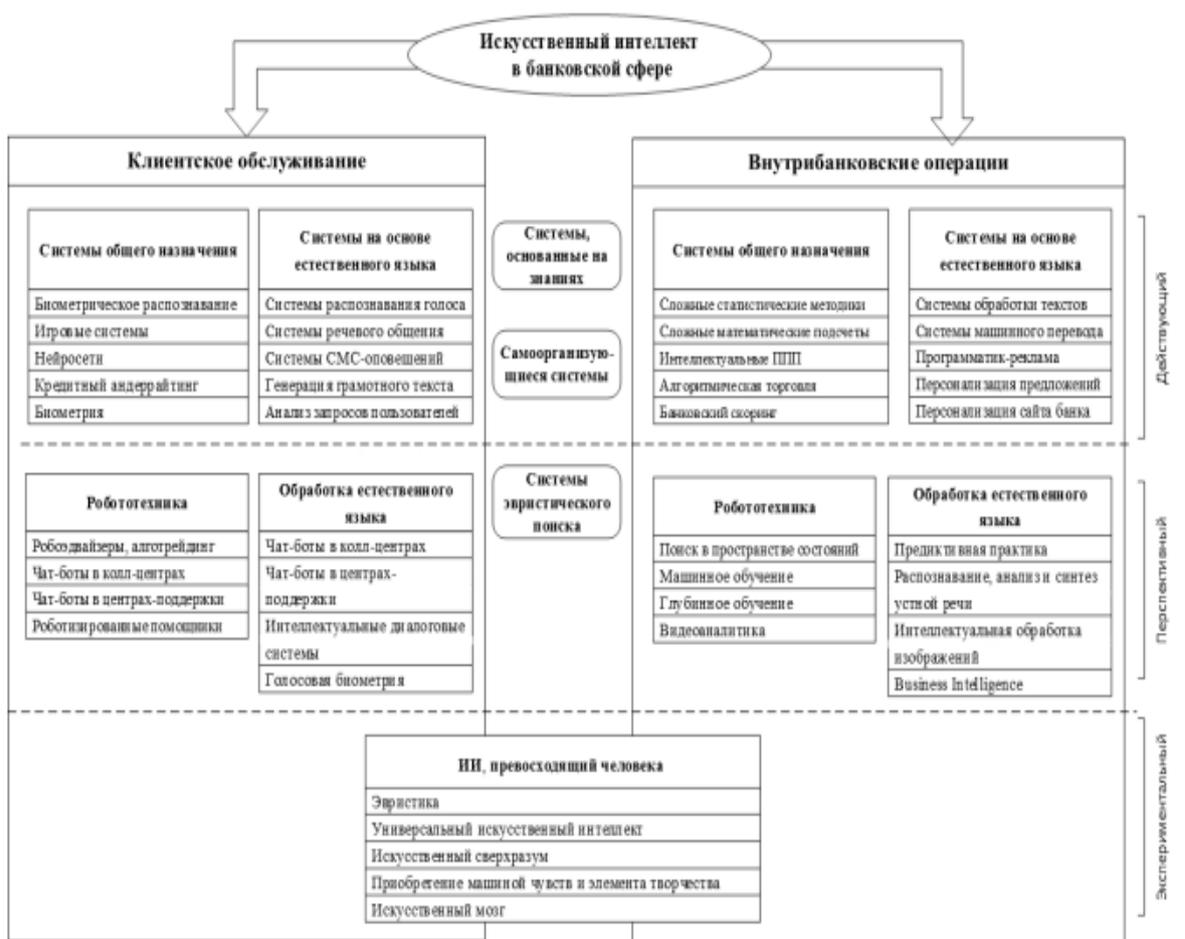


Рисунок 1 – Применение ИИ в банковской сфере

Примечание – Источник: [1].

Банковская индустрия использует искусственный интеллект в следующих направлениях:

1. Удовлетворенность клиента. Искусственный интеллект помогает увеличить доход, быстрее принимать решения и выстраивать отношения с клиентами. Наличие искусственного интеллекта не только гарантирует удовлетворенность клиента, но и помогает банкам поддерживать эффективное функционирование бэк-офиса.

2. Виртуальный собеседник. ИИ помогает клиентам узнать детали транзакций, состав предлагаемых дополнительных услуг. С помощью чат-ботов банки могут понять требования каждого клиента, сформировать правильные коммерческие предложения, реализовать программы лояльности.

3. Оцифровка. Оцифровка использует поддержку технологии для преобразования данных в цифровой формат. Она позволяет достичь следующие цели:

- повышение качества обслуживания клиентов;
- снижение вероятности риска человеческой ошибки;
- оптимизация временных затрат как для клиента, так и для банка;
- обеспечение движения денежных потоков;
- организация безналичных расчетов;
- формирование лояльности клиентов.

4. Обнаружение мошенничества. Когда происходят кибератаки, направленные на финансовое мошенничество, пострадавшему человеку и банку очень трудно справиться с ними без обнаружения ИИ факта проникновения в систему. Чем быстрее поступит ответ от ИИ об угрозе, тем быстрее будет она устранена – это помогает банку сохранить своих постоянных клиентов.

Искусственный интеллект обладает уникальной способностью к обнаружению и минимизации риска банковского мошенничества. Одним из способов выявления банковского мошенничества является сканирование обширных транзакционных данных и отслеживание любых неортодоксальных действий или нерегулярных моделей поведения.

Научная полемика в отношении возможностей ИИ в банковской сфере распространяется сегодня на фоне значительного интереса, формирующегося вокруг технологий. Совокупная потенциальная экономия затрат для банков от приложений, построенных на основе ИИ, оценивается в 447 млрд долл. К 2023 г., причем на передний и средний офис приходится 416 млрд долл. Общего объема [2].

В настоящее время банки финансируют разработки применения технологий ИИ в следующих направлениях:

1. Персонализированное финансовое руководство.
2. Интерактивные системы голосового реагирования (IVRS).
3. Служба поддержки клиентов.
4. Безопасность и выявление мошенничества.
5. Мобильный банкинг.
6. Алгоритмическая торговля.

Отставание во внедрении технологий ИИ может осложнить выживание на рынке банковских услуг даже крупным банкам.

В последнее время банки по всему миру внедряют биометрию для преобразования и автоматизации процессов КҮС («Знай своего клиента» или англ. «Know your customer»), что позволяет банку анализировать подбор фи-

нансовых продуктов, проводить динамическое отслеживание реакции клиента на интонацию общения его с работником банка через камеры широкого разрешения с захватом мимики лица в реальном времени.

Полагаем, что при коллаборации данных технологий произойдет упрощение общения работника банка с клиентом при подборе кредитных продуктов, так как при помощи оценки биометрических данных ИИ банк сможет повысить эффективность оценки возможности клиента погашать кредиты.

Библиографические ссылки

1. Бутенко Е. Д. Искусственный интеллект в банках сегодня: опыт и перспективы // Финансы и кредит. 2018. № 1(769) : сайт. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/iskusstvennyy-intellekt-v-bankah-segodnya-opyt-i-perspek-tivy> (дата обращения: 06.05.2022).
2. Зорин Г. Е. Искусственный интеллект и его применение в банковской сфере // Вестник РУК. 2020. № 1(39) : сайт. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/iskusstvennyy-intellekt-i-ego-primenenie-v-bankovskoy-sfere> (дата обращения: 06.05.2022).

**ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ:
СТИЛИЗАЦИЯ И ПРИМЕНЕНИЕ ЕЕ
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

А. С. Караченко¹⁾, Д. В. Олешкевич²⁾ А. С. Саливонова³⁾

¹⁾ студентка 2 курса, факультет экономики и управления, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, e-mail: gelia7797@mail.ru

²⁾ студентка 2 курса, факультет экономики и управления, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, e-mail: d_oleshkevich64@mail.ru

³⁾ старший преподаватель, кафедра финансов и бухгалтерского учета, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: anna_shenderova@mail.ru

Рассмотрена финансовая система Италии «стилизация». Выявлены преимущества такой системы на международном уровне. Сделаны выводы, которые включают в себя моменты, которые надо будет внимательно рассмотреть перед применением политики «стилизации» в Республике Беларусь.

Ключевые слова: финансы; финансовая система; международный оттенок; стилизация; применение.

**THE FINANCIAL SYSTEM OF ITALY: STYLIZATION
AND ITS APPLICATION IN THE REPUBLIC OF BELARUS**

A. S. Karachenko¹⁾, D. V. Oleshkevich²⁾, A. S. Salivonova³⁾

¹⁾ 2-year Student, Faculty of Economics and Management, Grodno State University Yanka Kupala, e-mail: gelia7797@mail.ru

²⁾ 2-year Student, Faculty of Economics and Management, Grodno State University Yanka Kupala, e-mail: d_oleshkevich64@mail.ru

³⁾ Senior Lecturer, Department of Finance and Accounting, Grodno State University Yanka Kupala, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: anna_shenderova@mail.ru

The financial system of Italy «stylization» is considered. The advantages of such a system at the international level are revealed. Conclusions are drawn, which include points that will need to be carefully considered before applying the policy of «stylization» in the Republic of Belarus.

Keywords: finance; financial system; international connotation; stylization; application.

Финансовая система разных стран представляет собой сложную совокупность отношений. Благодаря своему разному экономическому и историческому развитию у каждой страны своя финансовая система.

В Италии используется такая финансовая система, как «стилизация». Она представляет собой сложную совокупность кредитно-долговых отношений динамического типа, которая построена на обширной сети договорных связей, связывающих всех участников экономической деятельности между собой [1].

Финансовая система пользуется как публичной (макроэкономической, политико-социальной, микроэкономической и т. д.), так и непубличной информацией (это информация, которая не является общедоступной и может повлиять на решения того или иного инвестора о покупке, продаже или удержании ценных бумаг. Примерами могут быть такие необъявленные сведения, как прибыль на акцию, выплаты дивидендов, существенные изменения в руководстве и так далее), а также производит информацию (в виде цены финансовых инструментов, торгуемых на организованных рынках), необходимую для определения своих инвестиционных планов, стратегий и тактик. Так как информация распространяется неравномерно и асимметрично, происходящее в реальности, толкает финансовых участников на поиск информации и оплату стоимости этой самой информации, с целью получения дополнительной прибыли от ее использования [3].

Финансовая система «стилизация» имеет значительный международный оттенок из-за сильной взаимозависимости национальных финансовых систем. Свободное движение капитала происходит благодаря взаимосвязям, между различными рынками капитала и широко распространенных договорных отношений между международными посредниками и другими субъектами, принадлежащими всем странам. Техническая и юридическая легкость движения финансового капитала лежит в основе так называемой глобализации финансов, явления, которое неизбежно имеет значительные социально-экономические последствия в отдельных странах.

Преимущество этой финансовой системы заключается в способности распределять финансовые ресурсы между субъектами с профицитом и дефицитом, предоставляя новые финансовые ресурсы тем субъектам (предпринимателям), которые внедряют, посредством финансируемых инвестиций, инновации в товары и услуги, предназначенные для рынка и производственных процессов, тем самым поддерживая процесс роста экономики в целом.

Функция субъектов, действующих в финансовой системе, как раз и состоит в том, чтобы выявлять и оценивать риски, связанные с финансово-инвестиционными операциями, способствуя передаче финансовых ресурсов другим субъектам, чьи реальные инвестиции достойны поддержки. Поскольку они считаются способными в будущем приносить доход, например, вознаграждать и возмещать полученные финансовые ресурсы.

Таким образом, эффективная финансовая система позволяет экономике, за счет продуктивного роста, иметь больший доход (проще говоря иметь большую покупательную способность), должным образом учитывающий риски.

Таким образом, нынешняя финансовая система Италии совершенно другая и более сложная, чем в прошлом. Финансовые инновации постоянно порождают новые продукты, которые могут породить новые риски: взаимосвязь рынков увеличила способность кризисов, возникших в любой точке, распространяться на всю систему.

Мониторинг финансовых инноваций, дозировка применяемых правил (с учетом их неэффективности в предотвращении распространения и продолжения финансового кризиса в последние годы) и методы реализации форм сотрудничества между государствами для наднационального надзора являются основными темами обсуждения в международных общественных институтах.

Поиск правильного баланса между регулированием финансовой системы и свободой инициативы всегда представлял собой «сложный» элемент с точки зрения политического выбора.

Так, экономисты Республики Беларусь могут увидеть эффективность такой политики, проанализировав ее, и сделать свои выводы в том числе и об эффективности такой финансовой системы для Республики Беларусь [2]. Анализ и использование не только публичной, но и непубличной информации позволит сделать наиболее эффективную финансовую стратегию.

Есть много критических моментов, которые применительно к финансовой системе Италии необходимо тщательно взвесить для применения в Республике Беларусь:

- уверенность участников в функционировании системы: эффективные правила и определенность применения;
- стабильность системы: позиции финансового риска, совместимые с экономическими перспективами – ограничение кризисов, чтобы избежать эффектов заражения;
- эффективность распределения информации: распространение своевременной и надежной макроэкономической и микроэкономической информации;
- правила осмотрительности, справедливости и прозрачности поведения, однородные для разных секторов финансового посредничества;
- функциональность и целостность финансовых рынков для защиты всех участников;
- структура государственного контроля соответствует глобальному характеру финансов.

Библиографические ссылки

1. Il Sistema finanziario attuale: una stilizzazione : site. URL: <https://www.consob.it/web/investor-education/il-sistema-finanziario-attuale-una-stilizzazione> (дата обращения 10.05.2022)
2. Тихонов А. О. Глобальная, региональная и национальная монетарная и финансовая система // Академия управления при Президенте Республики Беларусь. 2019. 188 с.
3. Финансы: учеб. пособие: в 2 ч. / Т. И. Василевская [и др.] ; под общ. редакцией Т. И. Василевской, Т. Е. Бондарь. Минск : БГЭУ, 2016. Ч. 1. 259 с.

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ В СФЕРЕ ВОДОСНАБЖЕНИЯ КИТАЯ

В. М. Карпенко¹⁾, С. Мяо²⁾

¹⁾ кандидат технических наук, доцент, кафедра инноватики и предпринимательской деятельности, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vmkarpenka@gmail.com

²⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: miaosenao@gmail.com

Цены на воду в Китае долгое время были низкими, и существуют проблемы с затратами на водоснабжение в городах и установлением цен. С помощью анализа статистических данных были выявлены основные проблемы в управлении ценами на водоснабжение в городах Китая и их причины, а также обобщен опыт, который можно извлечь из реформы цен на водоснабжение в городах Китая. В нем определены обязанности правительства, предприятий и потребителей в управлении городским водоснабжением, предложено создание научного и разумного механизма корректировки цен для реформы цен на водоснабжение в Китае, установлен разумный цикл корректировки цен и определен разумный диапазон корректировки цен для механизма корректировки цен на водоснабжение.

Ключевые слова: цены на воду; механизм ценообразования; корректировка цен; экономия воды.

FINANCING AND PRICING ISSUES IN CHINA'S WATER SECTOR

V. M. Karpenka¹⁾, S. Miao²⁾

¹⁾ PhD in Technical Sciences, Associate Professor, Department of Innovation and Entrepreneurship, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: vmkarpenka@gmail.com

²⁾ Postgraduate Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: miaosenao@gmail.com

Water prices in China have been low for a long time and there are problems with urban water supply costs and price setting. Through analysis of statistical data, the main problems in urban water price management in China and their causes have been identified and lessons learnt from urban water price reform in China have been summarized. It defines the responsibilities of government, enterprises and consumers in urban water supply management, proposes the establishment of a scientific and reasonable price adjustment mechanism for water supply price reform in China, establishes a reasonable price adjustment cycle and defines a reasonable price adjustment range for water supply price adjustment mechanism.

Keywords: water price; pricing mechanism; price adjustment; water saving.

Развитие ценообразования на воду в Китае. Использование ценообразования на воду для регулирования поведения людей в сфере водопользования является эффективным средством достижения устойчивого развития водных ресурсов, однако в прошлом этот инструмент долгое время не использовался адекватно и рационально. Водоснабжение в Китае долгое время считалось бесплатным или низкокзатратным мероприятием общественного благосостояния, что прямо или косвенно привело к неэффективному водопользованию и нерациональному использованию водных ресурсов. После многих лет развития китайская система ценообразования на воду в основном сформировалась. Согласно соответствующим правилам, водоснабжение города подразделяется на пять категорий, включая питьевую воду, промышленную воду, административную воду, воду для деловых услуг и специальную воду, в зависимости от характера использования. Распределение цен на водоснабжение в отдельных городах представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Тарифы на воду

Город	Средний доход, RMB	Тариф бытовой воды, RMB/м ³	Соотноше- ние, %
Пекин	52859	5,00	0,49
Шанхай	52962	3,45	0,47
Тяньцзинь	34101	4,90	0,46
Чунцин	27239	3,50	1,17
Шицзячжуан	25623	4,26	0,69
Таншань	30870	3,35	0,54
Шэньян	36642	3,30	0,60
Ляоян	26388	2,20	0,26
Далянь	35888	3,25	0,38
Харбин	30978	3,35	0,59
Наньчан	31942	2,38	0,39
Ухань	36435	2,47	0,64
Цзинчжоу	25382	2,25	0,50
Гуанчжоу	46734	2,93	0,62
Чэнду	33476	3,03	0,78
Дейян	27170	2,75	0,48
Сиань	33188	3,80	0,99
Баоцзи	29475	4,08	0,94
Иньчуань	28261	2,91	0,32
Гуюань	21144	2,30	0,10

Согласно таблице 1, стоимость бытовой воды в большинстве городов страны колеблется от 2,20 до 5,00 юаней / м³, в среднем около 3,39 юаней / м³.

Отношение платы за воду к доходу составляет около 0,58 % различных городах Китая, в таких городах, как Чунцин и Наньнин, оно превышает 1 %, причем в Чунцине оно самое высокое – 1,12 %, Пекине – всего 0,49 %, Гуюань является экономически отсталым городом и использует мало воды, поэтому отношение платы за воду очень низкое – 0,1 %.

Это гораздо ниже, чем средний счет за электроэнергию для городских жителей по всей стране (примерно в три раза больше стоимости воды). Напротив, в некоторых развитых странах стоимость воды для городских жителей почти такая же, как стоимость электроэнергии. Из этого можно сделать вывод, что в Китае есть некоторые возможности для повышения цен на воду.

Соответствующие правительственные ведомства Китая отметили, что для продвижения общественного водосбережения целесообразно, чтобы коэффициент дохода от платы за воду достигал 2,5 % – 3,0 %, в то время как отчет Всемирного банка предлагает международно признанный стандарт 3 % – 5 %.

Согласно соответствующим документам, цена на водоснабжение устанавливается правительством, а предприятия водоснабжения должны внедрить систему для корректировки цены на воду. Кроме того, текущая цена водоснабжения состоит из платы за водные ресурсы, цены на водопроводную воду и платы за очистку сточных вод. Все три находятся под одним управлением отдела цен, корректировка каждой части стандарта должна быть услышана, процедуры слушания сложны, длинный цикл, цены на воду вверх сопротивление, не легко синхронизировать с темпами роста цен. Цены на водоснабжение с трудом стимулируют энтузиазм предприятий к эффективному управлению и экономии затрат.

В настоящее время в большинстве городов Китая установлена определенная плата за воду в зависимости от ее потребления, причем в каждом городе первого уровня она составляет от 120 до 260 м³ / год. Исследование показывает, что первый уровень, как правило, высокий, например, 180 м³/ год на домохозяйство в Пекине, что охватывает 93 % городских домохозяйств в городе. Можно сделать вывод, что проект первого уровня является необоснованным, так как он намного превышает базовое бытовое потребление воды жителями и охватывает некоторых жителей, которые используют много воды. Поэтому система ступенчатых тарифов нуждается в корректировке, и, в частности, потребление воды на первой ступени должно быть рассмотрено для корректировки в сторону уменьшения.

Создание механизма научной корректировки цен на городскую водопроводную воду, главный орган, ответственный за сбор платы за водные ресурсы в текущих ценах на городское водоснабжение, не является тем же самым, что и главный орган, ответственный за сбор платы за очистку сточных вод. Повышение сложности и трудности корректировки цен, что не способствует

нормальной работе предприятий водоснабжения. В связи с этим, будущая реформа цен на городское водоснабжение, с одной стороны, должна ускорить процесс реформы платы за водные ресурсы и платы за очистку сточных вод, непосредственно взимаемой налоговым департаментом, отделенной от цены на водоснабжение; с другой стороны, должна способствовать научному способу определения цены на водоснабжение, дополнительных налогов и сборов, взимаемых и разделенных цен на водоснабжение, стандартизации ценообразования на городское водоснабжение.

Для совершенствования механизма регулирования цен в городском водоснабжении и создания научной и обоснованной модели регулирования цен необходимо разработать нормативный политический документ. В документе должен быть указан разумный цикл корректировки цен на водоснабжение, например, 2–3 года. В зависимости от конкретных социальных условий, в документе должен быть указан разумный уровень цен на водоснабжение и диапазон корректировки цен. На основе обеспечения справедливости и удовлетворения основных потребностей в воде следует использовать систему корректировки цен на бензин, чтобы максимально задействовать автономную функцию корректировки рынка для регулирования баланса между спросом и предложением на воду. Кроме того, при разработке ступенчатой системы ценообразования на воду и с учетом общего опыта в стране и за рубежом рекомендуется, чтобы цена на воду в городском водоснабжении Китая была ступенчатой и составляла для жилых [1:2:4] и промышленных [1:3:5]. Первый уровень должен в основном охватывать водопользователей ниже среднего уровня дохода.

Заключение. Использование рыночных инструментов для регулирования противоречия между спросом и предложением водных ресурсов и содействия сохранению и оптимальному распределению водных ресурсов очень важно для научного и эффективного управления водными ресурсами в новую эпоху в Китае. Проведя анализ цен на водоснабжение в большинстве городов, было установлено, что текущее соотношение цен на воду и дохода на душу населения (0,58 %) значительно ниже международного уровня (2,5 %), и есть возможность для повышения цен на воду. Также рекомендуется создать механизм научной корректировки цен на воду в городах и разработать научную и разумную модель корректировки цен.

ПРОГНОЗ ВЛИЯНИЯ ПОЛИТИКИ УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ НА РЕГИОНАЛЬНОЕ ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ КИТАЯ

В. М. Карпенко¹⁾, Х. Чжу²⁾

¹⁾ кандидат технических наук, доцент, кафедра инноватики и предпринимательской деятельности, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vmkarpenka@gmail.com

²⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: 402816862@qq.com

В настоящее время Китай выдвинул цели развития в области углеродной нейтральности и достижения пика выбросов углерода, и различные местные органы власти внедрили политику, связанную с углеродной нейтральностью, для сокращения потребления первичной энергии. В этой статье анализируется региональное распределение выбросов углекислого газа в Китае, чтобы определить регионы, которые могут быть наиболее затронуты в ближайшие десять лет.

Ключевые слова: углеродная нейтральность; углеродный пик; региональная экономика; энергия; экономика.

PREDICTING THE IMPACT OF CARBON-NEUTRAL POLICIES ON CHINA'S REGIONAL FINANCIAL DEVELOPMENT

V. M. Karpenka¹⁾, H. Zhu²⁾

¹⁾ PhD in Technical Sciences, Associate Professor, Department of Innovation and Entrepreneurship, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: vmkarpenka@gmail.com

²⁾ PhD Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: 402816862@qq.com

China has now put forward development goals for carbon neutrality and peaking carbon emissions, and various local governments have implemented carbon-neutral policies to reduce primary energy consumption. This article analyses the regional distribution of carbon dioxide emissions in China to identify the regions that could be most affected in the next ten years.

Keywords: carbon neutrality; carbon peak; regional economy; energy.

В настоящее время достижение углеродного пика и углеродной нейтральности стало консенсусом действий международного сообщества. Около 130 стран по всему миру планируют достичь углеродной нейтральности к середине XXI ве-

ка. Китай – крупная развивающаяся страна с тяжелой промышленной структурой, потреблением энергии на основе угля, низкой энергоэффективностью, высокими рисками поставок нефти и газа и мощными производственными возможностями для оборудования из возобновляемых источников энергии. Давление на достижение пика выбросов углерода и цели углеродной нейтральности заставят Китай скорректировать свою экономику и энергетическую структуру [1]. 22 сентября 2020 г. Генеральный секретарь Си Цзиньпин предложил, чтобы выбросы углекислого газа достигли пика к 2030 г. и стремились достичь углеродной нейтральности к 2060 г. [2].

Суть выбросов углекислого газа заключается в широком освоении и использовании ископаемых источников энергии. Только полностью изменив способ развития энергетики, можно принципиально достичь углеродной нейтральности. Ключом к углеродной нейтральности должно быть содействие электрификации различных секторов в максимально возможной степени и как можно быстрее, а также обеспечение того, чтобы электроэнергия поступала из ресурсов с нулевым содержанием углерода, а не из ископаемых источников энергии.

Достижение целей «углеродного пика» и «углеродной нейтральности» – сложная задача. В структуре энергетики Китая в 2019 г. доля угля составляла 57,7 %, нефти – 19 %, гидроэнергетики – 8 %, природного газа – 8 %. Китаю необходимо развивать чистую энергетику, чтобы заменить ископаемую энергию, и потребление электроэнергии, чтобы заменить потребление энергии; осознать, что производство энергии зависит от чистой энергии, а потребление энергии зависит от электричества; развитие энергетики и электроэнергии не зависит от углерода, а экономическое и социальное развитие не зависит от выбросов углерода (таблица 1) [3].

Достижение цели углеродной нейтральности к 2060 г. является огромной задачей для Китая. Задача корректировки экономической структуры и энергетической структуры является обременительной. Энергетический переход непосредственно вступает в эпоху возобновляемых источников энергии, не завершая эпоху нефти и газа, поэтому энергосистеме не хватает гибкости. Увеличение энергетических и экологических затрат приведет к увеличению затрат на производство в Китае и ослабит международную конкурентоспособность продукции. Увеличение усилий по сокращению выбросов углерода, очевидно, приведет к увеличению затрат предприятий и ослаблению конкурентоспособности обрабатывающей промышленности. Ограничения производственных мощностей в отраслях с высоким уровнем выбросов, таких как добыча угля, выплавка металлов, производство стали и цемента, приведут к ограничению предложения и росту цен на энергоносители, металлическое сырье и строительные материалы. Это окажет влияние на промышленность машин и оборудования, промышленность металлических изделий, промышленность неметаллических минеральных продуктов и другие отрасли промышленности. Из-за короткого переходного периода возросли давление и риски, связанные с корректировкой промышленной и энергетической структуры в различных регионах (таблица 2).

Таблица 1 – Выбросы углекислого газа и интенсивность выбросов

провинция	Общие выбросы углекислого газа (10 000 тонн) 2018 г.	Выбросы углекислого газа/ВВП	рейтинг	провинция	Общие выбросы углекислого газа (10 000 тонн) 2018 г.	Выбросы углекислого газа/ВВП	рейтинг
Пинся	28584.0	7.71	1	Юньнань	24186.3	1.35	16
Шаньси	103926.7	6.18	2	Гуанси	25181.7	1.24	17
Внутренняя Монгу	95196.6	5.51	3	Хэнань	57717.9	1.20	18
Синьцзян	57433.8	4.71	4	Цзянси	23758.6	1.08	19
Ляонин	77177.9	3.05	5	Тяньцзинь	19623.8	1.04	20
Хэбэй	94559.2	2.63	6	Хубэй	36458.1	0.93	21
Ганьсу	20992.5	2.55	7	Цзянсу	85537.6	0.92	22
Хэйлунцзян	34931.6	2.13	8	Хунань	32037.0	0.88	23
Цинхай	6032.5	2.11	9	Фуцзянь	30337.5	0.85	24
Шэньси	49574.9	2.03	10	Чжэцзян	46475.9	0.83	25
Шаньдун	147839.7	1.93	11	Шанхай	26550.2	0.81	26
Гуйчжоу	27410.4	1.85	12	Сычуань	31171.4	0.77	27
Цзилинь	23468.7	1.56	13	Чунцин	15422.8	0.76	28
Хайнань	7482.0	1.55	14	Гуандун	71499.2	0.73	29
Аньхой	42504.6	1.42	15	Пекин	11565.7	0.38	30

Примечание – Источник: Финансовая база данных CSMAR в Китае.

Таблица 2 – Совокупный среднегодовой темп роста выбросов углекислого газа с 1998 г. по 2018 г.

Провинция	CAGR	Рейтинг	Провинция	CAGR	Рейтинг
Синьцзян	0.129	1	Шаньдун	0.060	16
Нинся	0.123	2	Цзянси	0.059	17
Цинхай	0.111	3	Фуцзянь	0.058	18
Ганьсу	0.093	4	Аньхой	0.056	19
Шэньси	0.089	5	Чжэцзян	0.051	20
Юньнань	0.089	6	Цзянсу	0.049	21
Гуйчжоу	0.088	7	Шанхай	0.049	22
Сычуань	0.082	8	Хэйлунцзян	0.048	23
Чунцин	0.076	9	Цзилинь	0.044	24
Хайнань	0.068	10	Ляонин	0.042	25
Гуанси	0.068	11	Внутренняя Монголия	0.037	26
Гуандун	0.066	12	Шаньси	0.037	27
Хунань	0.065	13	Хэбэй	0.033	28
Хубэй	0.063	14	Тяньцзинь	0.028	29
Хэнань	0.062	15	Пекин	0.009	30

Примечание – Источник: Финансовая база данных CSMAR в Китае.

С точки зрения общих выбросов CO₂, тремя провинциями и городами с наибольшим общим объемом выбросов углекислого газа являются: Шаньдун, Шаньси и Внутренняя Монголия с выбросами 1,478 млрд т, 1,039 млрд т и

952 млн т соответственно; три провинции и города с наименьшим общим объемом выбросов CO₂: Пекин, Хайнань и Цинхай с выбросами 116 млн т, 75 млн т и 60 млн т соответственно. Это CO₂, выделяемый каждой провинцией на единицу ВВП, как интенсивность выбросов CO₂ в каждой провинции. Вообще говоря, большая доля отраслей с высоким энергопотреблением в каждой провинции приведет к увеличению выбросов CO₂ на единицу ВВП. Три провинциями и городами с наибольшей интенсивностью выбросов CO₂ являются: Нинся, Шаньси и Внутренняя Монголия, соответственно, 771 т / млн юаней, 618 т / млн юаней и 551 т / млн юаней; тремя провинциями и городами с наименьшей интенсивностью выбросов CO₂ являются: Чунцин, Гуандун и Пекин, соответственно, 76 т / млн юаней, 73 т / млн юаней и 38 т / млн юаней.

В последние годы политика не имела тенденции к сокращению выбросов и охране окружающей среды. Двумя провинциями с самыми высокими совокупными годовыми темпами роста выбросов CO₂ являются Синьцзян и Нинся. В 2018 г. совокупные годовые темпы роста выбросов CO₂ в Нинся и Внутренней Монголии по сравнению с 1998 г. составили 12,9 % и 12,3 % соответственно. Провинцией с самыми низкими совокупными годовыми темпами роста выбросов CO₂ является Пекин – всего 0,9 %.

С продвижением политики, связанной с нейтральностью выбросов углерода, в первую очередь, можно прогнозировать, что это может затронуть Нинся, Синьцзян и другие провинции и города с самыми высокими выбросами углерода и темпами роста. Во-вторых, политика может потребовать трансформации компаний в отраслях с высоким энергопотреблением. Провинции Цзянсу и Шаньдун, которые являются крупными промышленными провинциями, могут быть затронуты [4]. В то же время, в качестве основного места реализации миграции энергетической отрасли на запад, в последние годы в Синьцзяне быстро развивается угольная промышленность. Если такие предприятия с высоким энергопотреблением будут ограничены из-за давления сокращения выбросов, то энергетическая промышленность Синьцзяна также будет затронута. В то же время политика углеродной нейтральности также повлияет на политику Китая по оказанию помощи западным регионам, которая требует от китайского правительства координации взаимосвязи между региональной экономической политикой и экологической политикой.

Библиографические ссылки

1. Wang Yongzhong. Carbon peaks, Carbon Neutrality goals and China's New Energy Revolution // Social sciences digest. 2022. № 1. P. 5–7.
2. Mi Tiantian. Research on the impact of Carbon neutrality on China's economy and its development path // Modern Business Trade Industry. 2022. № 3. P. 17–18.
3. Qu Bo. Research on the development strategy of electricity substitution under the target of «carbon neutral» // China Academic Journal Electronic Publishing House. 2021. Vol. 23. № 2.
4. Sun Xudong. Research on the coal industry development and transition in China under the background of carbon neutrality // China Mining Magazine. 2021. Vol. 30. № 2.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФАКТОРИНГА КАК НАПРАВЛЕНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО- ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В. Б. Карпеченко¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: lera.karpechenko@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: shparundina@gmail.com

В статье обосновано использование факторинга для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Ключевые слова: факторинг; комиссионное вознаграждение; дебиторская задолженность; оборотные средства.

THE USE OF FACTORING AS A DIRECTION TO IMPROVE THE EFFICIENCY OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF THE ORGANIZATION

V. B. Karpechenko ¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: lera.karpechenko@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: shparundina@gmail.com

The article substantiates the use of factoring to improve the efficiency of financial and economic activities of the organization.

Keywords: factoring; commission; accounts receivable; working capital.

В развитии современной рыночной экономики возрастает роль анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций, как базы для принятия стратегических управленческих решений.

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «КИППромЭнерго» показал, что в настоящее время руководству организации необходимо обратить внимание на текущее финансовое состояние организации и разработать систему мер по его улучшению.

Одним из направлений по стабилизации финансового состояния организации на сегодняшний день может быть факторинг. Согласно статье 772 Граждан-

ского кодекса Республики Беларусь: «По договору финансирования под уступку денежного требования (факторинга) одна сторона (фактор) обязуется второй стороне (кредитору) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом (разница между суммой денежного обязательства должника и суммой, выплачиваемой фактором кредитору) с переходом прав кредитора на фактора (открытый факторинг) либо без такого перехода (скрытый факторинг). Именно факторинг как инструмент финансирования, при котором банк выкупает требования поставщика к покупателю за определенное вознаграждение, сокращает потребность в свободных оборотных средствах [1].

Использование услуг факторинга дает возможность решения многих насущных проблем организаций:

- 1) недостаток оборотных средств;
- 2) ускорение оборачиваемости денежных средств;
- 3) превращение дебиторской задолженности в деньги;
- 4) получение дополнительного финансирования;
- 5) ликвидация кассового разрыва.

Факторинговая схема пополнения оборотных средств ООО «КИППромЭнерго» позволит без сокращения объема реализации на условиях товарного кредитования управлять дефицитом оборотных средств, таким образом, организация сможет своевременно и в полном объеме рассчитываться с государством и поставщиками.

Наиболее приемлемым вариантом внедрения факторинга на ООО «КИППромЭнерго» будет сотрудничество с ОАО «АСБ Беларусбанк».

Организация может заключить факторинговый договор с банком на условиях, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Условия для проведения факторинга

Наименование условия	Содержание (значение)
Размер финансирования	До 100 % от суммы уступленного денежного требования за вычетом дисконта
Валюта финансирования	Валюта соответствует валюте контракта
Отсрочка платежа	До 90 дней календарных дней
Дополнительный срок	До 90 календарных дней
Процентная ставка по факторингу, %	11,1
Размер комиссионного вознаграждения, %	1

Примечание – Источник: разработка автора на основании данных банка.

В таблице 2 представлены исходные условия для проведения факторинговой операции.

Таблица 2 – Исходные условия для проведения факторинговой операции

Наименование	Значение
Суммы уступленного денежного требования, тыс. руб.	2 997
Время отсрочки платежа, дней	60
Процентная ставка банка по факторингу, %	11,1
Размер комиссионных вознаграждений, %	1

Примечание – Источник: разработка автора.

В таблице 3 представлены результаты расчетов издержек и суммы финансирования от проведения факторинговой операции.

Таблица 3 – Результаты расчетов издержек и суммы финансирования от проведения факторинговой операции

Наименование	Значение
Суммы уступленного денежного требования, тыс. руб.	2 997
Время отсрочки платежа, дней	60
Процентная ставка банка по факторингу, %	11,1
Сумма процентов, тыс. руб.	54,7
Размер комиссионных вознаграждений, %	1
Сумма комиссионного вознаграждения, тыс. руб.	30
Сумма дисконта, руб.	84,7
Сумма финансирования (возврат дебиторской задолженности), тыс. руб.	2 912,3

Примечание – Источник: разработка автора.

В таблице 4 на основе данных бухгалтерской отчетности представлены основные показатели интенсивности и эффективности использования краткосрочных активов организации.

Далее приведена функциональную зависимость финансового менеджмента, используемая для оценки эффективности управления краткосрочными активами (КА) (формула 1).

Таблица 4 – Основные показатели эффективности использования краткосрочных активов организации

Наименование показателя	Значение
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	7100
Прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	83
Рентабельность продаж, %	1,17
Среднегодовая стоимость краткосрочных активов, тыс. руб.	2971
Рентабельность краткосрочных активов, %	7,91
Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, раз	2,52

Примечание – Источник: разработка автора на основе данных организации.

$$P^{KA} = K_{OB}^{KA} \times P^{продаж} = \frac{B}{KA} \times \frac{\Pi}{B}, \quad (1)$$

где – P^{KA} – рентабельность краткосрочных активов, %;

K_{OB}^{KA} – коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов, раз;

$P^{продаж}$ – рентабельность продаж, %;

B – выручка от реализации продукции, руб.;

Π – прибыль от реализации продукции, руб.;

\overline{KA} – средняя за период стоимость краткосрочных активов, руб. [2].

Таким образом, исходя из формулы 1 можно вывести зависимость, позволяющую определить прибыль от реализации продукции (формула 2).

$$\Pi = B \times P^{KA} \times K_{OB}^{KA}. \quad (2)$$

Используя данные таблицы 4 рассчитаем прибыль от реализации продукции в случае вовлечения в хозяйственный оборот возвращенной дебиторской задолженности:

$$\Pi = 2912,3 \times (7,91) \% \times 2,52 \times 60 / 365 = 95,43 \text{ тыс. руб.}$$

С учетом полученной прибыли и издержками организации, связанными с проведением факторинговой операции, можем рассчитать экономический эффект организации (\mathcal{E}) от реализации предлагаемого мероприятия.

$$\mathcal{E} = 95,43 - 84,7 = 10,73 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, можно сделать вывод о том, что использование операции факторинга экономически целесообразно и принесет ООО «КИППромЭнерго» дополнительную прибыль в размере 10,73 тыс. руб.

Библиографические ссылки

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь, 7 декабря 1998 года с измен. и доп.: от 16 мая 2017 г. № 226-З : сайт // Эталон-Беларусь / Национальный Центр правовой информации Республики Беларусь. Минск, 2017.

2. Короткевич, А. И. Экономический анализ деятельности организации : учебное пособие / А. И. Короткевич, Б. В. Лапко, Д. В. Шпарун. Минск : БГУ, 2017. 307 с.

АКТИВИЗАЦИЯ ПРОГРАММ ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ В АПК

Л. А. Коньшина

ассистент, кафедра инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Научный руководитель: **О. В. Ваганова**

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

В статье обоснована роль реализации программ импортозамещения, а также инновационного развития потенциала России в рамках текущей экономико-политической ситуации. Выявлены основные факторы, определяющие необходимость цифровизации трансформационных процессов импортозамещения. Выделен комплекс мероприятий, направленных на обеспечение инновационного развития отечественных агропромышленных комплексов и сельского хозяйства.

Ключевые слова: импортозамещение; санкции; цифровизация; цифровая трансформация; агропромышленный комплекс; сельское хозяйство.

ACTIVATION OF IMPORT SUBSTITUTION PROGRAMS IN AGRICULTURAL COMPLEX

L. A. Konshina

Assistant, Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: **O. V. Vaganova**

Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

The article substantiates the role of the implementation of import substitution programs, as well as the innovative development of Russia's potential in the current

economic and political situation. The main factors that determine the need for digitalization of the transformational processes of import substitution are identified. A set of measures aimed at ensuring the innovative development of domestic agro-industrial complexes and agriculture has been identified.

Keywords: import substitution; sanctions; digitalization; digital transformation; agro-industrial complex; Agriculture.

Политика импортозамещения получила распространение в России в 2014 году и к настоящему моменту времени не утратила своей значимости. Более того, в 2022 году отечественная экономика вновь столкнулась с очередным ударом «санкционных войн», что предопределяет необходимость углубленной разработки новых программ по импортозамещению для выхода из кризиса, вызванного экономической изоляцией страны и ее дальнейшего развития.

Политика импортозамещения представляет собой комплекс мер, направленных на снижение зависимости переходной экономики от экономических лидеров, путем стимулирования производства и конкурентоспособности отечественных производителей, увеличения внутреннего спроса, а также оптимизации спроса на импорт.

При этом, на наш взгляд, исчерпывающую роль в процессе импортозамещения в России приобретает инновационное развитие потенциала страны [2], за счет разработки и реализации программ цифровизации импортозамещения.

Под активизацией следует понимать ускорение процесса перехода предприятия или целой экономической отрасли на новые модели бизнес-процессов, менеджмента и способов производства, основанных на применении современных цифровых технологий [3, с. 38].

Основные факторы, определяющие необходимость цифровизации трансформационных процессов импортозамещения, представлены на рисунке 1 [4, с. 58].

Важно отметить, что необходимость разработки комплекса мер в сфере импортозамещения в ряде отраслей основывается не только на экономической целесообразности, но и на обеспечении национальной и продовольственной безопасности государства. При этом драйвером обеспечения продовольственной безопасности России является развитие сельского хозяйства и агропромышленного комплекса (далее – АПК).

На сегодняшний день вышеуказанные отрасли претерпевают глубокую трансформацию, в частности широкое использование получили био- и нанотехнологии, сорта и породы улучшают методами геномики, производители переходят от продуктовой к сервисной модели, интегрируют цепочки производства – сбыта и адаптируют свою продукцию под запросы конкретного потребителя. И в каждой из этих тенденций немаловажную роль играют цифровые технологии [1, с. 50].

В цифровизации сельского хозяйства и АПК в России, можно выделить ряд ключевых мероприятий, представленных на рисунке 2.



Рисунок 1 – Факторы, определяющие необходимость цифровизации импортозамещения

Примечание – Источник: составлено автором на основании [4, с. 58].

Для дальнейшего обеспечения инновационного развития АПК и сельского хозяйства, на наш взгляд, необходимо предпринять комплекс мер, таких как:

- повышение эффективности регулирования как внутренних, так и внешних рынков с дружественно настроенными странами;
- осуществление технологической и технической модернизация производства;
- стимулирование научных разработок по развитию сельского хозяйства и агропромышленных комплексов;
- повышение занятости, уровня и качества жизни сельского населения, реконструкция фермерских хозяйств;
- создание условий для сохранения и восстановления плодородия почв;
- совершенствование системы управления на всех уровнях, создание единой сети информационной поддержки управления;
- стимулирование инвестиций и инновационного развития агропромышленного комплекса;

- создание интеллектуальных инфраструктур для производства и социальной сферы, а также интеллектуальных поселений и т. д.

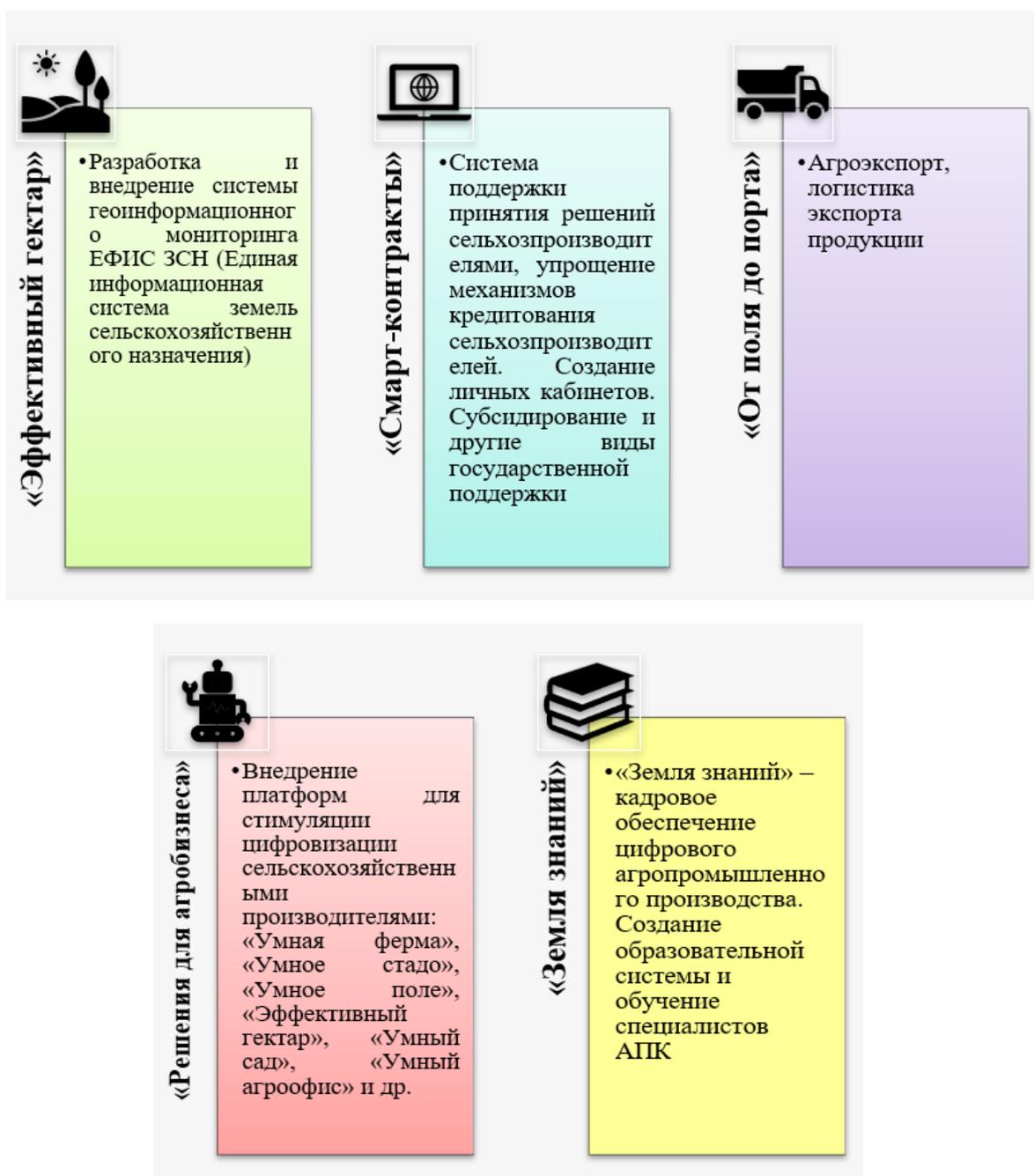


Рисунок 2 – Направления цифровизация сельского хозяйства и АПК в России

Примечание – Источник: составлено автором.

В свою очередь, дальнейшая разработка и реализация программ цифровизации импортозамещения позволит повысить качество и конкурентоспо-

способность российской экономики за счет внедрения цифровых технологий, а также поспособствует развитию рынка товаров импортного производства собственным отечественным производством, обеспечивая целостность и экономическую безопасность страны [5].

В заключение отметим, что введение санкций, наряду с ограничением спектра некоторых возможностей, способствует налаживанию связей с новыми партнерами, а также побуждает государство менять приоритеты и актуализировать внутреннюю структуру экономики. Основной целью политики импортозамещения является стимулирование отечественного производства, разработка новых продуктов для поддержания спроса и ограничения импорта [6, 7, 8]. При этом нельзя не отметить, что в условиях экономического спада осуществление импортозамещения может столкнуться с дефицитом инвестиционных ресурсов, ухудшением условий воспроизводства капитала, снижением доходов и инвестиций, ростом доходов бюджета за счет увеличения налоговой нагрузки. Поэтому важно отметить, что разработка и реализация политики импортозамещения требуют системного подхода и эффективного стратегического планирования, что позволит использовать совокупный производственный, финансовый и управленческий потенциал для развития России.

Библиографические ссылки

1. Антонов В. Н. Цифровизация импортозамещения: перспективы и прогноз // МЦНП «Новая наука». 2022. С. 45–61.
2. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11.
3. Ваганова О. В., Флигинских Т. Н., Коньшина Л. А. Современный подход к исследованию цифровой трансформации финансового сектора РФ // Экономические и гуманитарные науки. 2021. С. 37–50.
4. Медко М. Д., Никоненко Н. Д. Цифровизация в Российской Федерации в период COVID-19 // Наука молодых – будущее России. 2022. С. 57–59.
5. Сериков С. Г. Цифровые технологии: драйверы роста экономики в период пандемии COVID-19 // Вестник ГУУ. 2022. №3. : сайт. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-tehnologii-drayvery-rosta-ekonomiki-v-period-pandemii-covid-19> (дата обращения: 15.05.2022).
6. Ваганова О. В. Динамика научного потенциала и изменение технологической структуры белгородской области. В сборнике: социально-экономическое развитие организаций и регионов Беларуси: эффективность и инновации. Материалы докладов Международной научно-практической конференции. Витебский государственный технологический университет. 2017. С. 142–147.
7. Лихошерстова Г. Н., Лихошерстов А. Ю., Ваганова О. В. Теоретические аспекты управления формированием туристско-рекреационного кластера в регионе. Научное обозрение. 2013. № 3. С. 293–296.
8. Ваганова О. В., Соловьева Н. Е., Кулик А. М., Коряков Д. П. Тенденции развития АПК Белгородского региона в цифровом пространстве. Экономика устойчивого развития. 2019. № 4(40). С. 42–46.

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ ОСОБЫХ РЕЖИМОВ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В БЕЛАРУСИ И РОССИИ

Ю. Н. Кульбеда¹⁾, Н. А. Мельникова²⁾

¹⁾ студентка 2 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: Julia.kylbed@gmail.com,

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: m.n.a.7778@gmail.com

В статье рассматриваются преимущества и недостатки особых режимов налогообложения в сфере малого бизнеса на примере Республики Беларусь и Российской Федерации. Особое внимание акцентируется на таких режимах налогообложения как налог на профессиональный доход, упрощенная система налогообложения, патентная система налогообложения и единый налог с индивидуальных предпринимателей.

Ключевые слова: налоговый кодекс; налог на профессиональный доход; упрощенная система налогообложения; единый налог; патентная система налогообложения.

ADVANTAGES AND DISADVANTAGES OF SPECIAL TAXATION REGIMES FOR SMALL BUSINESSES IN BELARUS AND RUSSIA

J. N. Kulbeda¹⁾, N. A. Melnikova²⁾

¹⁾ 2-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: Julia.kylbed@gmail.com

²⁾ PhD in Economic, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: m.n.a.77@mail.ru

The article discusses the advantages and disadvantages of special taxation regimes in the field of small business on the example of the Republic of Belarus and the Russian Federation. Special attention is focused on such taxation regimes as the professional income tax, the simplified taxation system, the patent taxation system and the unified tax on individual entrepreneurs

Keywords: tax code; professional income tax; simplified taxation system; single tax; patent taxation system.

При формировании государственного бюджета большой удельный вес занимают налоговые поступления. В Республике Беларусь (далее – РБ) в 2021

году налоговые поступления составили 88,3 % консолидированного бюджета, в Российской Федерации (далее – РФ) – 41,3 % [5]. Налоговые поступления в государственный бюджет стран поступают от всех субъектов хозяйствования, в том числе от индивидуальных предпринимателей и самозанятых, удельный вес налоговых платежей в общей сумме налоговых поступлений которых незначителен. Так, по состоянию на 1 апреля 2022 года в РБ удельный вес налоговых платежей, поступивших от ИП, составил 2,8 %, физических лиц – 2,1 % [7].

Одним из направлений развития налоговой политики рассматриваемых стран является повышение уровня налоговых поступлений от сферы малого бизнеса. В связи с этим используются ряд особых режимов налогообложения сферы малого бизнеса.

Рассмотрим преимущества и недостатки таких особых режимов налогообложения как патентная система налогообложения (далее – ПСН), упрощенная система налогообложения (далее – УСН), единый налог с индивидуальных предпринимателей и налог на профессиональный доход (далее – НПД). Все перечисленные налоговые режимы определены в налоговом законодательстве РФ. Патентная система налогообложения является самостоятельным для индивидуальных предпринимателей (далее – ИП) и её не вправе применять организации и физические лица, которые не зарегистрированы в качестве ИП. Ключевым достоинством ПСН является порядок исчисления, а именно налогообложение проводится не по реальному, а по потенциальному доходу. Иными словами, плательщики ПСН устанавливают потенциально возможный к получению доход, по которому уплачивают налог. К преимуществам можно также отнести отсутствие необходимости вести строгий учет расходов и подачу налоговой декларации. Также следует отметить, что плательщик ПСН освобождается от обязанности по уплате таких налогов как:

- налог на доходы физических лиц (в части доходов, полученных при осуществлении деятельности, в отношении которых применяются ПСН);
- налог на имущество (за исключением перечня видов семи деятельности, указанного в п.7 ст. 378.9 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ);
- налог на добавленную стоимость (далее – НДС), за исключением операций, перечисленных в ст. 161 и ст. 174.1 НК РФ и при осуществлении операций, в отношении которых не применяется ПСН.

Основной недостаток ПСН связан с тем, что в случае, когда ИП получил доход меньше, чем указано в законе субъекта РФ, он обязан уплатить налог с той суммы, которая была указана. Также к недостатку можно отнести ограничения, которые не позволяют применять ПСН. Например, средняя численность наемных работников не должна превышать 15 человек или по общему количеству автотранспортных средств и судов водного транспорта – по видам предпринимательской деятельности, указанным в подп. 10,11,32,33 п.2 ст. 346.43 НК РФ. Также НК РФ установлены размеры потенциально возможного к получению ИП годового дохода по видам предпринимательской деятельности, в отношении которых применяются ПСН [4].

Налог на профессиональный доход определен в российском налоговом законодательстве с 2019 года, однако в Беларуси он вступит в силу только с 2023 года [6]. Несмотря на это, на основании имеющихся данных уже можно выделить преимущества НПД для ее плательщиков. Так как исчисление и порядок НПД не имеют существенных отличий, то преимущества данной системы налогообложения являются общими как для РФ, так и для РБ:

- возможность осуществления любых видов деятельности, кроме запрещенных;

- освобождение от уплаты ряда налогов: в РФ – от НДФЛ, НДС, кроме НДС при ввозе товаров на территорию РФ и фиксированных страховых взносов (ст. 2 п. 8 НК РФ), в РБ – от подоходного налога с физических лиц, обязательного страхового взноса в бюджет государственного внебюджетного фонда социальной защиты населения Республики Беларусь (ст. 380 гл. 40 проект НК РБ 2023);

- регистрация и взаимодействие с налоговым органом может осуществляться онлайн;

- для физических лиц определена возможность осуществления деятельности в качестве самозанятого с работой по найму;

- нет необходимости вести налоговый учет и предоставлять отчетность;

- исчисление и уплату налога можно осуществлять через мобильное приложение.

Недостатком НПД можно выделить запрет на применение данного режима налогообложения при осуществлении определенных видов деятельности. Например, в РФ запрещено применение НПД для лиц, занимающихся добычей и (или) реализацией полезных ископаемых и т. д. (ст. 4 и ст. 6 Закона № 422-ФЗ), в РБ – реализация подакцизных товаров и товаров, подлежащих маркировке (гл. 32 проекта НК 2023). Кроме этого, к недостаткам можно отнести ограничение по максимально допустимому доходу, позволяющему применять НПД и запрет на привлечение наемных сотрудников для осуществления предпринимательской деятельности [1, 2].

Упрощенная система налогообложения определена не только в российском налоговом законодательстве, но также и в Налоговом кодексе Республики Беларусь (далее – НК РБ). Главным достоинством УСН как в РФ, так и в РБ является то, что она заменяет уплату ряда налогов. В РБ заменяет уплату подоходного налога с физических лиц, НДС, налога на недвижимость, экологического налога и сбора с изготовителей, а в РФ – НДФЛ в отношении доходов от предпринимательской деятельности, налог на имущество физических лиц, НДС. Общими преимуществами УСН являются простота исчисления, так как налоговой базой является валовая выручка, от суммы которой начисляется сам налог, упрощенный документооборот, который дает возможность не вести бухгалтерский учет в полном объеме, за исключением книги учета доходов и расходов, а также ежегодная индексация критериев по валовой выручке для применения и перехода на УСН. Для плательщиков УСН в РФ достоинством данной системы налогообложения можно выделить возможность совмещать

применение УСН и ПСН, что выгодно для ИП, которые занимаются осуществлением разных видов деятельности, так как позволяет выбрать более выгодный режим налогообложения для осуществляемого вида деятельности и соответственно платить меньший налог. Однако существует ряд ограничений, которые необходимо выполнить, чтобы совмещать УСН и ПСН:

- общий объем выручки не может превышать 60 млн рублей (п.6 ст.346.45 НК РФ);

- среднесписочная численность сотрудников не должна превышать 100 человек за год, из которых не более 15 человек должны быть заняты во всех видах деятельности, облагаемых по ПСН (пп.15 п.3 ст. 346.12, п.5 ст.346.43 НК РФ);

- остаточная стоимость основных средств не превышает 150 млн рублей.

Законодательством РБ предусмотрена возможность совмещения единого налога и УСН, однако при их совмещении плательщикам необходимо учитывать предусмотренные законодательством ограничения по применению УСН согласно ст. 327 НК РБ.

К достоинствам УСН можно отнести низкие налоговые ставки. НК РБ ставки налога при УСН установлены в размере 6 % в отношении валовой выручки и 16 % в отношении внереализационных доходов ИП, указанных в подп. 9.10 ст. 205 НК-2022, а также валовой выручки, полученной ИП от коммерческих (за исключением акционерных обществ) и (или) некоммерческих организаций, руководителями, участниками, собственниками имущества которых являются эти ИП, а также лица, состоящие с ними в отношениях близкого родства или свойства в соответствии со ст. 195 НК-2022 (ст. 329 НК-2022). Налоговое законодательство РФ предусматривает налоговые ставки в размере 6 % (на доходы) и 15 % (на доходы, уменьшенные на величину расходов) в случае, если годовой доход не превышает 150 млн рублей и для ИП и организаций, у которых годовой доход составил от 150 до 200 млн рублей – 8 % и 20 % соответственно [3, 9].

Недостатками УСН являются ограничения по видам деятельности для применения УСН, валовой выручке для перехода и применения УСН, численности нанимаемых работников, запрет на открытие филиалов. В отношении субъектов РФ, уплачивающих УСН, установлен обязательный минимальный налог в размере 1 % от доходов в случае, если при исчислении налога при УСН методом «доходы минус расходы» расходы превышают доходы [9].

Следует отметить, что в связи с вступлением в силу с 1 января 2022 года нового налогового законодательства на территории РБ, часть критериев, которые позволяют применять УСН ужесточены. Так, например, значительно сужен круг плательщиков, которые вправе применять УСН. На данный момент применять данную систему налогообложения вправе ИП, оказывающие услуги в сфере туристической деятельности, сфере здравоохранения, деятельности сухопутного транспорта, услуги по общественному питанию, деятельность в области компьютерного программирования, а также осуществляющие торгов-

лю товарами, выполняющие работы и реализующие имущественные права (подп. 7 п. 2 ст. 324 НК РБ). Исключены из списка плательщиков ИП, указанные в подп. 9 п. 2 ст. 324 НК РБ. В соответствии с изменениями НК РБ 2022 года, увеличены критерии по валовой выручке для перехода и применения УСН. Таким образом, установлены следующие значения:

- для перехода на УСН валовая выручка нарастающим итогом за первые 9 месяцев года, предшествующего году перехода, должна составлять не более 375 000 бел. рублей (ч. 1 п. 2 ст. 327 НК РБ);

- для применения УСН в 2022 году ИП должен соблюдать значение валовой выручки не более 500 000 бел. рублей (подп. 6.3.2 ст. 327 НК РБ).

Также следует отметить, что исключена возможность применения УСН с уплатой НДС.

Единый налог с индивидуальных предпринимателей определен только в налоговом законодательстве РБ. Рассмотрим преимущества данного режима налогообложения:

- уплата единого налога заменяет уплату подоходного налога, НДС, экологического налога, налога за добычу (изъятие) природных ресурсов, местных налогов и сборов, уплачиваемых при осуществлении видов деятельности, которые признаются объектом налогообложения единым налогом (п. 1 ст. 336 гл. 33 НК РБ);

- плательщики перечисляют в бюджет фиксированные суммы, которые определены НК РБ по каждому виду деятельности;

- отсутствует необходимость вести бухгалтерский учет и подавать декларацию в налоговые органы.

К недостаткам единого налога можно отнести ограничения по видам деятельности для применения единого налога (ст. 336 НК РБ) и необходимость доплачивать единый налог при превышении сорокакратных размеров валовой выручки от реализации работ (товаров, услуг) над суммой налога, исчисленной за соответствующий отчетный период в размере 5 % (п.14 ст. 342 НК РБ).

Также стоит отметить, что изменения НК РБ в 2022 году коснулись и единого налога, в соответствии с которыми был сокращен перечень видов деятельности, согласно которому ИП будут в праве применять данный режим налогообложения [1].

Таким образом на основании проведенного исследования можно выделить общие для все особых режимов налогообложения преимущества: замена уплаты ряда налогов, упрощенный бухгалтерский учет, низкие налоговые ставки, отсутствие необходимости предоставления налоговой декларации в соответствующие органы, достаточно широкий перечень видов деятельности, позволяющих применять особые режимы налогообложения.

В настоящее время, в соответствии с внесенными изменениями в НК РБ в 2022 году, можно сказать, что наиболее выгодным особым режимом налогообложения, общим для представителей малого бизнеса РБ и РФ, будет являться налог на профессиональный доход.

Библиографические ссылки

1. Закон Республики Беларусь «О внесении изменений в некоторые законы Республики Беларусь» : сайт // Министерство финансов Республики Беларусь. URL: <https://www.minfin.gov.by> (дата обращения: 28.03.2022).
2. Ключевская Н. Налог на профессиональный доход : сайт // Информационно-правовой портал Гаран.ру. URL: www.garant.ru (дата обращения: 28.03.2022).
3. Кульбеда Ю. Н. Налог при упрощенной системе налогообложения и направления его реформирования // Банковский бизнес и финансовая экономика: современное состояние, глобальные тренды и перспективы развития: материалы V-й Международной научно-практической конференции молодых ученых (21 мая 2021 г., г. Минск) / Белорусский государственный университет. – Минск: БГУ, 2021.
4. Патентная система налогообложения [Электронный ресурс] // Налоговый кодекс РФ : сайт. URL: <https://www.nalkod.ru> (дата обращения: 18.04.2022).
5. О состоянии государственных финансов Республики Беларусь // Министерство финансов Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.minfin.gov.by> (дата обращения: 18.04.2022).
6. Основные направления бюджетно-финансовой и налоговой политики Республики Беларусь на 2021-2023 годы // Министерство финансов Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.minfin.gov.by>. (дата обращения: 18.04.2022).
7. МНС подсчитало, сколько налогов уплатили ИП и физические лица за I квартал : сайт // Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь. URL: <https://www.nalog.gov.by>. (дата обращения: 18.04.2022).
8. Упрощенная система налогообложения : сайт / Закон от 31 декабря 2021 года № 141-3 «Об изменении законов по вопросам налогообложения» // Министерство финансов Республики Беларусь. URL: <https://www.minfin.gov.by> (дата обращения: 18.04.2022).
9. Упрощенная система налогообложения : сайт // Федеральная налоговая служба Российской Федерации. URL: <https://www.nalog.gov.ru>. (дата обращения: 18.04.2022).
10. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть): 29 дек. 2009 г. № 71-3; (с изм., внесенными Законом Респ. Беларусь от 31.12.2021 № 141-3) : сайт // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 04.01.2022, 2/2861. URL: <https://pravo.by> (дата обращения: 18.04.2022).

ВЛИЯНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

И. Д. Леонович¹⁾, Н. А. Мельникова²⁾

¹⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: leonovich.ira01@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: m.n.a.7778@gmail.com

В анализе хозяйственной деятельности организации важную роль играет оценка налоговых обязательств. Это помогает определить налоговую нагрузку предприятия. Путем оценки показателей налоговой нагрузки можно сделать выводы о направлениях развития финансовой устойчивости организации.

Ключевые слова: налоговая нагрузка; финансовое состояние организации; методы оценки налоговой нагрузки.

THE IMPACT OF THE TAX BURDEN ON THE FINANCIAL STABILITY OF ORGANIZATIONS IN THE REPUBLIC OF BELARUS

I. D. Leonovich¹⁾, N. A. Melnikova²⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: leonovich.ira01@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: m.n.a.7778@gmail.com

The assessment of tax liabilities plays an important role in the analysis of the economic activity of an organization. This helps to determine the tax burden of the enterprise. By assessing the indicators of the tax burden, it is possible to draw conclusions about the directions of development of the financial stability of the organization.

Keywords: tax burden; financial condition of the organization; methods of assessing the tax burden.

На современном этапе для любой организации главными целями деятельности являются сохранение финансовой устойчивости на рынке и увеличение прибыли. Налоговая нагрузка является ключевым показателем в финансовом управлении, так как влияет на финансовые результаты деятельности организации.

Существует несколько определений термина «налоговая нагрузка». Налоговая нагрузка – это величина, которая показывает уровень налогового

бремени на плательщика. Также налоговую нагрузку определяют как показатель, применяемый для оценки влияния налоговых платежей на финансовое состояние организации, а в масштабах страны он отражает влияние налоговой системы на экономический рост.

Несмотря на различные подходы к определению налоговой нагрузки, анализ данного показателя может позволить хозяйствующим субъектам повысить эффективность своей деятельности. При этом правильное управление налогами путем оптимизации налоговой нагрузки поможет более детально оценить финансовое состояние, снизить налоговые риски и повысить эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации.

Рассмотрим некоторые методы к оценке уровня налоговой нагрузки в организации.

В общем виде показатель налоговой нагрузки (НН) можно рассчитать по формуле (1):

$$\text{НН} = \text{Н} / \text{В} \times 100\%, \quad (1)$$

где Н – сумма налогов и сборов, причитающихся к уплате в бюджет (и внебюджетные фонды) за конечный промежуток времени;

В – выручка от реализации продукции (работ, услуг), имущества, имущественных прав и т. п., а также внереализационные доходы хозяйствующего субъекта.

Данный показатель определения уровня налоговой нагрузки на организации применяется для расчета налогового бремени налогоплательщиков-юридических лиц Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь и используется при оценке показателя налоговой нагрузки организаций [1].

В соответствии с методикой Н. М. Крейнина налоговую нагрузку (НН) можно рассчитать по следующей формуле (2) [3]:

$$\text{НН} = ((\text{В} - \text{З} - \text{Пч}) / (\text{В} - \text{З})) \times 100 \%, \quad (2)$$

где В – выручка от реализации продукции (работ, услуг), имущества, имущественных прав и т. п., а также внереализационные доходы хозяйствующего субъекта;

З – затраты на производство и реализацию продукции;

Пч – чистая прибыль.

Допускается и другой вариант расчета данного показателя, что иллюстрирует формула (3):

$$\text{НН} = ((\text{В} - \text{З} - \text{Пч}) / \text{Пч}) \times 100 \%. \quad (3)$$

Плюсами такой методики является то, что косвенные налоги не принимаются в расчет и не рассматриваются как налоги, влияющие на прибыль экономического субъекта. Эта методика является эффективным средством для анализа воздействия прямых налогов на финансовое состояние экономическо-

го субъекта. В тоже время она недооценивает степень влияния на финансовое состояние организации косвенных налогов, хотя, безусловно, эти налоги пусть и в меньшей степени, но влияют на величину прибыли предприятия и, как следствие, сдерживание уровня цен и уменьшение прибыли.

Рассмотрим методику М. И. Литвина. Показатель налоговой нагрузки связывается с числом налогов и других обязательных платежей, а также со структурой налогов и механизмом их взимания, отображен в формуле (4) [4]:

$$\text{НН} = (\text{СН} / \text{ИУ}) \times 100 \%, \quad (4)$$

где СН – сумма налогов;

ИУ – размер источника средств для уплаты налогов.

Методика позволяет учесть особенности деятельности конкретного организации, т. е. долю амортизационных отчислений, трудозатрат и материальных затрат в добавленной стоимости. В тоже время включение в расчет налоговой нагрузки таких показателей как налог на доходы физических лиц и доход сотрудников, выглядит не совсем корректно, так как в данном случае организация выступает не в качестве налогоплательщика, а в качестве налогового агента.

Вместе с тем используются такие методики, как М. С. Власова, В. Н. Незамайкин, Т. К. Островенко, И. Л. Юрзинова, акцентирующие внимание на то, чтобы сделать показатель налоговой нагрузки универсальным для всех организаций.

Для того, чтобы точно рассчитать показатель налоговой нагрузки предприятия должны использовать не одну методику, а их совокупность, так как результаты, полученные при расчетах, более полно описывают ситуацию по налоговым отчислениям организации. Для того, чтобы оптимизировать налоговые платежи, предприятию желательно рассчитывать данный показатель, по крайней мере, раз в полгода. Также важно планировать налоговую нагрузку в будущих периодах. Компании необходимо осознавать, какой объем налоговых отчислений следует произвести государству, если она планирует расширить свое производство. В этом случае следует учитывать и внешние факторы, например, инфляция или же ставки по кредитам и займам. Именно на основании этих расчетов можно сделать вывод, какой объем денежных средств останется свободным и сколько можно инвестировать на развитие производства или инноваций, с помощью которых организации увеличат свою эффективность.

На рисунке 1 отражена динамика налоговой нагрузки организаций Республики Беларусь по итогам работы за 2016–2020 гг.

Из рисунка 1 видно, что налоговая нагрузка за 2016–2018 гг. существенно не изменилась. Но, в 2019 году составил в среднем 3,8 % к выручке от реализации товаров и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилась на 0,2 %.

По итогам работы за 2020 год налоговая нагрузка на действующие организации Республики Беларусь в части платежей, контролируемых налоговыми

органами, с учетом сумм возмещений НДС из бюджета составила в среднем 4,1 % к выручке от реализации товаров (работ, услуг) и по сравнению с прошлым годом увеличилась на 0,3 %, что связано с опережающей динамикой налоговых доходов.



Рисунок 1 – Динамика налоговой нагрузки организаций Республики Беларусь за 2016–2020 гг., %

Примечание – Источник: составлено на основе данных Национального статистического комитета Республики Беларусь [2].

Проведенный анализ уровня налоговой нагрузки за период 2016–2020 гг. позволяет отметить, что налоговое законодательство Республики Беларусь активно развивается, при этом уровень налоговой нагрузки остается практически неизменным.

В Республике Беларусь на сегодняшний день сложилась достаточно устойчивая и стабильная система налогообложения, которая помогает определить финансовую устойчивость организации путем оценки налоговой нагрузки. Данный фактор оказывает значимое влияние на принятие управленческих решений и инвестиционную привлекательность экономики страны.

Библиографические ссылки

1. Нормативные и методологические материалы / Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.nalog.gov.by> (дата обращения: 13.04.2022).
2. Налоговая нагрузка организаций Республики Беларусь за 2016–2020 гг. / Национальный статистический комитет Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.belstat.gov.by> (дата обращения: 05.05.2022).
3. Крейнина М. Н. Влияние налоговой системы на финансовое состояние предприятий // Менеджмент в России и за рубежом. 1997. С. 34–44.
4. Литвин М. И. Амортизационные отчисления как фактор налоговой защиты коммерческой организации // Финансы. 2002. С. 30–35.

АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ И ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ КИТАЯ

Ли Бо¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ магистрант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: s249621807@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье проведен анализ и предложены направления повышения эффективности инновационной деятельности в промышленности КНР.

Ключевые слова: инновации; инновационная деятельность; научные исследования и разработки.

THE ANALYSIS AND DIRECTIONS FOR INCREASING EFFICIENCY FINANCIAL AND INNOVATIVE ACTIVITIES IN THE INDUSTRY OF CHINA

Li Bo¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ Master Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: aivnnk@mail.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article analyzes and suggests ways to improve the efficiency of innovation in the industry of the People's Republic of China.

Keywords: innovation; innovation activity; research and development.

За последние полтора века глобальное технологическое лидерство переместилось из Европы в США, в то время как ученые утверждают, что что теперь оно переходит от США к Китаю из-за чрезвычайного догоняющего Китая за последние сорок лет, когда развитие национальной инновационной системы, ориентированное на государственную политику, играет решающую роль, что может обеспечить альтернативный путь инновационного развития, особенно для развивающихся рынков.

Анализ развития инновационной деятельности в Китае показал следующие результаты. Так, в 2020 году индекс инновационной среды Китая составил 266,3, что на 6,3 % больше, чем в 2019 году. Показатель ВВП на душу населения увеличился на 2,2 %, соотношение науки и отнесение технологий к финансовым ассигнованиям уменьшилось на 8,4 %. Индекс инновационной продукции в 2020 году составил 319,8, что на 8,5 % больше, чем в предыдущем году. Количество научно-технических работ на 10 000 человек увеличилось на 0,1 %, доля разрешений на изобретения в общем количестве разрешений на патенты уменьшилась на 13,8 %. Индекс инновационной эффективности в 2020 году составил 174,7, что на 3,8 % больше, чем в предыдущем году. Все пять оценочных индексов в этой области достигли роста в разной степени [1–4].

Сравнивая Китай с крупнейшими инновационными странами мира, обнаруживается, что по-прежнему существует определенный разрыв в интенсивности китайских инвестиций в НИОКР. Инвестиционная интенсивность НИОКР таких стран, как США, Япония и Германия, долгое время сохранялась на высоком уровне и на протяжении многих лет превышала 2,5 %. Европейские страны, такие как Австрия, Финляндия, Швеция и Швейцария, составляют около 3 % [1–4].

Будучи самой густонаселенной страной в мире, Китай полностью использует роль научно-технических талантов как основного ресурса, который имеет решающее значение для построения сильной научно-технической страны. В будущем, в соответствии с развертыванием «Плана национальной стратегии развития, ориентированного на инновации», требуется тщательно реализовать стратегию развития, ориентированную на таланты, настаивать на том, чтобы развитие кадровых ресурсов находилось на вершине научных и технологических инноваций, укреплять координация систем и механизмов обучения и использования талантов, а также оптимизация структуры талантов. Будут предприняты усилия для создания крупномасштабной, разумной структуры и высококачественной инновационной научно-технической команды талантов. Это окажет мощную поддержку моей стране в ускорении строительства инновационной страны и продвижении к цели стать мощной страной в области науки и техники.

Китаю следует усилить поддержку и поощрение независимых инноваций. С точки зрения технологических инноваций, Китаю необходимо усилить технологические инновации, в полной мере использовать роль государственных предприятий в технологическом процессе и открывать и развивать инновационные таланты. Кроме того, зеленые технологии не являются исключительными для отрасли охраны окружающей среды, поэтому зеленые инновации должны активно поддерживаться. Национальные научно-исследовательские проекты должны предотвращать коррупцию средств и предотвращать искажение процедур и достижений от повышения эффективности научных исследовательских фондов.

Учитывая внешнюю среду для развития, экономическому развитию Китая также будут бросать вызов существующие международные политические и экономические организации. Необходимо активно реагировать на текущую неблагоприятную международную политическую и экономическую среду и обеспечивать внешнюю защиту окружающей среды для углубленного изучения Китая и реализации инновационной стратегии.

В будущем, когда экономика Китая вступит в стадию роста со средней и высокой скоростью, Китай должен всесторонне ускорить темпы трансформации своего экономического развития, промышленной трансформации и модернизации, сосредоточить внимание на повышении качества своей рабочей силы и дальнейшее развитие дивиденда качества населения, чтобы реализовать экономическое развитие от преимущества дешевой рабочей силы к преимуществам научно-технических инноваций, повысить производительность труда за счет научно-технического прогресса.

Ускорение темпов технологических, управленческих и институциональных инноваций, дальнейшее продвижение «массового предпринимательства и инноваций», постоянное улучшение независимых инновационных возможностей и основной конкурентоспособности, продвижение обрабатывающей промышленности Китая к восхождению на средний и верхний уровни глобальной производственной цепочки, и реализовать переход от «Сделано в Китае» к «Создано в Китае». В то же время необходимо всесторонне укреплять верховенство закона и защиту прав интеллектуальной собственности, а также повышать уровень отдачи от научно-технических исследований и разработок посредством корректировки политики. Значительно повысить общую эффективность производства всего общества и поддержать страну от сильной в науке и технологиях до сильной в экономике.

Библиографические ссылки

1. 中华人民共和国商务部。2019 年中国对外投资发展年报 (Ministry of Commerce of People's Republic of China. Report on development of China's outward investment 2019 : site. URL: <http://images.mofcom.gov.cn/fec/202005/20200507111104426.pdf> (date of access: 11.04.2022).
2. 中华人民共和国商务部。2019 年中国对外直接投资简况。(Ministry of Commerce of People's Republic of China. Brief Statistics on China's Direct Investment Overseas in 2019 : site. URL: <http://english.mofcom.gov.cn/article/statistic/foreigntrade-cooperation/202002/20200202933533.shtml> (date of access: 08.04.2022).
3. 中华人民共和国国家发展和改革委员会 (National Development and Reform commission PRC : site. URL: <https://www.ndrc.gov.cn/?code=&state=123> (date of access: 08.05.2022).
4. 国家统计局 (National Bureau of Statistics of China) : site. URL: <http://www.stats.gov.cn>. (date of access: 04.05.2022).

ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ОАО «АСБ БЕЛАРУСБАНК» И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Луань Хаотин¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: luanhaoting@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье предложены направления формирования доходов ОАО «АСБ Беларусбанк» и повышения эффективности их использования.

Ключевые слова: доходы; расходы; прибыль; эффективность.

FORMATION OF INCOME OF JSC «ASB BELARUSBANK» AND WAYS TO IMPROVE THE EFFICIENCY OF THEIR USE

Luan Haoting¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: luanhaoting@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article suggests the directions of income generation of JSC «ASB Belarusbank» and improving the efficiency of their use.

Keywords: income; expenses; profit; efficiency.

Для повышения прибыльности проводимых банком операций необходимо грамотно осуществлять руководство над доходами и расходами кредитной организации. В мировой банковской практике для оценки уровня прибыльности банка используется система коэффициентов: коэффициенты процентной маржи, уровней непроцентного дохода и расхода, соотношения непроцентной и процентной маржи, стабильных доходов на рубль активов, доли дивидендов в доходах, расходов на рубль активов, коэффициенты спреда и посреднической маржи, показатели прибыльности активов и собственного капитала, прибыли на одного работника [1].

Процентная маржа является основным источником прибыли банка и призвана покрывать налоги, убытки от спекулятивных операций и превышение

беспроцентного дохода над беспроцентным расходом, а также банковские риски. Размер маржи может характеризоваться абсолютной величиной в тенге и рядом финансовых коэффициентов [2].

ОАО «АСБ Беларусбанк» является в настоящее время крупным банковским холдингом. Он обладает широко разветвленной сетью учреждений, действующих по всей территории Республики Беларусь, и занимает 43 % в общем количестве структурных подразделений банковской системы страны. При этом их режим работы и инфраструктура организованы таким образом, чтобы всем клиентам в любой точке страны могли быть доступны все виды услуг.

В 2021 г. величина доходов банка выросла на 7,9 % или на 580 млн руб. составив 7941,1 млн руб. В структуре доходов в 2021 г. наибольший удельный вес занимает уменьшение резервов на покрытие возможных убытков – 52,03 %, процентные доходы – 34,19 %, комиссионные доходы – 7,68 %. В 2021 г. величина расходов банка увеличилась на 8,3 % или на 573,0 млн руб. до 7467,1 млн руб. В структуре расходов банка в 2021 г. выделяются увеличение резервов – 61,95 %, удельный вес процентных расходов составил 19,27 %, операционных расходов – 10,94 % [3].

Основными факторами, влияющими на формирование прибыли, являются чистые процентные доходы, комиссии, чистые отчисления в резервы, чистые доходы с инвалютой и операционные расходы.

Прибыль банка после выплаты налогов увеличилась с 373 025 тыс. руб. в 2019 году до 385 096 тыс. руб. в 2021 году, то есть на 3,2 %.

При ежегодном увеличении доходов и прибыли банка рентабельность банковских услуг ежегодно снижалась. Так, в 2020 году снижение составило 1,3 п.п., а в 2021 году – 0,6 п.п.

Рентабельность активов (по чистой прибыли) снизилась с 1,24 % в 2019 г. до 0,96 % в 2021 году, рентабельность собственного капитала снизилась с 9,1 % до 7,3 %. При этом банк сохранил на высоком уровне размер процентной маржи (6,7 %) и существенно снизил долю операционных расходов, что является положительным моментом.

Таким образом, можно говорить о необходимости принятия мер по улучшению финансово-экономического состояния банка, которые могут быть направлены на разработку новых видов депозитов и кредитов, предложение клиентам новых услуг, внедрения на рынок новых форм и способов обслуживания, что позволит привлечь новых клиентов и обеспечить рост дохода банка.

ОАО «АСБ Беларусбанк» можно предложить увеличить объем получаемой банком прибыли посредством внедрения новых банковских продуктов, повышающих автоматизацию совершаемых клиентами операций. В свою очередь внедрение такого рода продуктов увеличит престиж ОАО «АСБ Беларусбанк» в глазах его клиентов.

В последнее время, клиенты, привыкшие к простоте и удобству пользования банковской платёжной картой, всё чаще интересуются возможностью

привязки карты к уже имеющемуся обычному вкладному счёту, открытому в отделении банка. Решением данной проблемы могла бы стать карта, позволяющая получить полный доступ к обычным вкладным счетам через систему «Интернет-банкинг». Суть данного продукта заключается в том, что у клиентов появится возможность совершать весь перечень операций по имеющемуся вкладному счёту через систему «Интернет-Банкинг», без каких-либо ограничений.

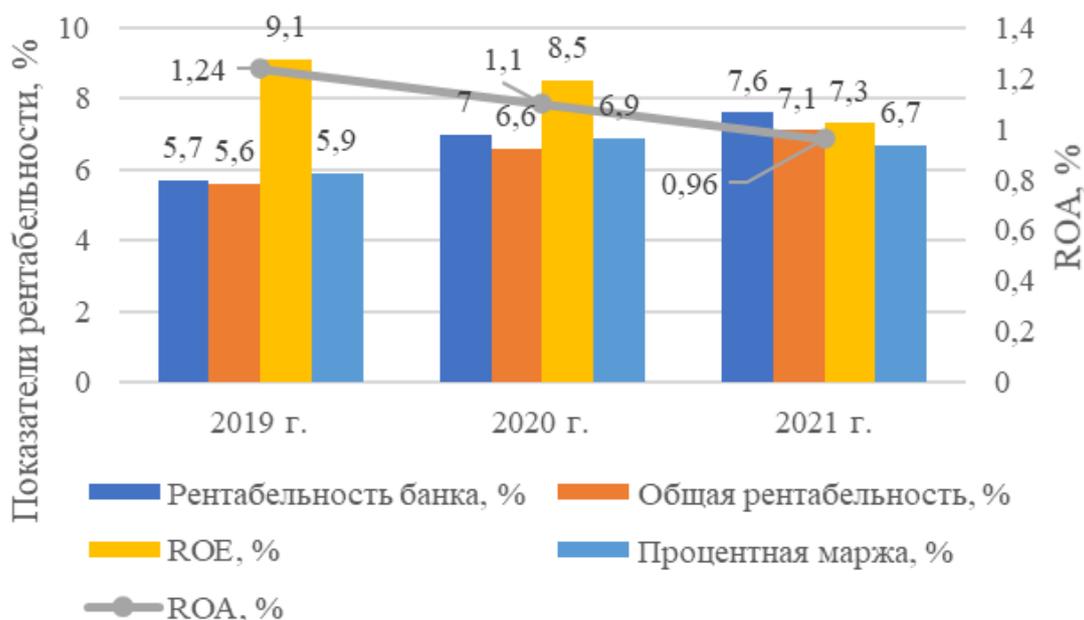


Рисунок 1 – Показатели рентабельности ОАО «АСБ Беларусбанк» за 2019–2021 гг.

Примечание – Источник: разработка автора на основе [3].

Внедрение нового банковского продукта «Ключ к богатству», позволит увеличить доходы банка по предварительным подсчётам на 67592,1 тыс. руб. в год. Кроме того, внедрение данного продукта повлечёт за собой повышение привлекательности банка для клиентов. Внедрение нового банковского продукта «Карта переводов», позволит увеличить доходы банка по предварительным подсчётам на 1242,5 тыс. руб. в год. Кроме того, внедрение данного продукта повлечёт за собой повышение привлекательности банка для клиентов.

Предлагается внедрение нового банковского продукта «StartUp» с франчайзинговой схемой ведения бизнеса, что гарантирует уже сложившуюся адаптацию к рынку, поэтому доля кредитов, которые не вернут, оценивается величиной 12,5 %. Также, предполагается, что в первый год после внедрения нового банковского продукта «StartUp» будет выдано не менее 30 кредитов.

Годовой экономический эффект от реализации программы продвижения нового банковского продукта «StartUp» составит 20,75 тыс. руб.

Исходя из этого, можно сделать вывод о необходимости расширения линейки банковских продуктов ОАО «АСБ Беларусбанк», а за счет предлагаемых мероприятий будут расширены возможности формирования доходов банка и повышена эффективность их использования.

Библиографические ссылки

1. Ген В. В. Финансы: экономический анализ банковских услуг : учеб. пособие / под науч. ред. Б. И. Герасимова ; Тамбов. Гос. техн. ун-т. Тамбов : Изд-во ТГТУ, 2016. 114 с.

2. Хаданович А. В. Финансовые операции в банках // Вестн. Ассоц. белорус. банков. 2016. № 11. С. 12–18.

3. Финансовая деятельность ОАО АСБ «Беларусбанк». Годовой отчет : сайт. URL : http://belarusbank.by/site_ru/30502/32702/Godovoy%20Otchet%202020.pdf (дата обращения: 11.04.2022).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТОВ БАНКА

Ма Сянжу¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: maxiangru1998@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье рассмотрены вопросы совершенствования процедуры оценки кредитоспособности клиентов банка как составной части его кредитной политики и одного из основных факторов снижения кредитного риска.

Ключевые слова: кредитоспособность; банк; кредитный риск кредитный портфель.

IMPROVING THE METHODOLOGY FOR ASSESSING THE CREDIT POSITION OF THE BANK'S CUSTOMERS

Ma Xiangzh¹⁾, D. V. Shparun ²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: maxiangru1998@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article deals with the issues of improving the procedure for assessing the creditworthiness of bank customers as an integral part of its credit policy and one of the main factors in reducing credit risk.

Keywords: Creditworthiness; Bank; Credit Risk; Credit Portfolio.

В настоящее время одной из главных проблем кредитования является образование просроченной кредиторской задолженности в кредитном портфеле банков. Основным фактором, влияющим на образование просроченной задолженности, являются негативные изменения в экономическом окружении кредитополучателей, которые не могут не отразиться на их финансовом состоянии и кредитоспособности в целом. Одних добрых намерений рассчитаться вовремя с банком недостаточно, нужны соответствующие условия. В частности, неудовлетворительное финансовое положение многих предприятий яв-

ляется причиной несвоевременного возврата кредитов и образования просроченной кредитной задолженности длительного характера (90 дней и более).

Для снижения риска при кредитовании банки должны учитывать и тот факт, что различные способы обеспечения обладают неодинаковой степенью гарантии возврата кредита. Наименее рискованным считается залог валюты, депозитов, ценных бумаг Правительства и Национального банка. Решение о предоставлении кредита должно базироваться, главным образом, на том, что заложенное имущество должно иметь достаточно несложно определяемую стоимость, быть высоколиквидным, обладать простотой перемены прав собственности [1].

Однако процедура удовлетворения требований банка, как залогодержателя, за счет предмета залога является длинной и громоздкой, отсутствует возможность обращения взыскания в первую очередь на предмет залога. Данные обстоятельства создают затруднения для банка в оперативном и полном удовлетворении своих требований.

Для ОАО «Белинвестбанк» в целях повышения управления качеством и структурой кредитного портфеля в области кредитования малого и среднего бизнеса предлагается усовершенствовать применяемую банком модель оценки кредитоспособности юридических лиц, расширив ее до двухуровневой модели.

Данная модель должна включать:

- текущую (предварительную) оценку кредитоспособности заявителя по уже имеющейся методике с последующей сегментацией по предложенной модели;
- качественную оценку социально-демографических и деловых критериев кредитоспособности;
- автоматизированный расчет интегрального показателя кредитоспособности.

Для ОАО «Белинвестбанк», таким образом, предлагается использовать более диверсифицированный подход к оценке кредитоспособности физических лиц на базе двухуровневой модели оценки кредитоспособности с предварительным выделением нескольких групп заявителей, то есть их предварительной сегментацией.

Так, в таблице 1 представлены критерии такой сегментации.

Таблица 1 – Критерии предварительной сегментации заявителей для оценки кредитоспособности

Сумма кредита, тыс. руб.	Класс рейтинга заявителя по данным Кредитного регистра Национального банка Республики Беларусь					
	А	В	С	Д	Е	Ф
до 200,0	1	1	1	2	2	3
200,0 – 400,0	1	1	2	2	3	3
свыше 400,0	1	2	2	3	3	3

Примечание – Источник: разработка автора на основе [2].

Согласно предложенной методике сегментации заявителей, в зависимости от присвоенного Национальным банком класса рейтинга и суммы запрашиваемого заявителем кредита, все потенциальные заемщики ОАО «Белинвестбанк» должны быть разделены в процессе оценки кредитоспособности на три категории:

- 1 категория – заемщики с низкой степенью возникновения кредитного риска, для которых может применяться упрощенная (одноуровневая) модель оценки кредитоспособности, которая используется банком на сегодняшний день;

- 2 категория – заемщики с повышенной степенью возникновения кредитного риска, для которых должна применяться внедряемая двухуровневая модель оценки кредитоспособности;

- 3 категория – заемщики с очень высокой степенью возникновения риска, для которых заявка должна быть, за исключением индивидуальных случаев, отклонена на этапе предварительной сегментации.

Применение данного подхода, который должен быть максимально автоматизирован на этапе после ввода менеджером банка стандартных собираемых в кредитной анкете данных позволит:

- для заявителей категории 1 ускорить процесс получения кредита, так как отнесение к первой категории будет автоматически запускать процесс оформления и выдачи кредитных ресурсов;

- снизить вероятность размещения кредитов с очень высокой вероятностью риска за счет последующей более углубленной оценки заявителя, соответствующего категории 2.

Для заявителей, отнесенных к категории 2, должна быть предусмотрена вторая ступень оценки кредитоспособности, на которой будет проводиться оценка демографических и иных параметров, позволяющих дополнительно произвести не ретроспективную, а прогнозную оценку кредитоспособности. В частности, предлагается производить оценку по следующим параметрам:

- а) оценка собственника и руководителя микроорганизации (малого предприятия) или индивидуального предпринимателя по группе социально-демографических параметров, которая должна включать в себя: возраст; состояние здоровья; семейное положение; стаж работы на последнем рабочем месте;

- б) группа параметров деловой активности (для индивидуальных предпринимателей), которая должна включать в себя: опыт работы на рынке; стабильность продаж (уд. Вес объема реализации постоянным клиентам в общем объеме); средний темп роста продаж за последние три года; положение на рынке.

Диапазон возможных баллов при оценке социально-демографических факторов заявителя будет составлять от 30 до 100 баллов.

Диапазон баллов при оценке социально-демографических факторов заявителя будет составлять от 17 до 100 баллов.

Расчет интегрального показателя рекомендуется производить по следующей формуле:

$$I_k = 0,4 K_1 + 0,3 K_2 + 0,3 K_3,$$

где K_1 – баллы, соответствующие скорбаллу, полученные по результатам запроса в Кредитный регистр Национального банка Республики Беларусь (от 50 до 300 баллов);

K_2 – баллы, соответствующие социально-демографической оценке заявителя (от 30 до 100 баллов);

K_3 – баллы, соответствующие деловой оценке заявителя (от 17 до 100 баллов).

Диапазон полученной взвешенной оценки, таким образом, может составлять от 34 до 240 баллов (таблица 2).

Для внедрения предлагаемой двухуровневой системы оценки кредитоспособности заявителей – субъектов малого и среднего бизнеса в ОАО «Белинвестбанк» необходима будет разработка соответствующего программного обеспечения, на базе которого будет производиться автоматизированная обработка вводимых кредитным менеджером данных, расчет интегрального показателя кредитоспособности и выдача результатов.

Таблица 2 – Диапазон значений интегрального показателя кредитоспособности заявителей при осуществлении двухуровневой взвешенной оценки кредитоспособности

Показатель кредитоспособности	Диапазон значений взвешенного интегрального показателя I_k	
	физическое лицо	индивидуальный предприниматель
1 Высокая кредитоспособность с низким риском	140 – 220	110 – 180
2 Умеренная кредитоспособность и риск	80 – 139	70 – 109
3 Высокий риск	42 – 79	34 – 69

Примечание – Источник: разработка автора на основе [2].

Библиографические ссылки

1. Галимова Д. И. Управление кредитным портфелем коммерческого банка // Международный научный журнал «СИМВОЛ НАУКИ». 2015. № 4. С. 74–75.

2. Дём О. Д. Оценка кредитоспособности клиентов: опыт и пути развития в банковской системе Республики Беларусь: монография. Витебск : УО «ВГТУ», 2020. 127 с.

РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕКО-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПОДХОДА К МОДЕЛИРОВАНИЮ УГРОЗ

В. А. Макаревич¹⁾, В. А. Макаревич²⁾, Е. А. Минюкович³⁾

¹⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: ulad.makarevich@gmail.com

²⁾ аспирант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: makarevich.vaa@gmail.com

³⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра цифровой экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: miniukovich@bsu.by

Обосновывается разработка метода моделирования угроз, основанного на шаблоне. Характеризуется роль человека в инцидентах информационной безопасности. Обсуждается направление разработки предложенного метода моделирования угроз с учетом человеко-ориентированного подхода и существующих практик, и методологий.

Ключевые слова: информационная безопасность; управление информационной безопасностью; анализ угроз; моделирование угроз; шаблон моделирования угроз.

DEVELOPMENT OF A HUMAN-CENTERED APPROACH TO THREAT MODELING

U. A. Makarevich¹⁾, V. A. Makarevich²⁾, K. A. Miniukovich³⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: ulad.makarevich@gmail.com

²⁾ Postgraduate Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: makarevich.vaa@gmail.com

³⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Digital Economy, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: miniukovich@bsu.by

The development of a template-based threat modeling method is justified. The role of the human in cybersecurity incidents is highlighted. The direction of development of the proposed threat modeling method, based on the human-centered approach and existing practices and methodologies, is discussed.

Keywords: information security; information security management; threat analysis; threat modeling; threat modelling canvas.

Задача обеспечения информационной безопасности организации является одним из ключевых аспектов корпоративных ИТ-систем. За последние годы риски информационной безопасности стали более распространенными, а пандемия COVID-19 только усугубила ситуацию: ускорившиеся темпы внедрения информационных технологий в бизнес-процессы организаций и повсеместное использование облачных вычислений как основного вектора развития корпоративных информационных технологий увеличивают площадь покрытия потенциальных атак.

Бизнес-процессы во многом зависят от надежного и непрерывного функционирования критической инфраструктуры, повышенная сложность и взаимосвязанность систем которой являются объектами современных киберугроз. Подобно репутационным, финансовым и прочим, риски информационной безопасности прямым образом оказывают влияние на прибыль компании. Увеличение количества и разнообразия инцидентов информационной безопасности способствует увеличению расходов и прямым образом влияет на доходы. Так, вывод из строя ключевых элементов информационной инфраструктуры может лишить организацию возможности внедрять инновации в операционную и проектную деятельность, а также привлекать и удерживать клиентов.

Информационная безопасность является важным элементом общего управления рисками организации. Следствием этого являются рост инвестиций в кибербезопасность и разработка стратегий, направленных на устранение слабых мест системы, которыми могут попытаться воспользоваться злоумышленники. Хотя эти подходы могут предотвратить проникновение злоумышленника извне, они не всегда направлены на устранение основных факторов, создающих уязвимости.

Одним из подходов для упреждающего решения проблем информационной безопасности корпоративных систем является моделирование угроз, которое включает в себя идентификацию ключевых активов системы и угроз данным активам [1]. Процесс моделирования используется как для оценки текущего состояния системы, так и в качестве инструмента обеспечения безопасности при разработке новых систем. На основе проводимого анализа, результатом которого являются объективные оценки состояния системы информационной безопасности и ландшафта потенциальных угроз, возможно разработать средства управления для предотвращения и противодействия потенциальным угрозам.

В ходе проведенных исследований мы разработали метод моделирования угроз, основанный на шаблоне, который помогает своевременно прорабатывать текущие угрозы и принимать эффективные управленческие решения в рамках руководства информационной безопасностью организации. Метод позволяет принимать во внимание действия пользователей внутри системы благодаря привлечению основных элементов организаций – членов руководящего состава, специалистов по кибербезопасности,

ИТ-отдела, производственного персонала, и профильных специалистов – к процессу моделирования.

Данное направление разработки обосновано тем, что вне зависимости от создания более совершенных и безопасных систем ИТ-специалистами, остается риск, от которого данные системы не способны избавиться – люди. В то время как обход и компрометация каждой новой технологии злоумышленниками представляет собой лишь вопрос времени, значительную роль в инцидентах информационной безопасности играют индивидуальные поведенческие ошибки. Злоумышленники используют факт того, что люди склонны доверять определенным запросам, переходить по ссылкам и открывать зараженные вирусами прикрепленные вложения. Так, согласно отчету Proofpoint, значительно возросло количество атак, предполагающих взаимодействие с прикрепленными вложениями, в отдельных случаях достигая 10-кратного увеличения [2].

Таким образом, метод моделирования угроз, основанный на шаблоне, позволяет обеспечить новый, ориентированный на взаимодействие людей, подход к управлению информационной безопасностью организации. Руководители не могут отказываться от надзора за кибербезопасностью или делегировать его операционным менеджерам, полагаясь на отдел безопасности, когда речь идет о защите информации организации, инвестиционных решениях о внедрении решений по ее обеспечению. Для создания осознанной культуры безопасности необходимо организовать возможность каждого члена команды принимать участие в анализе и разработке системы информационной безопасности, тем самым выходя за рамки стандартных одно-двухдневных тренингов, принятых во многих компаниях, и перенимая определенные мыслительные и поведенческие паттерны.

Для определения направлений дальнейшей практической разработки метода мы провели апробацию в ОАО «Белорусская универсальная товарная биржа», в ходе которой были выявлены его преимущества и проблемные места [3]. На данный момент проводится доработка модели для обеспечения применения метода моделирования угроз в качестве базиса при принятии управленческих решений.

В первую очередь мы рассматриваем существующие политики, стандарты и практики обеспечения информационной безопасности. Поскольку составление плана противодействия не входит в обязанности руководителя, необходимо проанализировать, систематизировать и обеспечить согласование с существующими актами и фреймворками, которые могут помочь организациям любого масштаба в разработке стратегии кибербезопасности. Одним из примеров подобных документов является NIST Cybersecurity Framework, разработанный Национальным институтом стандартов и технологий США (NIST) [4]. Данный фреймворк прост в использовании и предоставляет руководителям и директорам эффективную структуру для обсуждения важных аспектов информационной безопасности организации. В то же время он содержит множество уровней детализации, которые специали-

сты в сфере ИТ и кибербезопасности могут использовать для разработки средств контроля, процессов и процедур.

Стоит отметить, что доработка осуществляется с учетом первоначальной ориентации метода моделирования угроз, основанного на шаблоне, на человека. Понятия и определения, используемые для управления организацией и управления информационной безопасностью, отличаются: руководящий состав и производственный персонал организации могут быть не полностью осведомлены о техническом, организационном и операционном уровнях обеспечения кибербезопасности. Поэтому для выполнения требований контроля необходимы адекватные политики и процедуры, которые устанавливались бы руководством и позволяли бы каждому сотруднику организации обеспечивать необходимый уровень защиты.

Ориентация на достижение общих целей, таких как обеспечение безопасности организации, непрерывности бизнес-процессов и сокращение репутационных рисков позволяет сократить разрыв между ролями специалистов по информационной безопасности и других элементов организации. Поэтому задача доработки метода моделирования угроз, основанного на шаблоне, заключается в обеспечении установления четкой и последовательной коммуникации для обмена полезными и объективными метриками взаимодействия с информацией, обеспечения системного контроля и анализа поведения людей и сравнение с лучшими практиками и методологиями управления рисками.

Библиографические ссылки

1. UcedaVelez T., Morana M. M. Risk Centric Threat Modeling: Process for Attack Simulation and Threat Analysis. Hoboken : John Wiley & Sons, 2015. 696 p.
2. The Human Factor 2021: Cybersecurity, Ransomware and Email Fraud in a Year that Changed the World / Proofpoint : site. URL: <https://www.proofpoint.com/sites/default/-files/threat-reports/pfpt-us-tr-human-factor-report.pdf> (date of access: 29.04.2022).
3. Макаревич В. А., Макаревич В. А., Минюкович Е. А. Апробация метода моделирования угроз, основанного на шаблоне // Актуальные проблемы науки XXI века : сб. науч. ст. молодых ученых / Минский инновационный ун-т. Минск, 2021. Вып. 10. С. 16–20.
4. Framework for Improving Critical Infrastructure Cybersecurity / National Institute of Standards and Technology site. URL: <https://nvlpubs.nist.gov/nistpubs/CSWP/-NIST.CSWP.04162018.pdf> (date of access: 29.04.2022).

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЗНИЧНОГО БИЗНЕСА БАНКА

В. Е. Малюгина¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студентка 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vmalugina6@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

В статье рассмотрены некоторые из подходов к пониманию розничного банковского бизнеса, рассмотрены три варианта организации розничного бизнеса в банковском секторе и перечислены элементы розничного банковского бизнеса.

Ключевые слова: банковский бизнес; розничный бизнес; розничные банковские продукты; банковская услуга.

THEORETICAL ASPECTS OF THE BANK'S RETAIL BUSINESS

V. E. Malyugina¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 1-year Student, Belarusian State University, Minsk; Republic of Belarus, e-mail: vmalugina6@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The article discusses some of the approaches of a number of authors to understanding the retail banking business, considers three options for organizing a retail business in the banking sector, and lists the elements of a retail banking business.

Keywords: banking business; retail business; retail banking products; banking service.

Понятие «розничный банковский бизнес» является весьма неоднозначным в понимании многих экономистов. Специализированные терминологические словари определяют розничную банковскую деятельность (от англ. – *retail banking*) как предоставление банковских услуг для индивидуальных клиентов – широкий круг частных лиц, а именно домохозяйств и частных предпринимателей, кроме очень состоятельных слоев населения.

В таблице 1 представим наиболее существенные, на наш взгляд, определения розничного банковского бизнеса.

Несмотря на массовость реализации розничных банковских продуктов, целевая группа клиентов, на которую сориентирован банк, является достаточно широкой. Их сочетают небольшие по объему возможности потребление банковских продуктов, то есть это «мелкие» клиенты, подавляющее большинство которых составляют физические лица.

Таблица 1 – Научные толкования понятия «розничный банковский бизнес»

Автор	Определения
Х.-В. Деринг [1]	банковские операции с частными клиентами, в том числе и малый бизнес
А. Г. Баталов [2]	новый тип организации банковской деятельности, опирающийся на клиенто-ориентированную инновационную стратегию банков, и охватывает сегмент клиентов ритейла
Г. Ю. Мещеряков [3]	система отношений банка и клиента, основанная на предоставлении стандартизированных банковских услуг, с помощью метода текущих продаж частным лицам, предпринимателям и предприятиям
В. А. Романенко [4]	совокупность предоставленных банком услуг для широкого круга частных лиц и мелких предпринимателей
И. О. Спицын, Я. А. Спицын [5]	обслуживание банками «отдельных лиц (индивидуалов), представителей малого бизнеса
И. А. Основин [6]	функционально обособленная система отношений между банком и частными клиентами по продаже банковских продуктов на основе использования унифицированных процессов обработки банковской информации, единой технологии совершения банковских операций и инструментально-методического аппарата теории массового обслуживания

Примечание – Источник: составлено автором на основании [1–6].

Вместе с тем клиентами банков розничной деятельности являются не только отдельные физические лица, но и группы лиц, отдельные домохозяйства, небольшие фирмы, организации, субъекты малого бизнеса. Итак, объединяя все мнения ученых, отметим, что розничный банковский бизнес – это банковская деятельность и сфера самых разнообразных финансовых услуг индивидуальным клиентам, а именно физических лиц, частных предпринимателей (субъектов малого бизнеса).

Особой функцией, которую выполняют банки в экономике, является функция финансового посредничества, успешная реализации которой в большой степени определяется кругом банковских услуг, которые они предлагают

своим клиентам. Банк является сложным системным образованием, способным оказывать сотни нужных хозяйству услуг, а его посредническая роль определяется именно продуктивным характером банковской деятельности.

Функционирование банковских учреждений, как и других субъектов хозяйствования, в рыночных условиях имеет производственный характер. И хотя результаты этой деятельности не приобретают непосредственно материального воплощения в традиционном понимании (как продукция промышленности), они имеют свою стоимость, обусловленную общественными расходами. Результаты банковской деятельности имеют четко выраженный продуктовый характер. Банковский продукт, следует трактовать не как синоним банковской услуги, а как обобщающий результат деятельности банков, охватывающей совокупность предоставленных клиентам различных видов услуг.

Особенность функционирования банков определяется специфической сферой экономических отношений, где они действуют – денежной. Эта специфика определяет и содержание производственной деятельности банков, и тот результат, который при этом получается [7, с. 21].

Характерной чертой, отличающей банковский продукт среди других продуктов, является его нематериальный и денежный характер. Особенности банковского продукта являются:

- отсутствие амортизации;
- отсутствие возможности патентной защиты продукта;
- единообразие предлагаемых банками продуктов;
- зависимость от банковского или налогового законодательства;
- непосредственная продажа банковских продуктов клиентам.

Выделим основные характерные черты розничного банковского бизнеса в современных условиях:

- самостоятельная форма банковской деятельности, которой присущи черты розничной деятельности;
- четко выраженные состав и структура операций и услуг;
- четкая целевая направленность на обслуживание физических лиц, но до круга розничных клиентов банка принадлежат и субъекты малого бизнеса;
- социальный характер, поскольку способствует повышению жизненного уровня населения;
- является основным механизмом капитализации сбережений населения и их трансформации в инвестиции, поскольку основой розничного банковского бизнеса является предоставление розничных банковских и услуг, считаем целесообразным рассмотреть банковское обслуживание через призму экономических понятий «розничные банковские операции», «розничные банковские услуги» и «розничный банковский продукт».

Розничные банковские услуги – это услуги, наделенные высокой степенью персонификации, направленные на оптимальное удовлетворение потребностей физических лиц, которые не занимаются предпринимательской деятельностью и реализуются на рынке с целью получения прибыли.

Розничным банковским услугам присущи высокий уровень стандартизации, простота, возможность рациональной обработки запросов клиентов, что, в свою очередь, обеспечит увеличение количества клиентов.

Поскольку потребителями розничных банковских услуг являются физические лица, целесообразно в структуре этих услуг выделить такие элементы:

- 1) восприятие;
- 2) коммуникативная связь;
- 3) выполнение требований;
- 4) отдача.

Прежде чем обратиться в банк за услугой, розничный клиент должен ее воспринимать. Таким образом, создается предварительное представление клиента, его отношение к банку, к конкретному виду услуг. Факторами, которые влияют на данный элемент являются следующие: репутация банка, рекламная компания конкретного вида услуг, личные симпатии клиента.

Важным элементом розничной услуги является коммуникативная связь, поскольку в процессе общения с менеджером клиент делает выводы и формирует свое предыдущее мнение о ней. На данный элемент влияют такие факторы как информирование и предложение.

Выполнение предусматривает появление банковских операций. Розничные банковские операции – представление банковских услуг населению как:

- прием депозитов;
- предоставление потребительских кредитов;
- расчеты;
- ипотеки;
- пенсионные счета;
- расчеты;
- кредитные карточки [8, с. 185].

Розничные банковские операции осуществляются в секторе обслуживания физических лиц, предоставлением им различных банковских услуг.

Для удовлетворения запросов розничных клиентов в тех или иных услугах может применяться как стандартный набор операций, так и целый комплекс индивидуально подобранных операций в соответствии с характером услуги. Чрезвычайно важным элементом является отдача, поскольку подавляющее большинство банков предлагает своим клиентам примерно одинаковый перечень услуг, поэтому важна именно отдача, которую получает как банк, так и клиент.

На сегодняшний день можно выделить три варианта организации розничного бизнеса в банковском секторе:

- организация автономной банковской структуры, основным направлением деятельности которой является непосредственно розничный бизнес;
- выделение розничного бизнеса в структуре универсальной структуры банка как обособленного самостоятельного направления банковской деятельности;

- организованное автономное розничное развитие и организация дочерней банковской структуры в рамках существующей банковской группы.

Розничный банковский бизнес – это самостоятельное направление банковской деятельности, связанное с предоставлением стандартизованных услуг массовому потребителю, что и представлено на рисунке 1.



Рисунок 1 – Характерные особенности направления розничной банковской деятельности

Примечание – Источник: составлено на основании источника [8, с. 184].

Как считает Солтаханов А. У., и мы с ним согласны, что независимо от организационного оформления розничный банковский бизнес в обязательном порядке должен включать в себя следующие элементы:

- стабильный и дифференцированный ряд продуктов и услуг, который может оперативно изменяться в соответствии с потребностями различных групп клиентов;

- развитая розничная сеть филиалов и подразделений, которая в полной мере обеспечивает возможность оказания любой из предлагаемых финансовым учреждением услуг в непосредственной близости к клиенту;

- деловые связи с прочими компаниями, предлагающими финансовые услуги физическим лицам;

- эффективные технологии банковского бизнеса, которые позволяют оперативно оценивать рентабельность отдельных банковских продуктов, групп клиентов, рыночных сегментов и принимать решения в ответ на изменение рыночной ситуации;

- рыночная стратегия в обязательном порядке должна базироваться на изучении потребностей клиентов в финансовых услугах [8, с. 185].

Таким образом, розничный банковский продукт – это результат деятельности банка, который охватывает совокупность предоставленных клиентам различных розничных банковских услуг. А розничные банковские услуги, в отличие от розничных банковских продуктов, отражают конкретный результат банка. Что же касается розничного бизнеса в отличие, например, от корпоративного бизнеса, то он позволяет устанавливать персональные отношения и реализовывать концепцию «менеджер-клиент».

Библиографические ссылки

1. Деринг Х.–У. Универсальный банк – банк будущего. М. : Международные отношения, 2001. 380 с.
2. Баталов А. Г., Самойлов Г. О. Банковская конкуренция. М. : Экзамен, 2010. 256 с.
3. Мещеряков Г. Ю. Почтово-банковские услуги как перспективное направление развития розничного бизнеса : автореф. д-ра экон. наук. Санкт-Петербург, 2010. 39 с.
4. Романенко В. А. Розничная стратегия универсального коммерческого банка : автореф. Дис. канд. экон. наук. Санкт-Петербург, 2007. 21 с.
5. Спицын И. О. Спицын Я. О. Маркетинг в банке. Тернополь : АО «Тарнекс» ; Киев : ЦММС «Писпайп», 1993. 656 с.
6. Основин И. А. Укрепление конкурентных позиций банка на розничном рынке банковских продуктов : автореф. дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук : спец. 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит». Ростов-на-Дону, 2008. 31 с.
7. Янина И. В. Исследование и формирование спроса на розничные услуги в коммерческом банке: дис. канд. экон. наук. СПб. , 2014. 222 с.
8. Солтаханов А. У. Проблемы и перспективы развития розничного кредитования в России // Инновационная наука. 2016. № 12 – 1. С. 183–187.

РЫНОК РОЗНИЧНЫХ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

В. Е. Малюгина¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студентка 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vmalugina6@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

В статье рассмотрены особенности рынка банковских услуг в национальной экономике. Приводится пример зарубежного банковского индивидуального обслуживания и его организация. Анализируется динамика платежных инструкций, проведенных в системе BISS в 2012–2021 гг.; безналичные операции с использованием банковских платежных карточек в республике; рассматривается структура платежей, принятых посредством АИС «Расчет».

Ключевые слова: розничные банковские продукты; банковская услуга; розничные клиенты; розничный бизнес; розничный банкинг.

THE MARKET OF RETAIL BANKING SERVICES IN THE MODERN ECONOMY

V. E. Malyugina¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 1-year Student, Belarusian State University, Minsk; Republic of Belarus, e-mail: vmalugina6@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The article considers the features of the banking services market in the national economy. An example of foreign banking individual service and its organization is given. The dynamics of payment instructions carried out in the BISS system in 2012–2021 is analyzed; non-cash transactions using bank payment cards in the republic; the structure of payments accepted by means of the automated information system «Settlement» is considered.

Keywords: retail banking products; banking service; retail clients; retail business; retail banking.

Рынок розничных банковских услуг – это сфера экономических отношений, складывающихся по поводу удовлетворения потребностей массового потребителя в банковских услугах.

В Республике Беларусь долгое время большинство банков воспринимали основную часть населения только как основной источник привлечения ресурсов – депозитов и вкладов. Все остальные услуги для физических лиц (прием коммунальных платежей, денежные переводы, отдельные расчеты и др.) в основном рассматривались как дополнительные возможности для клиентов – вкладчиков банков.

Однако, постепенная склонность к комплексному обслуживанию, определенная ограниченность источников получения процентных доходов (особенно, в период нестабильности) побудило банки к активному развитию комиссионно-посреднических операций, и способствовали обеспечению получения стабильных доходов от обслуживания розничных клиентов. Следовательно, массовый характер активизации банками собственных финансовых и маркетинговых усилий на рынке ритейла стали очевидной предпосылкой выделения розничного бизнеса из комплекса традиционных банковских услуг и организационного оформления его как отдельного направления банковской деятельности. Комплексный подход к обслуживанию частных лиц, активное продвижение финансовых услуг для населения, всестороннее вовлечение в сферу банковского обслуживания широких слоев населения повысили рентабельность розничного бизнеса и его привлекательность для отечественных банков.

В странах с «богатым» опытом функционирования финансово-кредитных учреждений различных типов розничных банковских услуг (ритейла, розничного бизнеса) относят услуги для физических лиц (за исключением состоятельных клиентов), частных предпринимателей и малых предприятий, потребности которых в банковских продуктах, относительно, стабильны и предсказуемы. Ведь, это позволяет банкам формировать для них пакеты стандартных услуг и продвигать их через розничные банковские сети [1, с. 45].

Для состоятельных клиентов зарубежные банки организуют индивидуальное обслуживание (так называемый, «приват-банкинг»). Его основу составляют услуги банков по управлению активами клиентов, но наряду с этим он предполагает активное предоставление таких сложных услуг, как планирование активов, работа с иностранной валютой (в т. ч. на международных рынках), организацию пенсионного обслуживания и кредитования. В силу соответствующих своих особенностей, банки не включают «приват-банкинг» в состав собственного розничного бизнеса, а выделяют в отдельное специфическое направление банковской деятельности. Особенности обслуживания таких клиентов заключаются, в первую очередь, в предоставлении пакета более качественных услуг и увеличение видов различного рода финансовых и имущественных консультаций. В свою очередь, высокое качество банковских продуктов, другой уровень обслуживания предусматривают и более высокие цены. Однако, состоятельные клиенты менее чувствительны к цене, чем широкие слои населения. Для первых более важным является качество и дифференциация продуктов, позволяющие выделять их из массы продуктов других банков.

В мировой практике банки выделяют, как минимум, три варианта организации розничного банковского бизнеса:

1) организационное выделение розничного бизнеса в структуре универсального банка как обособленного самостоятельного направления банковской деятельности;

2) создание отдельного (специализированного) банка, основным и единственным направлением деятельности которого является розничный бизнес;

3) полное организационное обособление ритейла и создание дочернего розничного банка в составе банковской (финансовой) группы [2].

Формирование продуктового ряда современного розничного бизнеса опирается на результаты глубокого и всестороннего изучения потребностей населения в финансовых услугах и включает, в первую очередь, создание комплексных продуктов, максимально удовлетворяющих эти потребности. Для широкой клиентуры формируется дифференцированный продуктовый ряд, включающий стандартизированные услуги, параметры которых изменяются в ответ на изменения рыночных условий и потребностей клиентов.

Развитие розничного банковского бизнеса осуществляет стимулирующее влияние на формирование инфраструктуры банковского рынка, что включает различные учреждения, которые предоставляют банкам информационные, консультационные, сервисные услуги, кредитные бюро, кредитные (ипотечные) брокеры и др.

В развитых странах рынок розничных банковских услуг представляет собой высококонкурентный рынок с неценовой конкуренцией, на котором финансовые услуги физическим лицам предоставляют универсальные и специализированные банки, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, кредитные кооперативы и другие организации. Розничный бизнес банков в странах Европейского союза занимает 35–40 % всего банковского бизнеса.

В Республике Беларусь система безналичных расчетов в полной мере обеспечивает потребности реального сектора экономики, населения, банковской системы и иных финансовых институтов в своевременном и качественном приеме платежей и проведении расчетов.

С точки зрения эффективности функционирования рынка банковских платежных карт на душу экономически активного населения (4,34 млн человек) через систему BISS в 2021 г. проведено 86,1 млн платежных инструкций на сумму 738,7 млн руб. (рисунок 1). По сравнению с 2020 годом количество проведенных платежных инструкций увеличилось на 3,9 млн единиц, или на 4,8 процента, сумма платежных инструкций уменьшилась на 62,4 млрд рублей, или на 7,8 процента. Среднедневной оборот по количеству платежей составил 334,9 тыс. платежных инструкций, по сумме – 2,9 млрд рублей. По сравнению с 2020 годом среднедневной оборот по количеству платежей увеличился на 12,8 тыс. платежных инструкций, или на 4 %, по сумме уменьшился на 0,3 млрд рублей, или на 8,5 %.



Рисунок 1 – Динамика количества и суммы платежей, проведенных в системе BISS в 2012–2021 гг.

Примечание – Источник: собственная разработка по данным [4].

Если сравнивать показатели Республики Беларусь с показателями таких стран, как Россия, Германия и Швеция, можно сделать вывод о соизмеримости белорусских показателей с аналогичными показателями экономически развитых европейских государств (рисунок 2).

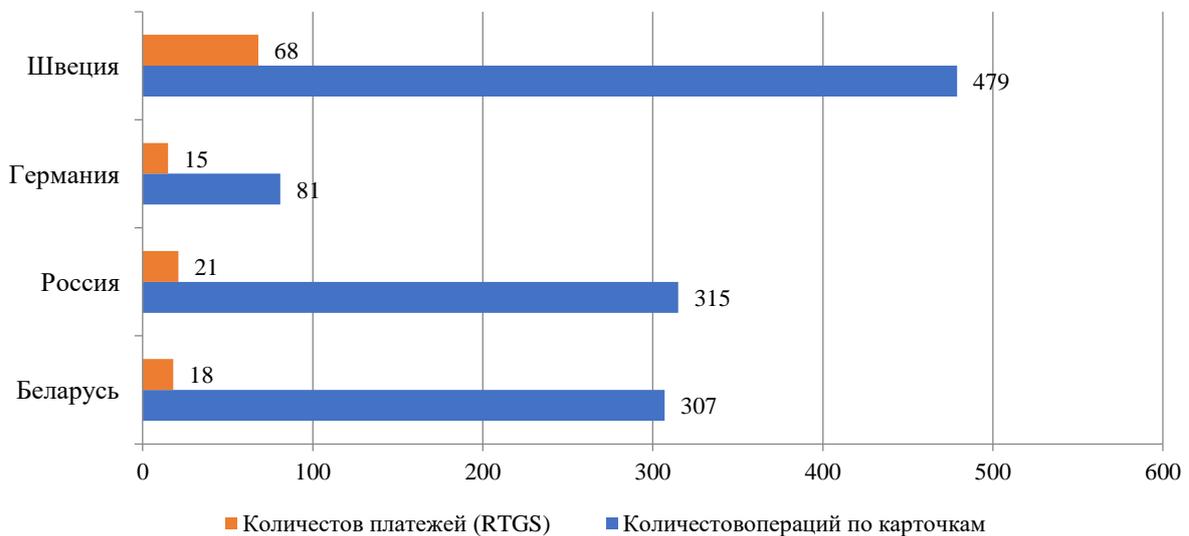


Рисунок 2 – Количество платежей на душу экономически активного населения в 2020 г.

Примечание – Источник: собственная разработка по данным [3, с. 20].

Индикативным показателем эффективности функционирования системы безналичных расчетов по розничным платежам является доля безналичного денежного оборота в розничном товарообороте (рисунок 3).

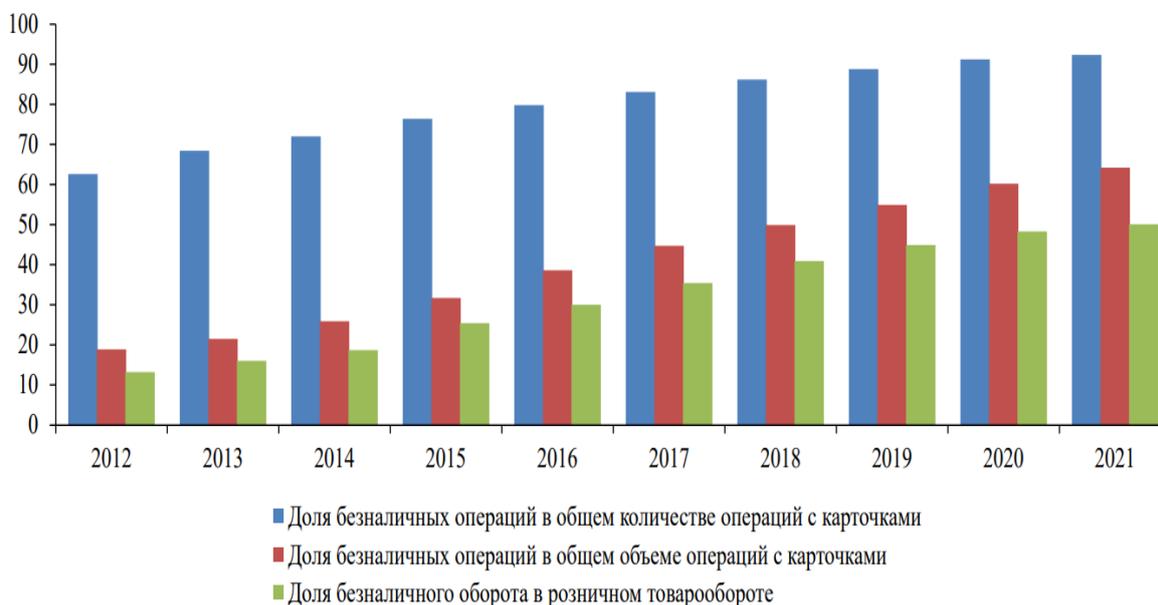


Рисунок 3 – Динамика доли безналичных операций с использованием банковских платежных карточек, %

Примечание – Источник: собственная разработка по данным [4].

На 1 января 2022 г. участниками системы мгновенных платежей являлись 12 банков и Национальный банк. Оплата посредством системы мгновенных платежей осуществлялась юридическими лицами с использованием СДБО. В 2021 году в системе мгновенных платежей проведено 243,7 тыс. платежей на сумму 3 363,6 млн. рублей. По сравнению с 2020 годом количество проведенных платежей увеличилось в 2,1 раза, сумма платежных инструкций – в 4,9 раза. Среднедневной оборот по количеству платежей составил 0,7 тыс. платежных инструкций, по сумме – 9,2 млн. рублей. Основными факторами увеличения объема мгновенных платежей являлись популяризация сервиса мгновенных платежей среди клиентов банков и неблагоприятная эпидемиологическая обстановка.

Устойчивый рост демонстрирует доля безналичных операций с использованием банковских платежных карточек в общем объеме карточных операций. Данный показатель по состоянию на 1 января 2021 г. в общем количестве и сумме операций, осуществленных с использованием карточек, составил 89,8 % и 57,8 % соответственно.

Обеспеченность населения Республики Беларусь платежными картами за 10 лет выросла в 1,6 раза (рисунок 4).

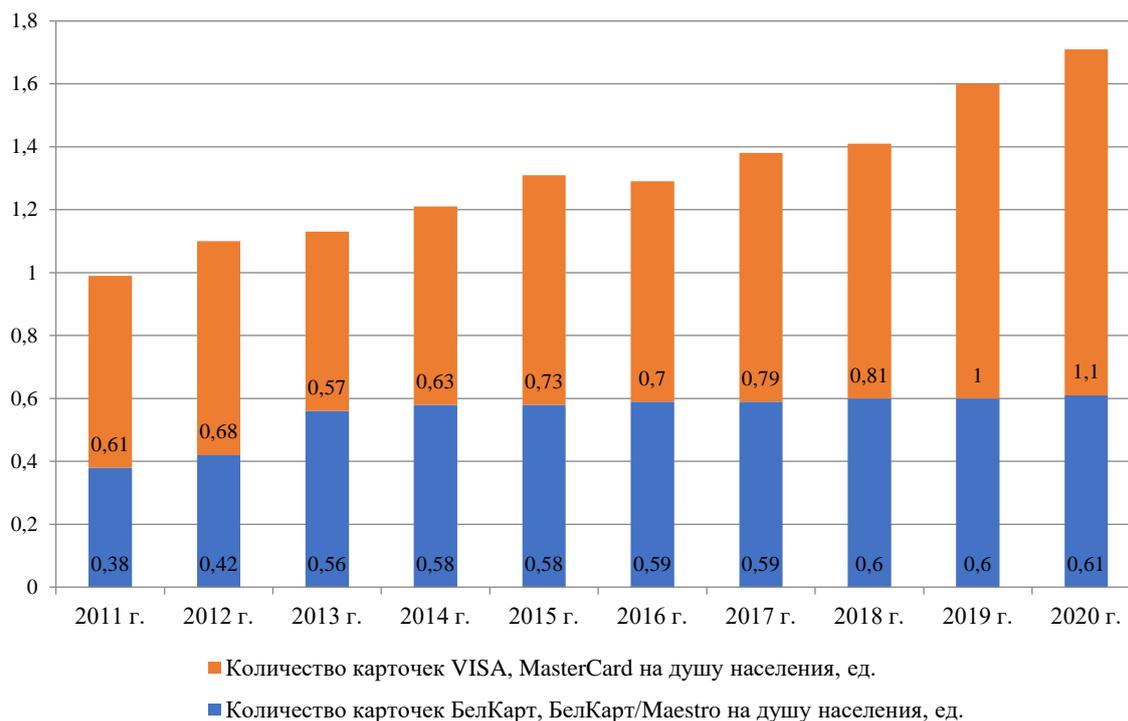


Рисунок 4 – Обеспеченность населения Республики Беларусь банковскими платежными картами, на тыс. человек

Примечание – Источник: собственная разработка по данным [3, с. 22].

В настоящее время банковское сообщество активно работает над проектом по межсистемной интеграции платежной системы БЕЛКАРТ и платежной системы «Мир» и переводу эмиссии карточек БЕЛКАРТ на карточки стандарта EMV с платежным приложением российской Национальной системы платежных карт (НСПК).

В 2021 г. посредством АИС «Расчет» совершено 497,2 млн платежей на общую сумму 19399,9 млн рублей по 74273 услугам. Прирост принятых платежей составил 5,3 процента по количеству и 19 процентов по сумме. Средняя сумма одного платежа, принятого посредством АИС «Расчет», составила 39,02 рубля. Прирост средней суммы платежа по сравнению с 2020 годом составил 13,1 процента.

В общем объеме платежей, принятых посредством АИС «Расчет» основная доля приходится на платежи за банковские и финансовые услуги (30,5 %), жилищно-коммунальные услуги (25,4 %), услуги связи (21,7 %) и платежи в бюджет и за осуществление административных процедур (11,4 %) (рисунок 5).



Рисунок 5 – Структура платежей, принятых посредством АИС «Расчет» (ЕРИП), %

Примечание – Источник: собственная разработка по данным [3, с. 22].

В заключении стоит отметить, что сегодня розничный рынок банковских услуг находится на стадии активного развития, занимает ведущие позиции в общей численности клиентов банков, в объеме банковских депозитов и предоставленных банками кредитов. Для обеспечения конкурентных преимуществ на рынке розничных банковских услуг необходимо активнее разрабатывать и внедрять новые программные продукты, что будет способствовать наращиванию кредитного портфеля. Чтобы не потерять общественного доверия, банки должны быть максимально открытыми, жестко контролироваться со стороны органов банковского надзора и направлять деятельность на укрепление своей устойчивости и надежности.

Библиографические ссылки

1. Иванова С. С. Управление взаимоотношениями с клиентами в крупном розничном бизнесе // Деньги и кредит. 2016. № 4. С. 39–46.
2. Digital Banking Report Research December : site // The Financial Brand. 2020. URL : <https://thefinancialbrand.com>. (date of access: 15.04.2022).
3. Калечиц Д. Л. Обеспечение финансовой стабильности в 2021 году и задачи на 2022 год // Банковский вестник. 2022. № 1(702). С. 10–16.
4. Отчет Национального банка за 2021 год : сайт / Сайт Национального Банка Республики Беларусь. URL : <https://www.nbrb.by/publications/report/report2021.pdf> (дата обращения: 20.05.2022).

ИННОВАЦИИ В РОЗНИЧНОМ БАНКИНГЕ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В БЕЛАРУСИ

О. В. Машевская¹⁾, В. Е. Малюгина²⁾

¹⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

²⁾ студентка 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vmalugina6@gmail.com

В статье рассматриваются особенности цифровой трансформации в сфере развития розничного банкинга, уделяется внимание деятельности финтех-компаний и его интеграции с банками. В качестве инноваций в розничном банкинге предлагается внедрение платформы BaaS.

Ключевые слова: бандинг; розничный бандинг; инновации; финансовые продукты; Open banking; платформа BaaS.

INNOVATIONS IN RETAIL BANKING: POSSIBILITIES OF APPLICATION IN THE REPUBLIC OF BELARUS

O. V. Mashevskaya¹⁾, V. E. Malyugina²⁾

¹⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

²⁾ 1-year Student, Faculty of Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: vmalugina6@gmail.com

The article discusses the features of digital transformation in the development of retail banking, pays attention to the activities of fintech and their integration with banks. As an innovation in retail banking, the introduction of the BaaS platform is proposed

Keywords: banking; retail banking; innovation; financial products; open banking; BaaS platform.

Сегодня конкурентная борьба на рынке розничных финансовых продуктов приобретает новые черты с точки зрения применяемых инструментов конкуренции. Все больше внимание со стороны традиционных финансовых посредников уделяется цифровым технологиям как действенному механизму эффективной конкурентной борьбы в современных условиях. В свою очередь, современные технологические решения также имеют свои особенности, их главный акцент – это построение долговременных взаимоотношений с клиентами и повышение уровня их удовлетворения оказанными услугами и дея-

тельности банка в целом, в том числе повышение качества защиты их финансовых интересов. Поэтому, современный ритейл, это, прежде всего, совокупность механизмов и технологий. Эффективность функционирования банка и конкурентоспособность на рынке существенно зависят от уровня внедрения инновационных банковских продуктов и технологий, которые способны стать толчком в развитии банковского сектора Республики Беларусь.

Опрос группы мировых лидеров финансовых услуг с Азии, Африки, Америки, Европы, Ближнего Востока и Австралии дало возможность сформировать мнения относительно тенденций и прогнозов розничного банкинга. На основе тенденций ведущих специалистов, отраслевых исследований и анализа прогресса цифровой трансформации был представлен отчет «Инновации в розничном банкинге». Ниже приведены десять самых распространенных тенденций розничного банковского сектора в 2020 г. (рисунок 1).



Рисунок 1 – Топ-10 трендов банков в сфере развития розничного банкинга в течение 2020 г.

Примечание – Источник: [1].

Исследование показало, что в 2020 г. более 80 % банков по всему миру инвестировали в открытый банкинг, кроме того, 77 % респондентов заявили, что они в той или иной мере участвовали в проектах по открытому банкингу в прошлом, или планируют участвовать в текущем периоде [2].

Внедрение открытого банкинга в банковскую систему – это переход от банкинга XX века к банкингу XXI века. Это не просто введение нового цифрового поля, это изменение, которое влияет на подход к ведению дел, меняет бизнес-архитектуру и ставит в центр системы цифровые технологии.

Open banking – новая стратегия развития банковской сферы на ближайшее десятилетие, которое позволяет взаимовыгодно сотрудничать традиционным банкам и fintech-стартапам. Ведь у банков есть лояльность среди клиен-

тов, многолетняя история и репутация, но при этом банки не всегда успевают с имплементацией новейших технологий. С другой стороны, часто в fintech – проектов есть полезный сервис и хороший продукт, но пользователи не слишком доверяют новичкам в консервативной финансовой сфере [1].

Относительно банковского рынка Республики Беларусь, можно сказать, что он находится на этапе становления и определения возможностей стандарта открытого банкинга.

Традиционные игроки сектора глобальных финансовых услуг четко наблюдают смену парадигмы. Согласно с исследованием Ropes & Gray 2020 Fintech M&A, около 88 % мировых поставщиков финансовых услуг считают, что их доля на рынке под давлением финтех-инноваторов [3].

Большинство банков, а это примерно 56 % опрошенных респондентов закладывают цифровую трансформацию в свою основную стратегию. Более 82 % из них планируют расширить партнерства с финтех-сервисами. Кроме того, 85 % банков и других поставщиков финансовых услуг отмечают, что M&A в финтех сфере является очень важным для их основной стратегии бизнеса. Согласно этому же исследованию, 73 % игроков рынка указывают, что потребность в улучшении опыта работы с клиентами и расширении определяет их планы о приобретении финтех решений. Примерно такое же количество респондентов отмечает о планах приобрести, по меньшей мере, одну финтех компанию в ближайшие два года. Почти 70 % ожидают, что активность M&A в финтехе значительно вырастет в течение следующих 12 месяцев [3].

Все это стимулирует появление новых финтех-проектов во всем мире. Как настоящая угроза для классических игроков (банков) на финансовом рынке, финтех-компании сегодня находятся в центре внимания потенциальных инвесторов и клиентов, а это, в свою очередь, стимулирует технологический прогресс и переосмысление целей роста банков.

В какой-то момент возникла логичная идея объединения усилий с теми, у кого есть клиенты, но нет заявленного продукта, т. е. с банками, которые использовали свои преимущества, а именно, высокий уровень доверия клиентов и жесткие нормы законодательного регулирования. Банки при этом тоже получают дополнительную выгоду от таких инноваций. К примеру, SQUARE (американская технологическая компания, разрабатывающая решения для приема и обработки электронных платежей) значительно упрощает прием пластиковых карт для МСБ-сегмента, обеспечивая банку рост оборотов по торговым операциям клиента. В целом компания SQUARE получает доходы от транзакций, подписки и услуг, аппаратного обеспечения и Bitcoin [4, с. 207].

В контексте проводимого исследования предлагается с целью увеличения прибыли и стимулирования инноваций предлагаем внедрить в анализируемом банке платформу BaaS (BANKING-AS-A-SERVICE) (рисунок 2).

BaaS как результат большей конвергенции финансового и нефинансовых секторов – это модель, которая позволяет не только финансовым компаниям, но и нефинансовым организациям добавлять банковские услуги в

собственные приложения и цифровые продукты. Розничный продавец имеет право выпустить фирменную дисконтную карту с ограниченной банковской функциональностью.

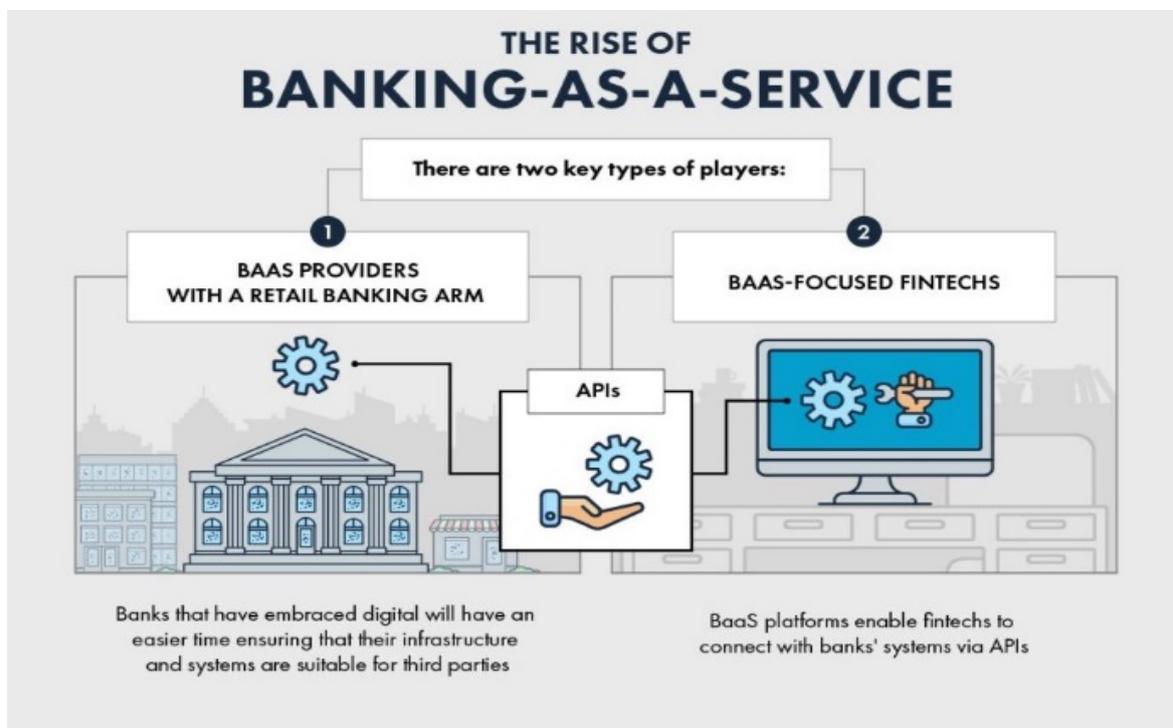


Рисунок 2 – Платформа BaaS

Потребители не подписывают никаких традиционных банковских бумаг для открытия счета, но могут в полной мере использовать конкретные встроенные услуги. Банк со своей стороны получает выгоду от данных о расходах, которые предоставляет розничный продавец.

В контексте разработки и реализации данного проекта потребуется налаживание тесного взаимодействия не только с разработчиками продукта, но и с регулятором рынка (национальным банком Республики Беларусь), а также правительством Республики Беларусь в контексте совершенствования нормативного правового обеспечения.

Реформирование нормативно-правовой базы является критически необходимым по многим направлениями:

1. *Гармонизация.* В частности, концепция открытого банкинга возможна лишь с помощью юридического принуждения банков открывать свои API и, соответственно, клиентские данные сторонним поставщикам услуг. PSD2 также будет способствовать внедрению удаленной идентификации клиента. Это может помочь преодолеть трудности, связанные с юридическими и физическими лицами, которых не обслуживают банки в поселках и малых городах Республики Беларусь. Например, через оказание финансовых услуг этим категориям граждан, что позволит увеличить их мобильность за меньшую стоимость для банка и привлечь их к финансовому рынку.

2. *Доступ к капиталу.* Развитие финтех сектора остро нуждается во внешние источники финансирования. Однако, кроме «слабого внутреннего рынка», инвесторы воспринимают белорусские проекты как очень рискованные, даже для венчурного капитала.

В основном это вызвано несовершенной защитой прав интеллектуальной собственности и рисками судебной системы. Если этот вопрос не решать уже сейчас, лучшие проекты и дальше будут переезжать за пределы Республики Беларусь, снижая конкуренцию и качество местных финтех предложений.

3. *Рынок крипто – и альтернативных валют.* Хотя этот вопрос все еще является вызовом даже для развитых рынков, законодательная база необходима для того, чтобы вывести многочисленные проекты крипто-инфраструктуры в легальное поле, а также дать им возможность взаимодействовать с традиционными поставщиками финансовых услуг.

Не менее важной является и непрерывная работа всех заинтересованных сторон для поиска общего языка и обмена знаниями. Банкам нужно активно продвигать тренды реальности цифровой эпохи и строить долгосрочные стратегии, ориентированные на технологии, даже если это означает уменьшение маржи в краткосрочной перспективе. Финтех-компании должны прекратить переоценивать себя и начать обмениваться опытом с субъектами финансового рынка, что может принести обоюдную пользу для все участников. Сейчас рост рынка банковских услуг в меньшей степени зависит от конкуренции и больше – от повышения уровня осведомленности с проблемами и технологиями, которые могут эти проблемы решить.

С улучшением доступа к заемному капиталу, актуализацией законодательной базы и ростом количества игроков, предоставляющих банковские услуги и применяющие новые цифровые технологии, мы, вероятнее всего, в ближайшее время ощутим быстрый рост банковского сектора, который уже сейчас превосходит любую другую технологичную отрасль на рынке Республики Беларусь.

Библиографические ссылки

1. Investor Words. Financial Glossary : сайт. URL: <http://www.https://www.aaii.com/journal/article/investorwordscom> (date of access: 15.04.2022).

2. Digital Banking Report Research December // The Financial Brand. 2020 : сайт. URL: <https://thefinancialbrand.com> (date of access: 16.04.2022).

3. Ropes & Gray 2020 Fintech M&A : сайт. URL: https://www.capgemini.com/es-es/wp-content/uploads/sites/16/2020/06/World-FinTech-Report-WFTR-2020_Web.pdf (date of access: 17.04.2022).

4. Машевская О. В. Цифровая трансформация в банковской сфере // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов IX Международной научно-практической конференции, г. Белгород, 15 сентября 2021 года / под науч. ред. О. В. Вагановой. – Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2021. 344 с.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

А. О. Михайловская¹⁾, А. В. Вериго²⁾

¹⁾ студентка 5 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: hanamihailovskaya@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: anverigo@yandex.ru

В статье представлено теоретическое исследование направлений повышения эффективности кредитной деятельности банка. Даны рекомендации по оптимизации кредитной деятельности банка в части рейтингования, снижения кредитных рисков, внедрения новых кредитных технологий.

Ключевые слова: кредитная деятельность; риск; кредитные технологии.

THEORETICAL ASPECTS OF IMPROVING THE EFFICIENCY OF THE BANK'S LENDING ACTIVITIES

A. O. Mikhailovskaya¹⁾, A. V. Verigo²⁾

¹⁾ 5-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: hanamihailovskaya@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

This article presents a theoretical study of the ways to improve the efficiency of the bank's lending activities. Recommendations are given on optimizing the bank's credit activities in terms of rating, reducing credit risks, and introducing new credit technologies.

Keywords: credit activity; risk; credit technologies.

В настоящее время значительное количество банков вынуждено пересматривать свою кредитную деятельность, модернизировать работу, переоценивать приоритеты деятельности. Положительный опыт банков разных стран показывает, что эффективное управление кредитными операциями является основным источником прибыли банка.

Кредитная деятельность банка представляет собой проведение комплекса мер, связанных с предоставлением и погашением банковских ссуд. Она должна соответствовать определенным требованиям и условиям. Элементы кредитной деятельности находят свое практическое выражение в организацион-

ных формах кредитной политики, т. е. в приемах, методах, способах реализации кредитной политики [1].

Проведенное теоретическое и эмпирическое исследование позволило сформулировать ряд рекомендаций по оптимизации кредитной деятельности банков.

Обеспечение долгосрочной устойчивости и прибыльности кредитной деятельности банка может быть достигнуто путем изменения приоритетов, ориентированных в основном на достижение целей, а не финансовых результатов. Важность такого подхода была отражена в программных документах официальных органов, где отмечалось, что увеличение объема банковских услуг не может быть достигнуто путем нарушения стабильности банковского сектора [2].

Устойчивая прибыльность должна достигаться не за счет высоких процентных ставок по кредитам, которые тесно связаны с рисками, а за счет оптимизации затрат.

Между заемщиками и банком необходимо придерживаться стратегии предоставления дополнительных средств клиенту, оказавшемуся в трудной ситуации, чтобы выйти из этой ситуации. Большинство банков (как зарубежных, так и отечественных) в этих случаях стараются минимизировать свой ущерб, используя любые возможности. Однако такая политика банка может привести к постепенному ухудшению финансового состояния заемщика, а в конечном итоге к его банкротству.

Необходимым условием эффективной кредитной деятельности является обеспечение сбалансированного риска. Банки должны придерживаться определенных правил при разработке и реализации кредитной деятельности. Кредитный портфель банка должен быть диверсифицирован. Это особенно важно, когда портфель достигает большого размера.

Необходимо тщательно следить за степенью агрессивности кредитной политики, которую можно определить по соотношению задолженности по кредиту к сумме привлеченных средств. Превышение рекомендуемого уровня показателя должно быть предметом углубленного анализа банка его руководством.

Для достижения сбалансированного уровня риска могут быть использованы различные методы и инструменты. К ним относятся: сокращение кредитования отдельных секторов экономики; установление лимитов на возможные убытки, что позволит избежать сделок с высоким риском; внедрение эффективных систем управления рисками [3].

Системы управления рисками банков должны не только обеспечивать эффективную защиту от присвоенных рисков, но и проявлять инициативу, активно влияя на определение конкретных направлений деятельности кредитных организаций.

Основное направление снижения кредитного риска – это формирование надежного состава клиентов, имеющих расчетные счета в конкретном банке. Поэтому оценка кредитоспособности клиента является важнейшим этапом в процессе кредитования, и любому банку необходимо придавать огромное зна-

чение разработке современной методологической базы оценки кредитоспособности, тестированию квалификации кредитных работников. Ошибка при оценке кредитоспособности клиента может привести к невозврату кредита, что в свою очередь способно нарушить ликвидность банка и, в конечном счете, привести к банкротству кредитной организации.

Принимая решение о возможности, целесообразности и условиях кредитования, банк должен, главным образом выявить наличие потенциальной способности заемщика вернуть полученную ссуду в соответствии с оговоренными сроками. Это становится возможным лишь в том случае, если финансовое положение заемщика устойчиво, а денежные поступления на его счета за реализованную продукцию (работы, услуги) осуществляются стабильно. Финансовое положение не может быть охарактеризовано каким-то одним показателем, поэтому решения о заключении кредитного договора осуществляется в условиях многокритериальной задачи.

Помимо расчета платежеспособности Заемщика возможно при предоставлении банком потребительского кредита использовать модель балльной оценки кредита. В этом случае потенциальному заемщику предлагается заполнить специальные стандартные анкеты. Баллы начисляются в зависимости от возраста, пола, семейного положения, месячного дохода, оседлости, занятости в конкретной отрасли и срока работы на определенном месте, наличия сберегательного счета в банке, недвижимости, страхового полиса и т. д. Для принятия положительного решения необходимо, чтобы итоговая сумма баллов превысила определенный уровень.

В целом, предлагаются следующие способы, с помощью которых банк может минимизировать кредитный риск: плата за кредит должна отражать степень риска; введение лимитов на кредитование клиентов должно производиться в то время, когда процентная ставка (комиссия за кредит) не в состоянии покрыть кредитный риск; установить условия обеспечения, принимаемого для кредитования.

Приоритетной задачей для развития кредитной деятельности должно стать создание системы рейтингования клиентов. Базельские соглашения в части управления рисками рекомендуют финансовым институтам применять те или иные формализованные механизмы оценки своих контрагентов-заемщиков. Наиболее продвинутой в этом отношении является система внутреннего рейтингования клиентов. Ведь рейтинг позволяет в значительной мере уйти от субъективизма экспертных оценок.

Стандартизация кредитной процедуры при одновременном улучшении контроля рисков за счет рейтингования – это общепринятая мировая практика. Для того чтобы система рейтингования была полноценной, должен пройти некоторый период времени, в течение которого банк соберет достаточную статистическую базу и сможет более точно определять ожидаемый кредитный риск.

Кроме этого, банкам следует уделять постоянное внимание вопросу кредитного финансирования, поиску новых и расширению существующих источ-

ников финансирования, и рефинансированию кредитов банков, сопоставимых с финансовой поддержкой материнской компании, которая доступна банкам с иностранным капиталом [4].

Внедрение стабильной институциональной структуры для двойной проверки рациональности кредитования может также способствовать повышению эффективности кредитной политики [5].

Также с целью повышения эффективности кредитной деятельности банка необходимо осуществлять внедрение новых кредитных технологий (например, кредитный скоринг). Кредитный скоринг используется для автоматизации потребительского кредитования. Под кредитным скорингом понимается формальный метод принятия решения о выдаче/невыдаче кредита или максимальной сумме выдаваемого кредита. Классические методы кредитного скоринга опираются на кредитную историю. Тем, не менее несмотря на то, что данная технология известна достаточно давно, не все банки ее применяют.

Итак, основной доход от кредитной деятельности банки должны получать не на высоких процентах, а на минимизации затрат. Кредитные риски несут в себе наибольшую опасность для банков в контексте обеспечения и сохранения их финансовой устойчивости, поэтому внедрение новых, более эффективных методов оценки, управления, а затем, предупреждения кредитных рисков должно стать приоритетным направлением развития банковской системы. Устойчивость финансовой системы банков в значительной степени зависит от умения влиять и регулировать риски, уровень которых возрастает в условиях нестабильности, неопределенности и нарастания кризисных явлений.

Библиографические ссылки

1. Островская О. М. Банковское дело : толковый словарь. 2-е изд. М. : Гелиос АРВ, 2016. 399 с.
2. Колесников В. И. Банковское дело: учебник. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2020. 464 с.
3. Жарковская, Е. И., Арендс И. У. Банковское дело. М. : Омега-Л, 2016. 304 с.
4. Тарасов В. И. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для экономических специальностей вузов. 2-е изд., стереотип. Минск : Книжный Дом, 2015. 511 с.
5. Рыкова Л. М. Регулирование деятельности банков. Банковский надзор : учебное пособие. Минск : Современная школа, 2017. 237 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВ КИТАЯ

Гуй Нинкай¹⁾, А. В. Вериге²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: guiningka@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: anverigo@yandex.ru

В данной статье рассматривается экономическое содержание ресурсной базы банка. Представлены методы повышения эффективности формирования ресурсной базы банков Китая, а также возможные направления совершенствования формирования ресурсной базы банков Китая на основании зарубежного опыта.

Ключевые слова: банк; ресурсная база; эффективность; инновации.

IMPROVING THE FORMATION OF THE RESOURCE BASE OF CHINESE BANKS

Gui Ningkai¹⁾, A. V. Verigo²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: guiningka@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anverigo@yandex.ru

This article discusses the economic content of the bank's resource base. The methods of increasing the efficiency of the formation of the resource base of Chinese banks, as well as possible directions for improving the formation of the resource base of Chinese banks based on foreign experience are presented.

Keywords: bank; resource base; efficiency; innovations.

Успешное достижение перспективных стратегических целей банка обеспечивается в условиях четкой координации роли финансовых ресурсов банка в системе стратегического управления всеми его видами деятельности и эффективного формирования ее состава и структуры. Сбалансированные по составу и структуре финансовые ресурсы банков являются важной предпосылкой их прибыльности, поддержания достаточной ликвидности и доверия со стороны всех участников рынка.

Как отмечает ряд ученых термин «ресурсы банка» целесообразно рассматривать с двух сторон: во-первых – как совокупность всех возможных ресурсов банка, во-вторых – из определения сущности финансовых ресурсов банковского учреждения.

Ресурсы банков имеют важное значение для стабилизации банковской системы, повышения уровня ликвидности и управляемости банков, создают важные предпосылки для развития экономики страны. Ресурсы банков являются важным источником инвестирования экономики.

В настоящее время в Китае дальнейшее развитие банковской системы во многом зависят от возможностей внедрения инноваций. Применяя инновации, банки могут предложить своим клиентам различные услуги, используя прогрессивные технологии обслуживания потребителей. Кроме того, в условиях ограниченных финансовых ресурсов инновации способствуют их рациональному использованию. В связи с этим, в зарубежных странах широкое распространение получает инновационная деятельность банков в формировании финансовых ресурсов.

Инновации в банковской деятельности в зарубежных странах осуществляются по таким направлениям, как Internet-banking; мобильные приложения для смартфонов и планшетов; участие банков в социальных сетях; автоматизированные отделения банков и терминалы самообслуживания. В целом, наиболее перспективные инновационные услуги, на сегодня, базируются на потребностях клиентов в надежном, качественном и быстром обслуживании. Поэтому к перспективным направлениям инновационной деятельности банков можно причислить Private Banking, Интернет-эквайринг, мультивалютные вклады, оптимизация безналичных расчетов и тому подобное [1].

Ведущие банковские учреждения мира внедряют инновации как в форме новых продуктов, услуг, технологий, так и путем изменения организации предоставления банковских услуг. На смену традиционному банковскому бизнесу, отдельные банки выбирают такие альтернативные формы построения банковской деятельности как дистанционное обслуживание или же пространство офисов превращают в так называемые «банковские лаборатории». Так, эксперты The Financial Brand, определили семь самых перспективных зарубежных банковских лабораторий: инновационный центр PlayRoom Standard Bank (ЮАР); лаборатории банка Capital One (США); инновационная лаборатория Commonwealth Bank (Австралия); инновационная лаборатория Citi (США); инновационный центр Visa (США); центр разработки и инноваций Chase Bank (США); инновационный центр BBVA (Испания) [1]. Отличительными их чертами является нацеленность на потребности клиентов, совместная с потребителями разработка инновационных продуктов, значительные капиталовложения, ярко оформленные большие по размеру офисные помещения с пространством для творчества, использование технологических новаций и нововведений, принятие нестандартных решений.

Инновационный центр PlayRoom Standard Bank (ЮАР) состоит из высокотехнологичной испытательной лаборатории, где сотрудники и клиенты могут тестировать новые продукты или решения и формировать мгновенную обратную связь [1].

Современное развитие банковской системы Китая характеризуется взаимным проникновением капиталов банковской системы одной страны в другую. Во многом это обусловлено глобализационными процессами в мировой экономике, совершенствованием банковских технологий, улучшением качества предоставляемых банками услуг, развитием внешнеэкономической деятельности субъектов хозяйствования. В этой связи в Китае наблюдается значительное усиление конкурентной борьбы не только между национальными, но зарубежными финансово-банковскими институтами. В Китае широко распространено использование альтернативных источников финансовых ресурсов банков для расширения деятельности и реализации инвестиционных проектов. В качестве таких источников рассматриваются сделки M&A, привлечение внешних кредитов, выход на Шанхайскую и иные фондовые биржи, а также международные биржевые площадки посредством эмиссии корпоративных облигаций, еврооблигаций и первоначального публичного предложения акций на бирже (IPO).

Размещение акций на фондовой бирже банками в Китае является одним из основных инструментов финансирования дальнейшего развития банка. Следовательно, можно сделать вывод, что IPO обладает некими преимуществами перед другими источниками привлечения капитала.

Следует также отметить, что при формировании ресурсной базы банки Китая используют различные методы, направленные на повышение эффективности выбранного способа ее формирования.

Среди методов увеличения эффективности использования способов формирования ресурсной базы банков в Китае можно выделить [2]:

- увеличение лимитов кредитования;
- формирование резерва денежных средств для предоставления в качестве залога;
- отработка механизмов привлечения международных займов с использованием услуг опытных профессиональных организаторов;
- активная работа с международными рейтинговыми агентствами по поддержанию и повышению международных кредитных рейтингов банка;
- оказание консультаций клиентам по вопросам структурирования сделки на предварительном этапе;
- проведение работы по увеличению лимитов страхового покрытия АСЭК;
- повышение уровня менеджмента и корпоративного управления;
- постоянное совершенствование оказываемых услуг и др.

Таким образом, создание объективных предпосылок для расширения практики проведения IPO китайскими банками может рассматриваться в качестве основных направлений их деятельности в ближайшее время, что потре-

бовало разработки методического инструментария организации привлечения ресурсов в банковский сектор посредством IPO.

В Германии, наряду с традиционными инструментами формирования ресурсной базы банков, в настоящее время выделяют нетрадиционные инструменты: краудфандинг, краудинвестинг, краудбанкинг [3].

Краудфандинг – привлечение финансовых ресурсов от большого количества людей с целью реализации продукта или услуги, помощи нуждающимся, проведения мероприятий, поддержка как физических, так и юридических лиц и т. д. Краудфандинг является новым методом финансирования проектов при помощи интернета и позволяет уменьшить роль посредников, а также набирает обороты при финансировании стартапов. Внедрение краудфандинга, а именно краудфандинговых платформ, позволило банкам Германии привлечь большое количество новых клиентов, пользоваться популярностью в социальных сетях, а также получать вознаграждение в случае удачных сделок.

Краудинвестинг – предполагает наличие финансового вознаграждения, которое получает инвестор в обмен на свою поддержку [3, с. 57]. Основой краудинвестинга является массовая оценка перспективности и необходимости реализации предложенных проектов. Внедрение краудинвестинга, а именно краудинвестинговых платформ, позволит банкам привлечь большое количество клиентов, а также получать вознаграждение в случае успешных сделок.

Краудбанкинг представляет собой банковский сервис для физических и юридических лиц по привлечению и размещению денежных средств без посредников. Краудбанкинг позволит банку привлечь значительное количество клиентов, в то время как клиенты смогут размещать денежные средства под более высокие процентные ставки, а также заимствовать – под более низкие процентные ставки в обмен за малую оплату платформы.

Таким образом, нетрадиционные инструменты формирования ресурсной базы в Германии позволяют банкам быть не только клиентоориентированными, выводить на рынок новые продукты и услуги, а также быть готовыми и открытыми для инноваций. По нашему мнению, многие банки прибегнут к нетрадиционным инструментам для того, чтобы оставаться конкурентоспособными среди мобильных операторов, интернет-компаний и др. При этом банки, которые начнут развивать направление краудэкономики, будут успешны, так как в ближайшем будущем место банков как цифровых экспертов займет экспертное сообщество. Следует отметить, что останется место и для традиционных инструментов банковских ресурсов, но уже не такое значительное.

Таким образом, финансовые ресурсы играют определяющую роль в деятельности банковских учреждений. При рассмотрении ресурсов банков необходимо учитывать разносторонние проявления их значения, которые находятся под влиянием микроэкономических и макроэкономических факторов, и в

свою очередь способствуют формированию предпосылок совершенствования деятельности банков и развития экономики страны. Для развития банковской системы Китая целесообразным является развитие банковских инноваций с применением зарубежного опыта.

Библиографические ссылки

1. Евтух Л. Б. Тенденции инновационной деятельности банков в формировании финансовых ресурсов // Банковская система: устойчивость и перспективы развития: сбор трудов конф. 2019. С. 49–52.

2. Смородина М. И. Анализ ресурсной базы коммерческих банков на современном этапе // Экономика и управление: проблемы и решения. 2016. № 1. С. 159–166.

3. Жаврид М. С. Нетрадиционные инструменты формирования ресурсной базы банков // Репозиторий ПолесГУ. 2019. № 2. С. 55–57.

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КНР: ОСОБЕННОСТИ И ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ

Д. В. Олешкевич¹⁾, А. С. Караченко²⁾, А. С. Саливонова³⁾

¹⁾ студентка 2 курса, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: d_oleshkevich64@mail.ru

²⁾ студентка 2 курса, Гродненский государственный университет им. Янки Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: gelia7797@mail.ru

³⁾ старший преподаватель, кафедра финансов и бухгалтерского учета, Гродненский государственный университет имени Янки Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь, e-mail: anna_shenderova@mail.ru

Рассмотрены основные особенности функционирования финансово-кредитной системы Китайской Народной Республики. Изучено ее текущее состояние и проведен анализ ее хода развития. Выявлено, как устройство финансово-кредитной системы Китая и пережитый ею опыт могут повлиять на развитие финансово-кредитной системы Республики Беларусь.

Ключевые слова: банк; фондовая биржа; финансово-кредитная система; кредитование; акции.

CHINA'S FINANCIAL AND CREDIT SYSTEM: FEATURES AND CURRENT STATE

D. V. Oleshkevich¹⁾, A. S. Karachenko²⁾, A. S. Salivonova³⁾

¹⁾ 2-year Student, Yanka Kupala State University of Grodno, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: d_oleshkevich64@mail.ru

²⁾ 2-year Student, Yanka Kupala State University of Grodno, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: gelia7797@mail.ru

³⁾ Senior Lecturer, Department of Finance and Accounting, Yanka Kupala State University of Grodno, Grodno, Republic of Belarus, e-mail: anna_shenderova@mail.ru

The main features of the functioning of the financial and credit system of the People's Republic of China are considered. Its current state has been studied and its course of development has been analyzed. It is revealed how the structure of China's financial and credit system and the experience it has experienced can affect the development of the financial and credit system of the Republic of Belarus.

Keywords: bank; stock exchange; financial and credit system; lending; stocks.

Китай – страна со своего рода уникальным устройством экономики. Последние 30 лет его экономика постоянно растет, вплоть до того, что тенденция роста экономических показателей наблюдается даже во время экономических кризисов, а страна занимает все более уверенную позицию в мировой экономике. Приведет ли рост китайской экономики и ее взаимозависимости с экономиками других стран к усилению геополитического влияния Китая – один из важнейших вопросов XXI века. Ответ на него жизненно необходим политикам, ученым, бизнесменам и многим другим как в самом Китае, так и за его пределами.

Политически Китай является социалистической страной, однако его экономическую систему можно считать капиталистической. Широко разветвленная финансовая система Китая состоит из разных подсистем: банков, иных финансово-кредитных учреждений, финансовых рынков и инструментов; ее основу составляют банки. Кредитная система имеет трехуровневую структуру и полностью находится под контролем государства.

Первый уровень кредитной системы КНР формируют Народный банк Китая и политические банки развития. Народный банк, являясь эмиссионным, кредитным и платежно-расчетным центром страны, отвечает за разработку и проведение денежно-кредитной политики, а контроль и надзор за банковской системой осуществляет Всекитайская комиссия банковского регулирования. Три политических банка развития – Государственный банк развития Китая, Банк развития сельского хозяйства Китая, Экспортно-импортный банк Китая – отвечают за реализацию государственных программ в промышленной, аграрной и внешнеторговой областях соответственно [1].

Основу банковской системы Китая составляют государственные коммерческие банки второго уровня, среди которых лидирует «большая четверка», а именно: Банк Китая, Промышленно-торговый банк Китая, Строительный банк Китая, Сельскохозяйственный банк Китая. Государственные коммерческие банки по сфере своего действия являются как городскими, так и сельскими. Крупные коммерческие банки выделены в особую категорию, и прерогативой правительства является модернизация и повышение эффективности деятельности госбанков [5].

Для противостояния традиционному институту ростовщичества в КНР существует развитая система городской и сельской кооперации, являющаяся основой финансирования малого и среднего бизнеса в стране и занимающая третий уровень банковской системы. Она существует в формах сельскохозяйственных и городских кредитных кооперативов, а также многочисленных почтовых отделений связи [1].

Банковская система КНР преимущественно кредитует государственный сектор: на частный бизнес в 2006 году приходилось менее 1 % кредитов, выданных крупнейшими госбанками страны. В последние годы идет медленный процесс разгосударствления банковского сектора: в декабре 2013 года началась свободная продажа депозитных сертификатов пяти крупнейших государственных банков КНР, а в начале 2014 года Госсовет КНР утвердил программу по созданию 5 пол-

ностью частных коммерческих банков (в Шанхае, Тяньцзине, в провинциях Чжэцзян и Гуандуне). Китайские банки постепенно выходят за рубеж: к началу 2013 года 16 китайских банков создали 1050 зарубежных структур, включающих дочерние банки, филиалы, представительства и организации различной степени аффилированности в 49 странах и регионах мира. На 2020 год в КНР было более 4 тысяч банковских учреждений: 6 крупных банков под государственным контролем, 12 акционерных банков, 133 городских коммерческих банков, 19 частных и 42 филиала зарубежных банков, остальное число составляли сельские банки и кредитные кооперативы.

На конец 2020 года сумма банковских активов страны составляла 319,7 трлн юаней, или 49 трлн долл., что было в 2,4 раза больше активов банков США (20,53 трлн долл.). За год активы выросли на 10 %, за десять лет – втрое. Активы страховых компаний КНР составили 23,3 трлн юаней, или 3,57 трлн долл., продемонстрировав рост 13,3 % за год и в четыре раза за десять лет. Среди прочих финансовых учреждений на рынке КНР работало 138 компаний по работе с ценными бумагами (их активы в сумме 8,9 трлн юаней) и 132 компании по управлению фондами (активы их фондов за год выросли более чем на треть до 20 трлн юаней). Активы Народного банка Китая составили 38,77 трлн юаней, или 5,95 трлн долл. [8].

В КНР работает две основные фондовые биржи, Шанхайская и Шэньчжэньская. На этих двух биржах на конец 2020 года котировались акции 4154 компаний, их рыночная капитализация составляла 79,65 трлн юаней (12,2 трлн долл.). Для сравнения, на 2011 год было 2400 компаний с общей рыночной капитализацией 40 трлн юаней. Также осенью 2021 года было объявлено о создании Пекинской биржи, которая на сегодняшний день уже является третьей крупнейшей торговой площадкой Китая. Она ориентирована на малый и средний бизнес в сфере технологий [4].

Акции китайских компаний бывают двух типов, А-акции, которые котируются на фондовых биржах КНР, и Х-акции, которые котируются на Гонконгской фондовой бирже (данная биржа является одной из крупнейших в КНР, однако среди основных не выделяется, т. к. считается иностранной) [1].

Стоит отметить, что на деятельность фондовых бирж в настоящий момент оказала сильное влияние текущая ситуация в стране: с конца марта в Китае был введен строгий локдаун в связи с новой вспышкой COVID-19. В связи с этим многие биржи приостановили свою деятельность. Так, Шэньчжэньская фондовая биржа оказалась от взимания первоначальных и ежегодных листинговых сборов и платы за услуги онлайн-голосования акционеров в течение 2022 года. Аналогично о подобном уменьшении и освобождении от сборов объявили Шанхайская и Пекинская фондовые биржи. По отраслевым оценкам благодаря данным мерам листинговые компании смогут сэкономить более 45 млн юаней, или же около 7 млн долл. США [7].

По итогу торгов на биржах США в конце 2021 года акции китайских компаний, торгующих на данных биржах, показали резкий рост. Данные об этом приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Рост акций китайских компаний на биржах США по итогу торгов в конце 2021 года

Компания	Рост, %	Рост, доллары США
Nio	14,76	32,42
Tencent Music Entertainment	14,74	6,85
Tal Education	14,53	3,94
Baidu	10,5	150,61
Alibaba	9,72	7,51

Примечание – Источник: разработка автора на основе [2].

Индекс NASDAQ Golden Dragon China, который отслеживает 98 крупнейших китайских компаний с листингом в США, вырос на 9,4 %. Однако, несмотря на однодневное ралли, акции китайских компаний в США упали примерно на 42 % в 2021 году и находились примерно на 57 % ниже февральских максимумов. В 2021 году акции Китая столкнулись с резким обвалом из-за давления регуляторов Китая и США. С февраля 2021 года китайский рынок потерял более 1 трлн долл. [2].

Согласно данным Министерства коммерции КНР, фактически использованные ПИИ (прямых иностранных инвестиций) в Китай в 2021 году выросли на 14,9 % в годовом исчислении до рекордной отметки в 1,15 трлн юаней. В перерасчете на доллары США приток инвестиций вырос на 20,2 % в годовом выражении и составил 173,48 млрд долл. США. В высокотехнологичных отраслях приток ПИИ увеличился на 17,1 % по сравнению с предыдущим годом. Приток иностранных инвестиций в секторы высокотехнологичного производства и высокотехнологичных услуг Китая вырос соответственно на 10,7 % и 19,2 % в годовом исчислении. В 2020 году суммарный приток ПИИ в сферу услуг увеличился на 16,7 % в годовом исчислении и составил 906,49 млрд юаней [8].

Для развития финансово-кредитной системы Республики Беларусь довольно стоит принять к сведению опыт Китая с кредитными пузырями. Как уже упоминалось ранее в данной статье, Китай кредитует преимущественно государственный сектор. До недавнего времени практически не выдавались кредиты частным предприятиям и населению и предпочтение отдавалось государственным отраслям независимо от их прибыльности. Это привело к созданию платформ p2p-кредитования, деятельность которой не регулировалась государством, и образованию к 2016 году финансовой пирамиды, которая уводила деньги у инвесторов.

В результате были введены ограничения для платформ P2P-кредитования, сделавшие их деятельность невыгодной, и население перешло на потребительские кредиты. Стоит также упомянуть, что в Китае высокая налоговая нагрузка, превышающая 200 %, в результате чего значительная часть населения вынуждена прибегать к кредитам, загоняя Китай в кредитную ловушку [6].

Исходя из вышеуказанного опыта, можно сказать, что для государства важно иметь умеренную налоговую нагрузку, тем самым поддерживая уровень жизни населения таким образом, чтобы большая его часть не являлась бедной и не была вынуждена прибегать к кредитам, которые проблематично оплачивать. Также важно, чтобы государство поддерживало частный сектор экономики, обеспечивая его необходимыми для кредитования условиями и, таким образом, позволяя не прибегать к потенциально опасным системам кредитования и не провоцируя создание финансовых пирамид, которые по своей сути являются проблематичными для заработка, практически не позволяя получать доход новым участникам пирамиды и обогащая более ранних инвесторов, в результате вытесняя первых.

Библиографические ссылки

1. Банковская система Китая : сайт. Moneyman. Гродно, 2020. URL: <https://money-man.ru/wikibank/bankovskaya-sistema-kitaya/?partner=copyright> (дата обращения: 11.05.2022).
2. Китайские компании на биржах США показали лучший дневной рост с 2008 г. : сайт. Инвестиции. Гродно, 2021. URL: https://quote.rbc.ru/news/short_article/-61cecab69a794744f8e00588 (дата обращения: 11.05.2022).
3. Как тотальный локдаун в Шанхае парализовал экономику Китая : сайт. Forbes. Гродно, 2022. URL: <https://www.forbes.ru/biznes/463339-kak-total-nyj-lokdaun-v-sanhae-paralizoval-ekonomiku-kitaa> (дата обращения: 11.05.2022).
4. Новая фондовая биржа в Китае: возможности и риски для иностранных инвесторов : сайт. СБЕРПро. Гродно, 2022. URL: <https://sber.pro/publication/novaia-fondovaia-birzha-v-kitae-vozmozhnosti-i-riski-dlia-inostrannykh-investorov> (дата обращения: 11.05.2022).
5. Банки Китая Сапсан : сайт. URL: <http://sapsan-logistics.ru/banki-kitaya> (дата обращения: 11.05.2022).
6. Техника кредитных пузырей – китайский опыт для Беларуси : сайт // Экономическая газета. URL: <https://neg.by/novosti/otkrytj/tehnika-kreditnyh-puzyrej---kitajskij-opyt-dlya-belarusi/> (дата обращения: 11.05.2022).
7. Фондовые биржи Китая объявили об уменьшении или отмене определенных сборов для листинговых компаний СИНЬХУА Новости : сайт. URL: http://russian.news.cn/2022-03/20/c_1310521927.htm (дата обращения: 11.05.2022).
8. Экономика Китая Визовый центр Visasam.ru : сайт. URL: <https://visasam.ru/emigration/economy/ekonomika-kitaya.html> (дата обращения: 11.05.2022).

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ АКТИВНЫХ И ПАССИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ ОАО «АСБ БЕЛАРУСБАНК»

А. А. Петрашкевич¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: artm.petrashkevich@bk.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье предложены направления повышения эффективности активных и пассивных операций ОАО «АСБ Беларусбанк».

Ключевые слова: активные и пассивные операции банка; доходы; расходы; прибыль; эффективность.

DIRECTIONS OF INCREASING THE EFFICIENCY OF ACTIVE AND PASSIVE OPERATIONS OF JSC «ASB BELARUSBANK»

A. A. Petrashkevich¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: artm.petrashkevich@bk.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article suggests ways to improve the efficiency of active and passive operations of JSC «ASB Belarusbank».

Keywords: active and passive operations of the bank; income; expenses; profit; efficiency.

Банковские операции делятся на две большие группы – активные и пассивные. Активные банковские операции направлены на размещение временно свободных денежных средств банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, в свою очередь пассивные банковские операции направлены на привлечение денежных средств банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями [1].

Основные пути повышения эффективности банковской деятельности заключаются в минимизации основных видов рисков при управлении акти-

вами и пассивами: риск изменения процентных ставок; риск ликвидности; рыночный риск; валютный риск; риск неплатежеспособности, или риск банкротства [2].

ОАО «АСБ Беларусбанк» является самым крупным в Республике Беларусь банком, обладающим самой развитой территориальной сетью. В уставном фонде банка преобладает государственный капитал.

Анализ активов и пассивов ОАО «АСБ Беларусбанк» в период с 2019 г. по 2021 г. показал их рост на 11 042 820 тыс. руб. [3]. Основными активами, приносящими доход и которые занимают наибольший удельный вес в структуре активов банка являются кредиты клиентам и ценные бумаги.

Проанализировав кредитный и инвестиционный портфели банка было выявлено, что основную долю кредитного портфеля банка за данный период занимают кредиты корпоративному сектору, а большую долю инвестиционного портфеля ценных бумаг – государственные облигации, что говорит о его надёжности, однако низкой доходности.

В наибольшей степени повлияли на рост совокупных пассивов банка в анализируемом периоде рост по статье средства клиентов на 3 957 302 тыс. руб., по статье средства банков на 3 616 254 тыс. руб. и по статье средства Национального банка на 1 794 484 тыс. руб.

Средства клиентов преимущественно представляют собой депозиты для розничного и корпоративного секторов, это основной источник средств банка, однако их удельный вес в динамике уменьшается за счёт более стремительных темпов роста средств банков, которые преимущественно представлены полученными МБК и средствами Национального банка

В течение 2019–2021 гг. эффективность банка снижается, о чём свидетельствует снижение коэффициентов ROA, ROE, а также других показателей рентабельности, снижение коэффициента клиентской базы при общем росте коэффициента кредитной экспансии, как результат активных и пассивных операций банка.

У всего этого есть одна общая причинно-следственная связь, это кризисными явления, проявившиеся с лета 2020 г., когда повысились инфляционные и девальвационные ожидания, что усугубило проблему сбалансированности ресурсной базы и вызвало рост ставок, это отразилось на функции сбережения у населения, а также на снижении объёмов кредитования индивидуальных предпринимателей и физических лиц.

Для повышения эффективности активных и пассивных операций ОАО «АСБ Беларусбанк» предлагаются следующие мероприятия.

Так, предлагается внедрить кредит «спасение», который повысит долю индивидуальных предпринимателей в структуре кредитного портфеля, а также более крупных организаций, при этом введение данного продукта значительно повысит уровень выживаемости «молодых» организаций благодаря своим условиям. Предлагаемый вид кредита будет ориентирован на молодые предприятия, а основная его привлекательность по сравнению с

остальными, даже с кредитом от банка развития, будет состоять в двухлетнем периоде, за который молодые организации освобождаются от уплаты процентов по кредиту, что колоссально повысит их шансы на «выживаемость». Также данный кредит будет стимулировать предпринимателей открывать предприятия, что позволит уменьшить общий уровень безработицы и как следствие улучшить благосостояние общества Республики Беларусь. При процентной ставке за пользование кредитом составляющей 21 %, прирост чистой прибыли ОАО «АСБ Беларусбанк» составит 531,0 тыс. руб. Следует отметить, что внедрение нового вида кредита позволит не только увеличить процентные доходы, но и привлечь новых клиентов, посредством которых можно будет реализовать и другие банковские продукты.

С целью решения проблемы продуктовой нагрузки и увеличения доли средств физических лиц в портфеле ценных бумаг банка, и, как следствие, его общего роста, предлагается выпустить новый вид облигаций, ориентированный на физических лиц, однако приобретать их смогут и коммерческие организации в том числе. Выпуск «здоровых» облигаций поможет увеличить удельный вес ценных бумаг розничного сектора в общем портфеле эмиссионных ценных бумаг, тем самым поспособствовав его общему росту, а также росту доходов банка.

Собственный кэшбэк-сервис поможет решить проблему нехватки средств до востребования физических лиц, а также повысить уровень реального сектора экономики, при этом существенно повысив уровень комиссионных доходов банка. При условии внедрения данного сервиса и обслуживания сделок как минимум 1 % государственного сектора экономики, чистый доход покрывает даже максимальные инвестиционные затраты на создание сервиса за год почти три раза. Таким образом банк получает максимальный доход относительно затрат реализации данного проекта. При этом получая в распоряжение средства до востребования клиентов, доход от совершённых ими покупок, а также комиссионный доход от совершения переводов средств. У банка достаточно свободных средств для воплощения данного проекта и выведения его на должный уровень пользовательской активности.

Совокупный экономический эффект от реализации всех трех предложений представлен в таблице 1.

Исходя из данных таблицы видно, что предполагаемый экономический эффект от внедрения предложенных мероприятий составит 1 719,03 тыс. руб. за год.

Таблица 1 – Совокупный экономический эффект

Наименование	Значение
Прирост чистой прибыли от внедрения кредита «Спасение», руб.	531 000
Прирост чистой прибыли от реализации «Здоровых» облигаций, руб.	228 025,45
Прирост чистой прибыли от внедрения кэшбэк-сервиса, руб.	960 000
Совокупный прирост чистой прибыли за год от внедрения предложенных мероприятий, руб.	1 719 025,45

Примечание – Источник: разработка автора.

Библиографические ссылки

1. Банки и банковские операции : учебник и практикум для вузов / В. В. Иванов [и др.] ; под редакцией Б. И. Соколова. Москва : Издательство Юрайт, 2021. 189 с.
2. Машевская О. В., Галова А. Г. Деньги. Кредит. Банки : электронный учебно-методический комплекс для специальности: 1-25 01 02 «Экономика»; БГУ, Экономический фак., каф. Банковской экономики. Минск : БГУ, 2018. 159 с.
3. Финансовая деятельность ОАО АСБ «Беларусбанк» Годовой отчёт : сайт. URL: http://belarusbank.by/site_ru/30502/32702/Godovoy%20Otchet%202020.pdf (дата обращения: 21.04.2022).

НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

С. С. Полоник¹⁾, М. А. Смолярова²⁾

¹⁾ доктор экономических наук, профессор, Белорусский национальный технический университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: econauka@bsu.by

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, Белорусский национальный технический университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: econauka@bsu.by

В научной статье рассмотрены основные аспекты финансовой безопасности Республики Беларусь и представлены направления её обеспечения.

Ключевые слова: финансовая безопасность; реальный сектор; финансовая политика; экономический рост.

DIRECTIONS FOR ENSURING THE FINANCIAL SECURITY OF THE REPUBLIC OF BELARUS

S. S. Polonik¹⁾, M. A. Smoliarova²⁾

¹⁾ Doctor of Economic Sciences, Professor, Belarussian National Technical University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: econauka@bsu.by

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Belarussian National Technical University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: econauka@bsu.by

The scientific article discusses the main aspects of the financial security of the Republic of Belarus and presents the directions of its provision.

Keywords: financial security; real sector; financial policy; economic growth.

Анализ функционирования финансово-экономического механизма в течение последних лет показывает, что полномасштабное формирование эффективной финансовой безопасности Республики Беларусь – не только важнейший фактор обеспечения экономической безопасности в целом, но и одновременно ее своеобразный двигатель.

Очевидно, что чем меньше угроз для финансов, тем больше отдача от них. Однако для формирования подобной системы в виде целостной концепции, учитывающей как характер функционирования экономического механизма белорусской экономики, так и изменяющихся в ходе реформ условий (возможно, негативного характера), необходим комплексный анализ функционирования финансово-денежных инструментов на протяжении всего реформирования [1].

Основным направлением и конечным результатом подобного аналитического исследования должна стать разработка концептуальных основ системы, обеспечивающей создание финансовых условий в первую очередь для обеспечения экономического роста в Республике Беларусь. При этом основной акцент в разработке должен быть связан с целенаправленным анализом финансовой и денежной политики, ориентированной на решение основных текущих финансово-экономических проблем в стране.

Формирование эффективной системы финансовой безопасности должно происходить с учетом важнейших взаимосвязей, существующих между всеми элементами финансовой системы.

В рамках отмеченных структурных элементов стратегии финансовой безопасности необходим анализ текущего состояния финансово-экономических процессов, путей, факторов и способов положительного воздействия на финансово-экономическую ситуацию для предотвращения или смягчения угроз неустойчивости, а также решения задач экономической и финансовой стабилизации и создания финансовых условий и ресурсов экономического роста согласно таблице 1.

Таблица 1 – Мероприятия по обеспечению финансовой безопасности

Концептуально-методические	Финансово-экономические	Организационно-технологические
1) Системный подход к снижению уровня угроз безопасности	1) Законодательные гарантии надёжности финансовой системы	1) Повышение надёжности технологических процессов
2) Использование зарубежного опыта	2) Контроль за выполнением финансовых обязательств экономических субъектов	2) Обеспечение готовности системы к ликвидации технологических сбоев
3) Реализация современных методов и инструментов финансового планирования	3) Страхование финансовых рисков	3) Организация контроля за платёжно-расчётной системой
4) Научно-исследовательская поддержка выявления угроз	4) Эффективное перераспределение финансовых потоков	4) Реструктуризация кредитно-банковской системы
5) Проведение многовариантных расчётов по анти кризисным проектам	5) Снижение валютно-денежных рисков	5) Прозрачность финансовых рынков
6) Использование системы индикаторов	6) Определение пределов государственных заимствований и бюджетных дефицитов	6) Правительственные гарантии для основных финансовых процессов

Примечание – Источник: собственная разработка.

В силу органической взаимозависимости и взаимообусловленности системы и факторов финансовой и экономической безопасности основополагающая цель стратегии и политики обеспечения безопасности – переориентация финансовых ресурсов и потоков с удовлетворения бюджетных, узковедомственных потребностей на максимально возможное расширение финансовой базы реального сектора Республики Беларусь [2].

Финансовое оздоровление предприятий и организаций – главное условие обеспечения устойчивого экономического роста белорусской экономики и постепенного формирования высокоэффективной, конкурентоспособной и мобильной экономики, на базе которой и возможно создание устойчивой и надежной системы финансовой безопасности Республики Беларусь.

Библиографические ссылки

1. Полоник С. С., Смолярова М. А. Методика оценки пороговых индикаторов финансовой безопасности Республики Беларусь // OIKONOMOS: Journal of Social Market Economy. 2018. № 2. С. 18–26.

2. Palonik S., Smaliarova M. Priority areas for increasing the competitiveness of the real sector of the economy of the Republic of Belarus // Журнал Белорусского государственного университета. Экономика. 2018. № 1. С. 78–81.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК: ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

Д. О. Рахимов

*студент 3 курса, Ташкентский финансовый институт, г. Ташкент, Узбекистан,
e-mail: davrongold272@gmail.com*

В статье дается авторское определение категории «валютный риск», систематизированы факторы, влияющие на валютный риск в настоящее время, а также аргументированно обосновано применение операций хеджирования валютного риска как основного метода управления и оптимизации рыночных рисков, к категории которых относится валютный риск.

Ключевые слова: валютный риск; волатильность валютного курса; хеджирование; управление валютным риском; методы управления рисками.

CURRENCY RISK: CAUSES AND MANAGEMENT METHODS

D. O. Rahimov

*3-year Student, Tashkent Financial Institute, Tashkent, Uzbekistan,
e-mail: davrongold272@gmail.com*

The article gives the author's definition of the category «currency risk», systematizes the factors influencing the currency risk at the present time, and also substantiates the application of currency risk hedging operations as the main method of management and optimization of market risks, to the category of which the currency risk belongs.

Keywords: currency risk; exchange rate volatility; currency risk management; risk management methods; hedging.

Актуальность темы статьи заключается в том, что предприятия, осуществляющие экспортно-импортные операции, имеют затраты и доходы в разных валютах – иностранной и национальной, колебания обменного курса оказывают на них негативное влияние, увеличивая риск потенциальных потерь вследствие непредвиденных скачков обменного курса. В настоящее время в виду действия жестких санкций в отношении Российской Федерации и Республики Беларусь и высокой волатильности курсов иностранных валют, составляющих валютную корзину, решение вопросов по ограничению валютных рисков экспортеров-импортеров приобретает особенную актуальность.

Целью работы является определение понятия «валютный риск» для субъектов хозяйствования, изучение и классификация присущих экспортерам-импортерам валютных рисков, выявление основных факторов, вызывающих валютный риск в современных условиях при том или ином финансовом аспекте.

В современных экономических условиях функционирования деятельность компаний и финансовых учреждений подвержена различным рискам, оказывающим негативное влияние на их финансово-хозяйственную деятельность.

Непредсказуемое изменение курсов иностранных валют приводит к возникновению валютного риска. Валютный риск возникает в результате использования в финансово-хозяйственной деятельности нефинансовых организаций денежных средств в иностранной валюте.

Следует отметить, что волатильность валютного рынка оказывает негативное влияние на деятельность предприятий – участников внешнеэкономической деятельности, снижая финансовый результат их работы в случае неблагоприятного изменения валютного курса.

Реальная стоимость покупаемого или продаваемого товара может значительно отличаться от ожидаемой в результате изменений курсов валют. В конечном итоге контракт, поначалу казавшийся выгодным, может стать убыточным [1].

Валютный риск – категория вероятностная [1, 2]. Автор данной статьи всецело разделяет это мнение. Поскольку спрогнозировать и предугадать тренд курса иностранной валюты с достаточной точностью невозможно [3, 4].

На курсовую динамику оказывает влияние много разных факторов – от решений центральных банков до поведения цен на мировых сырьевых рынках. Учитывая открытый характер экономики Республики Беларусь, где на экспортно-импортные операции приходится значительный объем ВВП и высокую зависимость Беларуси от цен на нефть, управление валютными рисками на современном этапе является одним из основных направлений деятельности предприятий [1].

29 апреля 2022 года глава Банка России Эльвира Набиуллина заявила, что курс рубля должен оставаться плавающим. «[Курс] должен балансироваться в зависимости от того, сколько экспортеры продают, сколько импортеры покупают. При этом, конечно, ограничения по счету капитала ослабляют возможность финансовых рынков, финансовых потоков сглаживать колебания валютного курса», – сказала она. По словам Набиуллиной, сейчас основное влияние на курс оказывает торговое сальдо.

Валютный риск – это риск потерь при покупке-продаже иностранной валюты по разным курсам [5]. Происходят из-за изменения (роста или падения) курса национальной валюты к валютам, в которых осуществляются операции и взаиморасчеты. В результате этих колебаний курса валют возникают положительные и отрицательные курсовые разницы, которые отражаются на фи-

нансовом результате в плюс или минус. Валютный риск прямо влияет на чистую прибыль компании и чистый денежный поток.

Риск-менеджмент включает множество методов управления валютными рисками: игнорирование; управление активами и пассивами; диверсификация; хеджирование и другие.

Применительно к рассматриваемой теме, методы управления валютными рисками условно можно разделить на внутренние и внешние.

Внутренние – это способы снижения рисков в рамках коммерческой деятельности предприятия [1].

Покупка в нужном объеме денежных единиц, с которыми работает фирма, для закрытия ее валютной позиции. Регулирование последней таким способом возможно в том случае, если компания заключила большое количество контрактов по экспорту и импорту одновременно.

Компенсация – предполагает корректировку рублевых цен в соответствии с ростом валюты.

Диверсификация, когда договора подписывают в разных валютах, имеющих противоположные тенденции изменения курсов. Как следствие, если сроки поступлений и выплат в определенной денежной единице совпадают, достигается равновесие активов и обязательств.

Валютная оговорка – внесение в экспортно-импортные контракты валютной оговорки, которые бывают двух видов:

- расчет суммы сделки в устойчивой валюте;
- включение в контракт условия об изменении его стоимости в той же пропорции, в какой произойдет колебание курса согласованной сторонами валюты платежа.

Внешние – это оптимизация рисков при помощи производных финансовых инструментов: форвардов, фьючерсов, опционов различных видов.

Перечислению и характеристике подобных методов можно посвятить отдельное исследование. Для более широкого изучения методов снижения рисков, в том числе в специфических случаях проявления рисков, следует обратиться к специальной литературе по проблеме.

Мировая практика свидетельствует, что одним из основных и наиболее востребованных способов ограничения и управления валютными рисками является использование метода хеджирования валютных рисков предприятия с применением производных финансовых инструментов [1, 5].

Чтобы минимизировать влияние данного риска на отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств следует проводить действия по его хеджированию (от англ. Hedge – страховка, гарантия).

Распространенные способы хеджирования валютного риска [2]:

- Натуральное хеджирование – это балансировка активов и пассивов в валютах, иными словами, если вы берете кредит в долларах США, то у вас должно быть поступление выручки в этой валюте. Задача – сделать сопоставимыми по суммам в периоде притоки и оттоки денег в конкретных валютах,

чтобы меньше терять на курсах и комиссиях при конвертации и покупке\продаже валют

- Валютная оговорка – условие в международном контракте, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты платежа с целью страхования валютного риска экспортера или кредитора.

- Хеджирование через производные (форварды, фьючерсы или опционы). Для белорусских компаний относительно новый и пока не очень популярный инструмент, который предлагают банки только при отсутствии резких девальвационных скачков курса.

Ряд руководителей и даже многие финансисты понятие «хеджирование» отождествляют с понятием «спекуляции». То есть смысл хеджирования через производные сводится к цели «угадать будущий курс, чтобы заработать».

На самом деле, хеджируются для того, чтобы при планировании своего кэш-фло и прибыли (условий по сделкам) иметь ясный предсказуемый результат. Положительный эффект от хеджирования проявляется при постоянном использовании данного инструмента на протяжении длительного периода (3–5 лет и более).

Заключение

В заключении следует заметить, что валютные риски являются частью коммерческих рисков, которым подвержены участники международных экономических отношений. Высокие валютные риски в экономике страны связаны прежде всего с высоким уровнем долларизации экономики страны.

Валютные риски – это опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием контракта или кредитного соглашения и осуществлением платежа. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Валютному риску подвержены обе стороны-участники сделки. Валютный риск может быть связан как с ослаблением национальной валюты, так и с ее укреплением. Потому меры по снижению валютных рисков направлены на сокращение валютной составляющей в балансах компаний.

Отметим, что валютным рискам в большей степени подвержены промышленные предприятия, осуществляющие импортные и экспортные операции, привлекаемые и размещаемые средства в иностранных валютах, кроме того, косвенному влиянию валютным рискам подвержены предприятия, производящие импортозамещающую продукцию.

Главным в вопросе снижения валютных рисков остаётся стабилизация курса национальной валюты. Стабильный курс и снижение инфляционных ожиданий естественным образом снижают потребность в валютных инструментах как инструментах управления валютного курса.

Переход Центрального банка к более гибкому режиму обменного курса, а также внешние шоки, связанные с наблюдаемыми в последние годы существенными колебаниями мировых цен на нефть и курсов мировых валют, сти-

мулировали нефинансовые организации, осуществляющие расчеты в иностранных валютах по экспортно-импортным сделкам и обязательствам по банковским кредитам, к выявлению, оценке и управлению валютных рисков. Результатом эффективного управления валютным риском является уменьшение убытков при изменениях курсов мировых валют, снижение неопределенности будущих финансовых потоков, обеспечение более эффективного финансового менеджмента и уменьшение колебаний прибыли.

Одним из распространенных и эффективных способов риск-менеджмента в области осуществления операций на валютном рынке является применение методов хеджирования валютных рисков.

Библиографические ссылки

1. Строганова И. А. Необходимость хеджирования валютного риска // Проблемы и перспективы развития хозяйственно-потребительских и кооперационных систем: материалы межд. Научно-практической конференции. Ижевск, 20 декабря 2016 г. / под науч. редакцией д.э.н., профессора К. В. Павлова, к.э.н., доцента О. В. Котлячкова, к.э.н., доцента Д. В. Кондратьева. Ижевск: Изд-во «Шелест», 2017. С. 184–187.

2. Демиденко Д. В. Деривативы в системе управления валютными рисками во внешнеэкономической деятельности субъектов хозяйствования Республики Беларусь / под науч. ред. З. М. Ильиной. Минск : Издат. Центр Белорус. гос. ун-та, 2010. 191 с.

3. Воронцовский А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М. : Издательство Юрайт, 2017.

4. Prambor B. Foreign exchange risk management by Swedish and Korean nonfinancial firms: A comparative survey : site // Science Direct. URL: <http://www.sciencedirect.com/-science/article/pii/S0927538X04000794> (дата обращения: 10.04.2022).

5. Дмитриева М. А. Разработка концепции хеджирования процентных и валютных рисков в компаниях нефинансового сектора // Бизнес. Образование. Право. 2016. № 2. С. 132–137.

СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

А. С. Романенко

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Научный руководитель: **О. В. Ваганова**

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

В данной статье раскрываются всевозможные виды прогнозируемых потерь, которые обуславливают всяческие виды риска предприятий. Также в статье раскрывается значимость страхования рисков как элемента страхования предпринимательства.

Ключевые слова: риск-менеджмент; прогнозируемые потери; предпринимательские риски; коммерческие риски; страховая сумма; страхование финансовых гарантий.

ORGANIZATION RISK INSURANCE AS A FINANCIAL INSTRUMENT OF RISK MANAGEMENT

A. S. Romanenko

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: **O. V. Vaganova**

Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

This article reveals all kinds of forecasted losses that cause all kinds of risks of enterprises. The article also reveals the importance of risk insurance as an element of entrepreneurship insurance.

Keywords: risk management; projected losses; business risks; commercial risks; sum insured; financial guarantee insurance.

В настоящее время некоторые отечественные предприятия не могут довести собственную прибыль до максимума без использования финансовых решений, которые несут в себе определенные риски. Потери и убытки являются особыми экономическими показателями, которые используются при оценке предпринимательской деятельности [1]. Анализируя данные российских организации, можно сделать вывод, что различные предприятия сталкиваются с возникновением убытков и потерь в следствие появления финансовых рисков.

Роль страхования современных предприятий возрастает именно в системе риск-менеджмента. Страхование предприятий имеет способность уберечь любую компанию от убытков и тем самым защитить такие аспекты, как: финансовая, инвестиционная, операционная деятельность [2]. Для такого понятия как самострахование свойственно сбережение собственных средств для последующего покрытия непредвиденных финансовых затрат. Понятие самострахование является разновидностью страхования финансовых рисков. Отсюда возникает вопрос: что такое страхование? Понятие страхование намного шире «самострахования», оно включает в себя систему экономических отношений, которая направлена на защиту интересов не только физических, но и юридических. Защита осуществляется только в том случае, если возникают непредвиденные обстоятельства, которые несут за собой потери. Денежные средства переводятся со счетов денежных фондов, которые формируются из тех взносов, которые пополняются предприятиями [1].

Существуют определенные финансовые риски, которые с особым постоянством подвергаются страхованию (рисунок 1).

Важно понимать, что такой метод финансовой защиты, как страхование имущественных средств является наиболее эффективным в сфере риск-менеджмента. Данный метод возникает из-за неэффективного вложения средств предприятия в активы имущества, например, акции, облигации, а также денежные средства. Страхование имущественных средств распространяется на риски, связанные с инвестиционными проектами и подлежащими страхованию, как представлено на таблице 1.

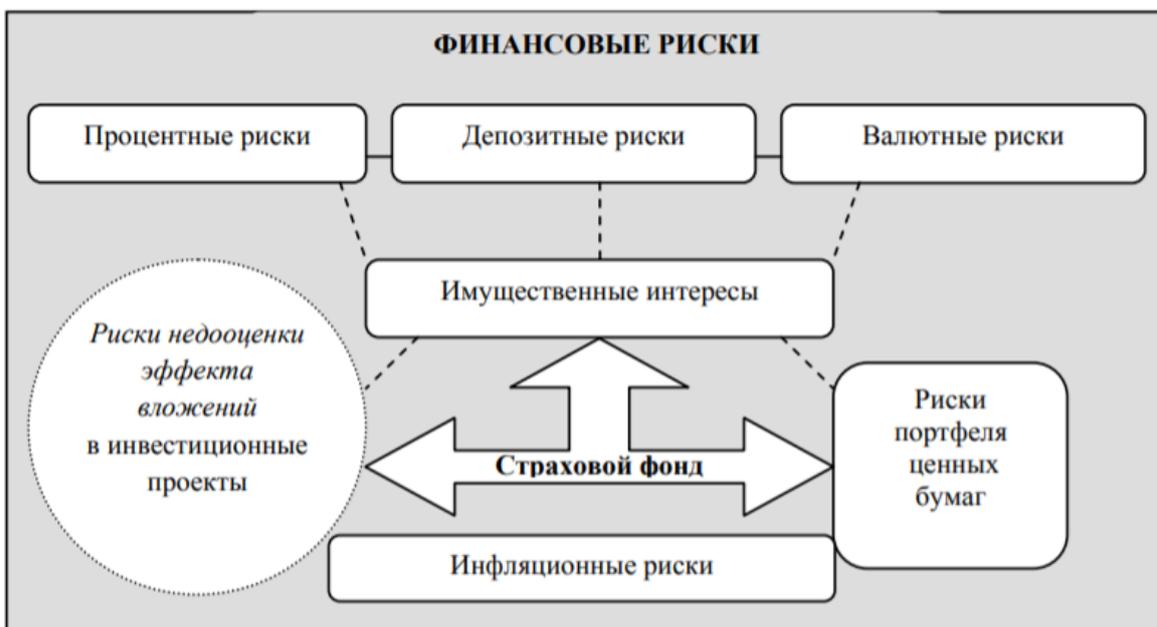


Рисунок 1 – Виды финансовых рисков, наиболее часто подверженных страхованию

Примечание – Источник: составлено автором на основании [3].

Таблица 1 – Структура и содержание финансовых рисков, подлежащих страхованию

Вид и структура финансового риска	Содержание
Инвестиционные риски	Ухудшение результатов реального инвестирования. Снижение прибыли от финансового инвестирования
В том числе:	
– риск при использовании статических методов оценки	
– риски недооценки инвестиционных вложений	
Инфляционные риски	Обесценивание реальной стоимости капитала в форме финансовых активов. Обесценивание ожидаемых доходов от финансовых операций
Депозитные риски	Неблагоприятное изменение ставки по депозитам. Нерациональная структура портфеля вкладов
Процентные риски	Непредвиденное падение % ставки на финансовом рынке, ухудшение кредитной % ставки
Валютные риски	Недополучение доходов из-за обменного курса. Ухудшение внешнеэкономического потенциала
Риски портфеля ценных бумаг	Ослабление платежеспособности в деятельности акционерных компаний. Ухудшение финансового положения субъектов на рынке ценных бумаг
В том числе:	
– риск ликвидности ценных бумаг	
– риск несостоятельности акционерных компаний	

Примечание – Источник: разработка автора на основании [5].

В менеджменте выделяют ряд преимуществ в процессе использования страхования, которые в процессе управления финансовыми рисками сводятся к факторам, описанным ниже (рисунок 2).

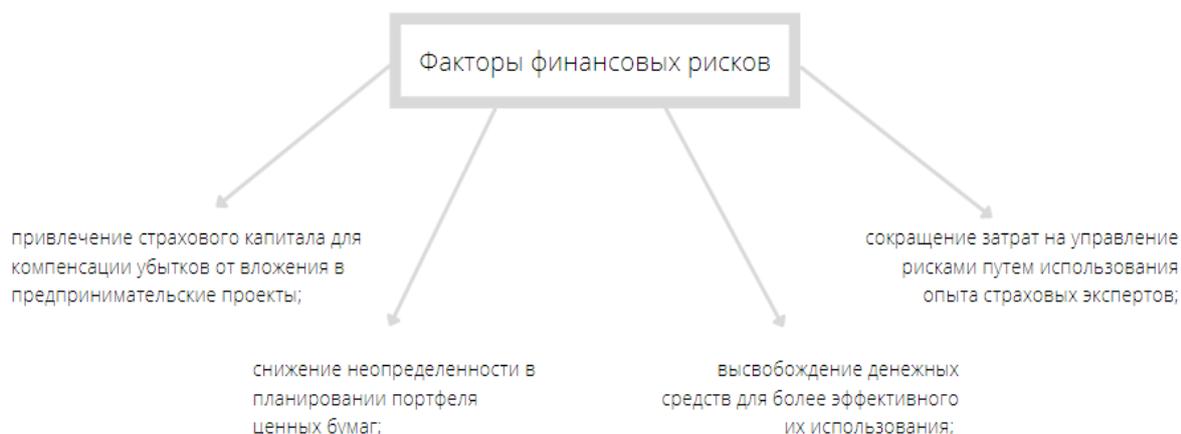


Рисунок 2 – Факторы финансовых рисков

Примечание – Источник: разработка автора.

В научном обиходе понятие страхование включает в себя множество операций по формированию и использованию денежных средств, которые используются для решения важных задач, которые ставятся в процессе предотвращения рисков. В целях снижения финансовых рисков следует обратить особое внимание на алгоритм реализации страхования как системы метода финансовой деятельности.

Также мы четко понимаем, что страхование – это определенный метод передачи риска, который обеспечивает страховую компанию в роли трансфера. Причем подлежат страхованию риски, связанные с наиболее сложными и опасными последствиями. Важным фактором является то, что они не могут нейтрализоваться с помощью различных внутренних механизмов.

Зарубежная практика показывает, что страхование более востребовано в кредитной сфере, затрагивая при этом все сферы деятельности. Здесь отличительной чертой является тот факт, что происходит гармония между всеми видами страхования. В современных компаниях виды страхования кредитных рисков варьируются в зависимости от места и причин появления кредитного риска (рисунок 3).

Важно отметить, что данные виды распространяются не только за рубежом, но и в Российской Федерации.

Исходя из особенностей зарубежной практики, выделяется главная цель страхования финансовых рисков, которая порождает достижение эффекта. Достижение эффекта в свою очередь порождают определенные виды, которые представлены на рисунке ниже (рисунок 4).

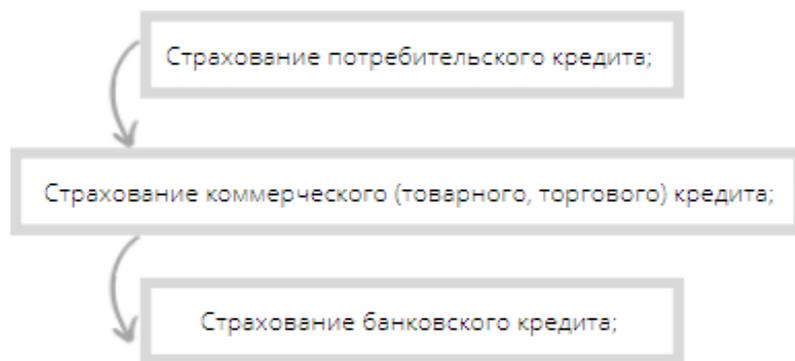


Рисунок 3 – Виды страхования кредитных рисков

Примечание – Источник: разработка автора на основании [3, 5].

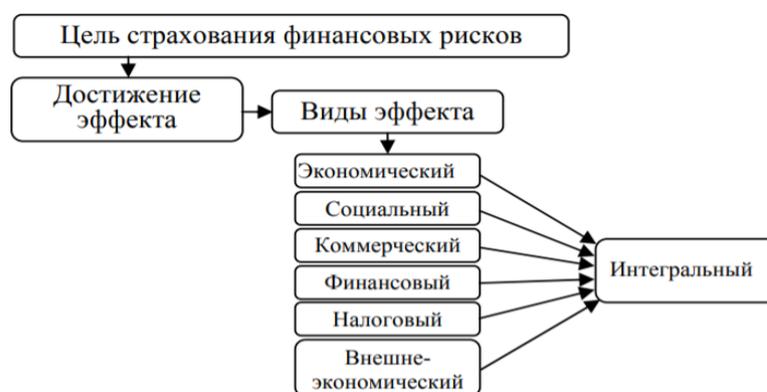


Рисунок 4 – Классификация эффектов страхования финансовых рисков

Примечание – Источник: разработка автора на основании [5].

Важно отметить, что в основе экономического эффекта лежит система снижения убытков, подробное описание представлено на рисунке ниже (таблица 2).

Данные факторы наиболее точно описывают каждый эффект и являются подробным дополнением в обосновании страхования финансовых рисков [9]. Исходя из этого, можно сделать вывод, что страхование финансовых рисков выступает в процессе защиты от непредвиденных обстоятельств и необдуманных решений. Также страхование повышает экономическую эффективность и обеспечивает здоровое функционирование современных компаний. Для того, чтобы достичь самого высокого эффекта, нужно как можно больше внедрить систему страхования финансовых рисков для всех сфер предприятия.

Таблица 2 – Виды эффектов и их описание

Название эффекта	Пояснение
Экономический эффект	Система снижения убытков
Социальный эффект	Повышение роли института страхования
Налоговый эффект	Снижение налоговых обязательств
Финансовый эффект	Повышение финансовой безопасности
Коммерческий эффект	Улучшение товарообращения
Внешнеэкономический эффект	Укрепление страховой защиты международных отношений

Примечание – Источник: разработка автора на основании [7, 8].

Библиографические ссылки

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учеб. курс. Киев : Ника-Центр Эльга, 2010. 478 с.
2. Большая экономическая энциклопедия М. : Эксмо, 2008. 816 с.
3. Дасковский В. Б., Киселев В. Б. Контуры новой модели развития экономики России. М. : Канон плюс, 2013. 592 с.
4. Инновационное развитие экономики: международный опыт и проблемы России: колл. монография / науч. ред. В. П. Федорова. СПб : НесторИстория, 2012. 352 с.
5. Токаренко Г. С. Риск-менеджмент. М. : Финансы и статистика, 2012. 573 с.
6. Vladyka M. V., Vaganova O. V., Kucheryavenko S. A., Bykanova N. I. Analysis of efficiency indicators of a macro region's economy (on the example of the central federal district). The Social Sciences (Pakistan). 2016. Т. 11, № 15. С. 3728–3733.
7. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.
8. Ваганова О. В. Интеграционное взаимодействие субъектов инновационного процесса как фактор интенсивного развития экономики // European Social Science Journal. 2013. № 5(33). С. 383–389.
9. Vaganova O. V., Bykanova N. I., Mityushina I. L., Mohanad A.-S., Salim R. Introduction of the latest digital technologies in the banking sector: foreign experience and Russian practice. Humanities and Social Sciences Reviews. 2019. Т. 7, № 5. С. 789–796.

АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО РИСКА НА ПРИМЕРЕ «ПРИОРБАНК» ОАО И ПУТИ ЕГО МИНИМИЗАЦИИ

У. В. Селивончик¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: ulianas2001@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

В статье рассмотрена роль кредитного риска, как одного из наиболее значительного и распространенного в банковском секторе. Поэтому процесс тщательного анализа выявления и управления кредитным риском заслуживает особого внимания.

Ключевые слова: кредит; кредитный риск; оценка кредитного риска; кредитный скоринг.

ANALYSIS OF CREDIT RISK ON THE EXAMPLE OF PRIORBANK OJSC AND WAYS OF ITS MINIMIZATION

U. V. Selivonchik¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail ulianas2001@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarus State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The article considers the role of credit risk as one of the most significant and widespread in the banking sector. Therefore, the process of carefully analyzing the identification and management of credit risk deserves special attention.

Keywords: credit; credit risk; credit risk assessment; credit scoring.

На сегодняшний день невозможно представить ни одно государство без банковской системы, а ведь именно она является главной составляющей не только любой национальной, но и мировой экономики. Основу любой банковской системы образуют банки. Как и всё происходящее, деятельность банков подвергнута рискам.

В различных словарях слово «риск» объясняется по-разному, но среди всех толкований можно выделить общую мысль, что риск – это возможность опасности, неудачи. В широком смысле риск может быть рассмотрен как неопределённость в отношении наступления события в будущем. Согласно Инструкции №

550 «Об организации системы управления рисками» - под банковским риском понимается объективно существующая в присущих банковской деятельности условиях неопределенности потенциальная возможность (вероятность) понесения банком потерь (убытков), неполучения запланированных доходов и (или) ухудшения ликвидности и (или) наступления иных неблагоприятных последствий для банка вследствие возникновения различных событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами деятельности банка [1, с. 2].

На рисунке 1 представлены основные виды банковских рисков, которым подвергаются банки Республики Беларусь.

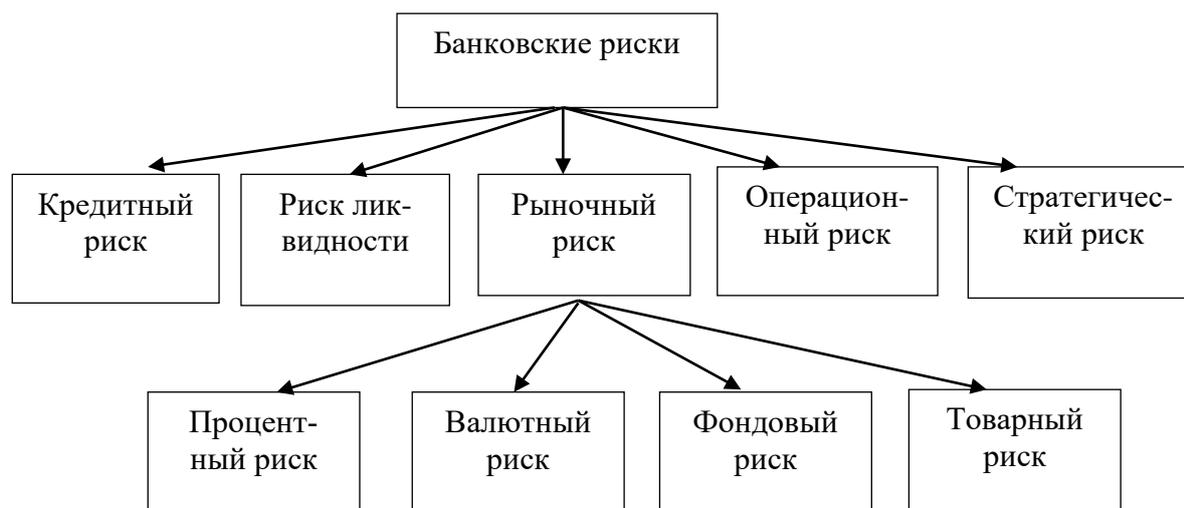


Рисунок 1 – Классификация банковских рисков

Примечание – Источник: разработка автора.

Банки во время своей деятельности рискуют потерять прибыль, а ведь одной из главных целей любого банка является именно получение прибыли. Актуальность данного исследования состоит в том, что с развитием общества, технологий и в целом банковской системы сами банки всё больше и больше подвергнуты рискам, которые необходимо минимизировать, а также уметь ими управлять.

Если обратиться к конкретному опыту, в рамках нашей республики, то наибольший удельный вес в активах банков занимают кредиты клиентам. По банковской системе данная статья бухгалтерского баланса за 2021 г. составила 62 %, что говорит о том, что в Республике Беларусь банковский сектор наиболее подвергнут кредитному риску.

Согласно Инструкции № 550 Об организации системы управления рисками кредитный риск – риск возникновения у банка потерь (убытков), неполучения запланированных доходов вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых и иных имущественных обязательств перед банком в соответствии с условиями договора или законодательством.

Для более детального анализа рассмотрим данный вид риска на примере системно значимого банка Республики Беларусь – «Приорбанк» ОАО.

«Приорбанк» ОАО – крупнейший частный универсальный банк Республики Беларусь, предоставляющий обслуживание как крупным государственным предприятиям, частным компаниям, предприятиям малого и среднего бизнеса, индивидуальным предпринимателям, так и физическим лицам.

В таблице 1 представлена статистика по статье «Кредиты клиентам» бухгалтерского баланса «Приорбанк» ОАО за 2019–2021 гг.

Таблица 1 – Кредиты клиентам «Приорбанк» ОАО за 2019–2021 гг.

Кредиты клиентам	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Частные компании	1 621 416	60,4	1 934 569	63,26	1 681 228	63,5
Физические лица	854 388	31,83	851 377	27,84	881 684	33,3
Государственные компании	341 679	12,73	455 187	14,88	280 076	10,58
Другие средства	23 016	0,86	31 180	1,02	28 231	1,07
Резервы на покрытие возможных убытков	156 236	5,82	214 104	7	223 667	8,45
Итого	2 684 263	100	3 058 209	100	2 647 552	100

Примечание – Источник: разработка автора на основе статданных банка [2].

Как видно из данных, представленных в таблице 1, за исследуемый период времени наибольший удельный вес в статье «Кредиты клиентам» составляют кредиты частным компаниям, при этом данный вид кредитования вырос на 2,9 п. п. в 2021 г. по сравнению с 2019 г. Особое внимание следует уделить статье «Резервы на покрытие возможных убытков», за исследуемый период наблюдается рост данного показателя, что является отрицательной тенденцией, т. к. банк недополучает прибыль.

Согласно Инструкции «О порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отражённым на балансе» № 138 от 28 сентября 2006 г. банкам необходимо классифицировать по качеству финансовых активов положения группы риска.

Так, в таблице 2 представлены данные по классификации кредитов клиентам по группам риска за 2019–2021 гг. Активы по первой группе риска относятся к высокому рейтингу, активы по второй группе риска относятся к стандартному рейтингу, активы по третьей, четвёртой и пятой группе риска – к рейтингу ниже стандартного, а активы по шестой группе риска являются индивидуально обесцененными.

Таблица 2 – Классификация кредитов клиентам по группам риска за 2019–2021 гг., тыс. руб.

Год	Кредиты клиентам	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Просроченные, но не обесцененные	Индивидуально обесцененные	Итого
2019 г.	Юридические лица	968 515	872 794	116 082	1 807	3 897	1 963 095
	Физические лица	823 870	15 602	11 049	1 389	2 478	854 388
	Итого	1 792 385	888 396	127 131	3 196	6 375	2 817 483
2020 г.	Юридические лица	1 179 927	1 053 446	139 879	4 134	12 370	2 389 756
	Физические лица	797 175	28 224	20 692	1 552	3 734	851 377
	Итого	1 977 102	1 081 670	160 571	5 686	16 104	3 241 133
2021 г.	Юридические лица	853 636	970 947	121 521	1 308	13 892	1 961 304
	Физические лица	827 364	29 845	20 513	1 286	2 676	881 684
	Итого	1 681 000	1 000 792	142 034	2 594	16 568	2 842 988

Примечание – Источник: разработка автора на основе статданных [2].

За исследуемый период удельный вес кредитов, относящихся к высокому рейтингу, снизился на 4,49 п. п., кредитов, относящихся к стандартному рейтингу, вырос на 3,67 п. п., ниже стандартного рейтинга – вырос на 0,48 п. п., просроченные, но не обесцененные – снизился на 0,02 п. п., индивидуально обесцененные – вырос на 0,36 п. п. Также здесь следует отметить, что удельный вес кредитов, подверженных четвертой, пятой и шестой группам риска, за 2019-2021 гг. суммарно не достигает и 6 %, что является положительной тенденцией. Наибольший удельный все за исследуемый период составляют кредиты, относящиеся к высокому рейтингу (более 59 %).

Для любого банка важным этапом в деятельности является выявление на ранних этапах индикаторов возникновения риска. Для этого банки проводят анализ финансового состояния кредитополучателя, банк также получает обеспечение (залог), проверяет кредитную историю (были ли до этого просроченные задолженности, как проводилось погашение основного долга и процентов и другая информация), также немаловажным фактором является наличие негативной информации о заёмщике.

С целью минимизации рисков банками разрабатываются определённые мероприятия и политики. Так, например, «Приорбанк» ОАО разрабатывает свою кредитную политику и использует такие методы, как установление целей развития кредитного портфеля по каждому бизнес-направлению. Диверсификация кредитного портфеля является наиболее распространённым способом минимизации кредитного риска, т. к. позволяет снизить концентрацию денежных средств у одного заёмщика. Также

банк устанавливает определённые лимиты по портфелю, ограничивающие концентрацию портфеля, цели/индикаторы качества портфеля, критерии финансирования. «Приорбанк» ОАО в своей деятельности использует метод определения предельного размера риска, т. е. это та максимальная величина риска, которую банк готов принять.

Однако с дальнейшим развитием банковской системы, а также с нестабильной экономической ситуацией важно проводить модернизацию кредитной политики, позволяющей более точно определять на ранних этапах размер риска, который банк может понести, а также минимизировать риски в ещё большей степени.

Мероприятия по снижению рисков должны быть разработаны как на государственном уровне, так и на уровне самого банка. Для минимизации кредитного риска необходимо расширение функций кредитного регистра. Так, помимо общей информации, входящей в кредитный регистр, для более эффективного выявления на ранних этапах факторов возникновения кредитного риска, следует, исходя из международного опыта, разрабатывать отчёт о кредитной истории, содержащий также информацию о деятельности будущего заёмщика, его финансовое состояние. Таким образом, это позволит банку не только снижать на ранних этапах кредитный риск, но и операционные расходы, связанные с оплатой заработной платы работникам, т. к. вся основная информация уже будет предоставлена в кредитном отчёте.

В качестве метода по минимизации кредитного риска «Приорбанк» ОАО может использовать такой метод, как внедрение ковенантов по долгу, т. е. формирование соглашения между банком и заёмщиком, при котором устанавливаются определённые условия, после выполнения которых банк предоставляет кредит. Таким образом, например, банк может быть уверен в платёжеспособности заёмщика путём подписания ковенанта. Если заёмщик (юридическое лицо) оформляет кредит на расширение своей деятельности, то может быть подписано соглашение, согласно которому банком устанавливается минимальный доход, способствующий гарантировать прибыльность компании. Банк может быть уверен в том, что предоставление кредита данной компании может принести минимальный риск.

Библиографические ссылки

1. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 29 октября 2012 года № 550 Об утверждении Инструкции об организации системы управления рисками (с [изменениями и дополнениями](#) по состоянию на 19.07.2021 г. : сайт. URL: http://continent-online.com/Document/?doc_id=31305289 (дата обращения: 12.05.2022).

2. «Приорбанк» ОАО : сайт.: URL <https://www.priorbank.by/> (дата обращения: 12.05.2022).

3. Деньги. Кредит. Банки : электронный учебно-методический комплекс для специальности: 1-25 01 02 «Экономика» / О. В. Машевская, А. Г. Галова ; БГУ, Экономический фак., Каф. банковской экономики. : сайт: URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/233667> (дата обращения: 13.05.2022).

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМ РИСКОМ

У. В. Селивончик¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: ulianas2001@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskay@gmail.com

Материал статьи посвящен вопросу банковских рисков, рассматривается управление кредитным риском, а также представлен ряд основных понятий по данной теме.

Ключевые слова: банковский риск; кредитный риск; управление банковским риском.

THEORETICAL FOUNDATIONS OF BANKING RISK MANAGEMENT

U. V. Selivonchik¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail ulianas2001@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskay@gmail.com

The material of the article is devoted to the issue of banking risks, credit management is considered, and a number of basic concepts on this topic are presented.

Keywords: banking risk; credit risk; management of banking risks.

Деятельность любого государства, равно как и организации в конкурентной среде всегда тесно связана с определенной степенью риска.

Есть предположение, что понятие «риск» начали употреблять для обозначения проблемной ситуации, которая не могла быть достаточно полно выражена уже имеющимися в наличии словами. Видимо закономерно, что от французского слова «risque» – опасность, через итальянское «riskare», оно восходит к греческому слову – утес, скала. Отсюда одно из первоначальных значений глагола рисковать – объезжать утес, скалу, лавировать между скал: чем ближе к скалам, тем короче путь, но тем он и опасней. И

так, несмотря на частую употребляемость термина «риск», универсальное определение данной категории до настоящего момента отсутствует, что не позволяет проводить изучение явлений или процессов, не выделив предмета исследования.

Как историческая категория, риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность. Она свидетельствует о том, что риск исторически связан со всем ходом общественного развития.

В современной терминологии интерпретация риска будет звучать как вероятность ущерба, а понимание проблемы риска – как нахождение способа избежать ошибок при принятии решений, предполагающих генезис ущерба [4]. В данном случае понятие «риск» рассматривается как возможность наступления нежелательного события и/или количественной меры такого события, является преобладающей в науке.

Среди известных исследователей риска важно отметить Ф. Галтона, Г. Марковитцева, Г. Модильяни, Н. Блейка. В экономике исследование риска связано с возникновением исследовательской статистики. Такие ученые, как А. Смит, К. Маркс, А. Шторх стали изучать взаимозависимость риска и доходности. В 20-х г. XX столетия первичный теоретический итог в этой сфере подвел Ф. Найт в книге «Риск, неопределенность и прибыль». Выделил два вида рисков:

1) риски, объективная вероятность которых исчислима, и которые могут быть застрахованы (такие риски становятся статьей издержек производства, вычитаемой из прибыли);

2) риски, объективная вероятность которых неисчислима, которые объясняют существование специфического дохода коммерческих организаций.

Под риском в банковской сфере понимают угрозу потери финансовых (денежных) и программно-технических средств, а также доверия к платежной системе и репутации финансовых институтов [1].

Банковские риски обусловлены прежде всего необходимостью исполнения банками основополагающих принципов своей деятельности, неизбежно сталкивающихся с определенными проблемами в процессе их реализации. К числу основных принципов деятельности банков относят:

а) необходимость работы в рамках реально имеющихся ресурсов с необходимостью достижения соответствия количественных и временных параметров активно-пассивных операций. Соответственно для обеспечения своих активных операций банки вынуждены конкурировать между собой за привлечение пассивов, а затем инвестировать капиталы в наиболее рентабельные и динамичные области.

б) полная экономическая самостоятельность банка и полная ответственность банка за результаты своей деятельности в пределах всего имеющегося у него имущества. Иначе говоря, весь риск по своим операциям банк берет исключительно и только на себя.

в) взаимоотношения банка с клиентами являются обычными рыночными отношениями. При этом банк на конкурентной основе предлагает свои услуги

и специфического рода товар – кредит и придерживается основополагающего принципа получение прибыли.

г) производственный процесс банка строится на соблюдении некоторых технологических принципов: ликвидности, достаточности собственного капитала, конкурентоспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, прибыльности, надежности, платежеспособности.

д) конечная цель банка – прибыль, выступающая как результат эффективности его технологического процесса. При этом, чем больше прибыли желает получить банк, тем большему риску он подвергается, так как вероятность получения повышенного уровня прибыли сталкивается на практике также и с увеличением риска. И таким образом, чем большую прибыль планирует получить банк, тем более непредсказуемыми становятся результаты его деятельности [2].

В современных условиях и наличии конкуренции в банковской сфере руководство любого банка понимает, что банковской деятельности, как и любой другой, присущ риск. Банки имеют успех тогда, когда принимаемые ими риски разумны, контролируемы и находятся в пределах их финансовых возможностей и компетенции.

Центральное место в совокупности всех видов риска занимает кредитный риск. С точки зрения объёма возможных потерь, это один из самых существенных и значимых для любой кредитной организации видов риска, поскольку характерен практически для всех активных операций.

Рассмотрим в чем заключается суть кредитного риска. Самое простое определение – это возможные потери банка от проведения кредитной операции. То есть кредит банку не будет возвращён или доходы, причитающиеся ему от этой операции, не будут получены. Это случится в момент, когда у заёмщика не будет возможности или желания обслуживать кредит на условиях договора. Такая ситуация называется дефолтом контрагента.

Итак, кредитный риск – это риск наступления дефолта контрагента. Дефолт контрагента – отсутствие у него возможности или желания исполнять свои обязательства на условиях договора. Для того чтобы оценивать проблемные ситуации и уметь управлять ими, необходимо максимально конкретно и однозначно в рамках одной кредитной организации понимать, что понимается под дефолтом. Более того, в соответствии с рекомендациями Базельского комитета, чтобы иметь возможность использовать внутренние рейтинги для расчёта достаточности капитала, банку необходимо разработать собственное определение дефолта и согласовать его с регулятором.

Кредитные риски, зависящие от деятельности банка, с учётом её масштабов делятся на фундаментальные (связанные с принятием решений менеджерами, занимающимися управлением активными и пассивными операциями); коммерческие (связанные с направлением деятельности ЦБО); индивидуальные и совокупные (риск кредитного портфеля, риск совокупности операций кредитного характера).

Выделяют следующие элементы системы управления кредитным риском.

1. Система лимитов и профилей риска. Профиль риска – это набор уровней полномочий подразделений или лиц, которые зависят от категории риска рассматриваемой сделки и размера сделки. Уровень риска определяется на основании лимита, рассчитанных риск-метрик (PD/LGD) и др. характеристик. Для определения соответствия конкретной сделки профилю риска территориального подразделения по сумме и выбора требуемого уровня одобрения используется размер совокупного лимита риска (максимальной суммы кредита) самого заемщика и связанных с ним лиц. Чтобы избежать риска, важно помнить, что для выдачи кредитного продукта необходимо установление соответствующего продуктового лимита.

2. Система андеррайтинга. Для повышения качества оценки управления рисками введена функция андеррайтинг. Необходимо отметить, что наличие в процессе независимого эксперта, чья мотивация не связана с бизнес-результатом, является регуляторным требованием. Андеррайтер как раз и является не связанным с бизнесом экспертом, проводящим независимую экспертизу рисков по заявке. Основным принципом выстраивания системы андеррайтинга является его независимость как с точки зрения вертикали подчинения и организационной структуры, так и с точки зрения мотивации на показатели объема и доходности продаж [3].

Андеррайтер является второй линией защиты и проводит независимую экспертизу рисков по заявке, проверяет корректность расчета основных риск-инструментов и утверждает результаты применения моделей оценки кредитного риска.

Для полной идентификации кредитного риска необходимо оценить и измерить его. Наиболее точными инструментами являются модели оценки кредитного риска, основанные на анализе кредитных рисков с учетом накопленной банком статистики выходов в дефолт и восстановление из дефолтов, например, модели PD, LGD и EAD.

Для оценки платежеспособности и кредитоемкости заемщика определение оптимальной структуры сделки используются разработанные банком унифицированные инструменты. Логика построения кредитного процесса приводит к возникновению объективного конфликта интересов его участников. Поэтому для оценки кредитного риска особенно важно использовать стандартизованные формы документов: кредитную заявку, решение коллегиального органа и прочее. Это позволяет исключить ряд спорных вопросов о полноте и качестве предоставленной информации и ускорить процесс ознакомления с документами, направленными на экспертизу [4, 5].

Для максимальной оптимизации кредитного процесса весь анализ сделки проходит в автоматизированной системе. Это позволяет минимизировать случаи внутреннего мошенничества – четко фиксировать время отправления и поступления материалов. Все элементы кредитного процесса тесно связаны между собой и влияют друг на друга. Для обеспечения слаженной работы всех

вышеуказанных элементов необходимо разработать четкие и однозначно понятные всем участникам процесса правила взаимодействия и использование моделей и инструментов.

Библиографические ссылки

1. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Е. Ф. Жуков, Л. М. Максимова, О. М. Маркова и др.; под ред. Е. Ф. Жукова. М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2005. 473 с.

2. Деньги. Кредит. Банки : электронный учебно-методический комплекс для специальности: 1-25 01 02 «Экономика» : сайт / О. В. Машевская, А. Г. Галова ; БГУ, Экономический фак., Каф. банковской экономики. URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/233667> (дата обращения: 18.05.2022).

3. Беляков А. В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования. М. : БДЦ-пресс, 2003.

4. Тоцкий М. Н. Методологические основы управления кредитным риском в коммерческом банке // Финансы. 2008.

5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, В. Чугунова. М. : Альпина Паблшер, 2003.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Н. А. Семенчуков¹⁾, Т. Г. Струк²⁾

¹⁾ студент 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: nik.bdbdb@bk.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: tstroock@yandex.ru

В статье рассмотрена роль свободных экономических зон, как одного из важнейших способов привлечения инвестиций в Республику Беларусь, которые являются инструментом общенационального экономического развития страны и стимулирования внешнеэкономических связей. Изучены состояние, проблемы и перспективы развития свободных экономических зон Республики Беларусь.

Ключевые слова: свободные экономические зоны (СЭЗ); резиденты свободных экономических зон; иностранные инвестиции; специальные правовые режимы; преференционные режимы.

PROBLEMS OF DEVELOPMENT OF FREE ECONOMIC ZONES IN THE REPUBLIC OF BELARUS

N. A. Semenchukov¹⁾, T. G. Struk²⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarus State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: nik.bdbdb@bk.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarus State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: tstroock@yandex.ru

The article examines the role of free economic zones as one of the most important ways to attract investment to the Republic of Belarus, which are an instrument of national economic development of the country and stimulation of foreign economic relations. The state, problems and prospects of development of free economic zones of the Republic of Belarus are studied.

Keywords: free economic zones (FEZ); residents of free economic zones; foreign investments; special legal regimes; preferential regimes.

Беларусь сегодня – страна, открытая для иностранных и внутренних инвестиций, создающая благоприятные условия для эффективного ведения бизнеса. Государством проводится большая работа по регулированию инвести-

ционной деятельности. Постоянно совершенствуется нормативно-правовое, таможенное и налоговое законодательство, создаются преференционные режимы, одним из которых являются свободные экономические зоны (СЭЗ), в которых для компаний инвесторов действуют специальные правовые режимы. Все это способствует привлекательности страны для инвесторов.

В настоящее время в Беларуси созданы и функционируют шесть свободных экономических зон: СЭЗ «Брест», СЭЗ «Минск», СЭЗ «Гомель-Ратон», СЭЗ «Витебск», СЭЗ «Могилев», СЭЗ «Гродноинвест» [2].

Задачи различных СЭЗ зависят от их функционального типа, который устанавливается соответствующим Положением о СЭЗ. В основном это создание и развитие экспортоориентированных передовых производств с развитыми технологиями посредством привлечения и эффективного использования инвестиций, рационального применения производственных площадей. Но для отдельных зон есть и свои особые задачи. Так, в «Гомель-Ратон» – это задействование альтернативных источников энергии; «Брест» – увеличение выпуска товаров народного потребления и услуг; «Минск» – рост загрузки минского аэропорта и последующее развитие авиасообщения; «Витебск» и «Могилев» – это эффективное использование инженерной и транспортной инфраструктуры; «Гродноинвест» – это запуск прогрессивных энергосберегающих технологий [2].

Резиденты свободных экономических зон ежегодно вносят заметный вклад в основные макроэкономические показатели страны, активно влияют на социально-экономическое развитие регионов. СЭЗ сформировали до 70 % инвестиций, до 50 % экспорта товаров и до 1/3 объемов промышленного производства регионов. Среднемесячная зарплата работников организаций-резидентов выросла на 20,5 % – до отметки в 1477 руб. При этом размер зарплаты на таких предприятиях примерно на 15 % превышает средний показатель в областях, на территории которых располагаются зоны, что превращает их в драйверы роста доходов в регионах.

На начало 2022 г. в СЭЗ зарегистрировано 432 субъекта хозяйствования, реализуются проекты с привлечением инвестиций из более чем 30 стран на общую сумму заявленных вложений порядка 7,5 млрд долларов США. В течение 2021 г. состав СЭЗ пополнился 25 новыми резидентами с общим объемом заявленных инвестиций 441 млн долларов США, из них треть – с иностранным капиталом.

По сравнению с 2020 г. значительно улучшились финансовые результаты деятельности организаций, работающих в СЭЗ. Все СЭЗ сработали с прибылью: суммарная чистая прибыль возросла в 7,7 раза и составила 2,1 млрд руб. [1,3]. Несмотря на то, что на долю компаний-резидентов приходится всего 5 % работников от среднесписочной численности по стране, по итогам 2021 г. резиденты СЭЗ обеспечили 17,9 % производства Беларуси, 5,2 % инвестиций в основной капитал и 12,5 % импорта. А в экспорте Республики Беларусь резиденты СЭЗ заняли в 2021 году более пятой части – 20,9 %, сформировали порядка 5 % ВВП [1].

Однако в деятельности СЭЗ есть ряд проблем, к основным из которых относятся следующие:

1. Недостаточная роль в привлечении ПИИ в Беларусь. Только 5 % от накопленного объема прямых иностранных инвестиций сосредоточено в данных зонах, при этом между ними имеются существенные различия в привлечении ПИИ. Как следствие, в условиях льготного режима деятельности резидентов имеются лишь единичные случаи привлечения в СЭЗ стратегических инвесторов, реализующих масштабные инвестиционные проекты.

2. Незначительный вклад в занятость населения: в СЭЗ работает только около 5 % от общей численности работников.

3. Доля экспортно ориентированной продукции варьируется от 50 % до 65 % от общего объема производства, что является невысоким показателем по международным меркам. Доля импортозамещающей продукции существенно варьирует как во времени, так и между зонами (в Минске она выше 40 %, а в Могилеве составляет только 3 %).

4. Удельный вес инновационной продукции в большинстве СЭЗ находится на уровне ниже, чем в целом по стране и имеет тенденцию к снижению.

5. Высокая доля убыточных предприятий, которая превышает средний показатель по стране [4].

Проблемы развития СЭЗ в Республике Беларусь можно условно подразделить на глобальные и проблемы, связанные с функционированием конкретной СЭЗ. К общим вопросам можно отнести следующие:

Отсутствует Программа создания и развития СЭЗ в Республике Беларусь, в которой, помимо перечня создаваемых зон, для каждой СЭЗ были бы четко указаны задачи и цели, этапы становления, приоритетные отрасли, объем инвестиций и источники их привлечения.

Не создана методика расчета эффективности создания и функционирования СЭЗ. Подобная методика должна включать в себя расчет затрат (объем необходимых инвестиций, снижение доходов бюджета, связанное с предоставлением налоговых и таможенных льгот, и т. д.), доходов от функционирования СЭЗ (рост валютных поступлений, рост объемов экспортно-импортных операций, объем привлечения иностранных инвестиций, рост доходов в перспективе и т. д.), а также интегральных показателей эффективности.

Нехватка финансирования. Одной из причин неэффективной деятельности СЭЗ в Беларуси является тот факт, что территория нашей страны является слишком маленькой для функционирования такого числа СЭЗ и других преференционных режимов (Парк высоких технологий, индустриальный парк «Великий камень» и др.), и это приводит к недостаточному финансированию со стороны государства и развитию инфраструктуры. В то же время мировой опыт показывает, что для того, чтобы привлечь 1 доллар США иностранных инвестиций в СЭЗ, необходимо вложить в развитие зоны около 4 долларов собственных средств, а первоначальные затраты на одно рабочее место составляют 5 тысяч долларов США [4].

Решение этих проблем будет, несомненно, способствовать процессу экономически эффективного создания и функционирования СЭЗ в Республике Беларусь.

В итоге можно сделать выводы, свободные экономические зоны очень важны для экономики Беларуси, так как они приносят стране инвестиции, новые технологии, повышают конкурентоспособность и качество продукции, создают новые рабочие места и вносят в экономику деньги, а это в свою очередь создает хорошую основу для высокого экономического роста и роста благосостояния граждан.

Несмотря на определенные позитивные результаты финансово-хозяйственной деятельности СЭЗ (стабильный рост объемов производства, высокие финансовые результаты работы), их влияние на экономику Беларуси могло бы быть намного более значимым. В связи с этим экономический механизм привлечения инвестиций в белорусские СЭЗ нуждается в совершенствовании, что придаст новый импульс их развитию в нашей стране, позволит в полной мере использовать имеющийся потенциал и существенно улучшить результаты их финансово-хозяйственной деятельности.

Библиографические ссылки

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.belstat.gov.by/> (дата обращения: 18.02.2022).
2. Министерство экономики Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.economy.gov.by/> (дата обращения: 19.02.2022).
3. Белта : сайт. URL: <https://www.belta.by/economics> (дата обращения: 20.02.2022).
4. Реформирование свободных экономических зон в Беларуси, какую политику выбрать / Б. Вогнер, Р. Кирхнер, И. Точинская. Исследовательский центр ИПМ Беларусь : сайт. URL: <http://probusiness.io> (дата обращения: 20.02.2022).

ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Т. Г. Струк¹⁾, Н. А. Семенчуков²⁾

¹⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: tstroock@yandex.ru

²⁾ студент 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Респуб-
лика Беларусь, e-mail: nik.bdbdb@bk.ru

В статье рассмотрена роль свободных экономических зон как одного из ин-
струментов стимулирования внешнеэкономических связей и привлечения инвести-
ций. Проанализированы основные показатели деятельности свободных экономиче-
ских зон и определены проблемы, сдерживающие их развитие в Республике Бела-
русь.

Ключевые слова: свободные экономические зоны (СЭЗ); резиденты СЭЗ; экс-
порт; иностранные инвестиции; специальные правовые режимы.

ANALYSIS OF THE DEVELOPMENT OF FREE ECONOMIC ZONES IN THE REPUBLIC OF BELARUS

T. G. Struk¹⁾, N. A. Semenchukov²⁾

¹⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of the Corporate Finance,
Belarus State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: tstroock@yandex.ru

²⁾ 3-year Student, Belarus State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: nik.bdbdb@bk.ru

The article examines the role of free economic zones as one of the tools to stimulate
foreign economic relations and attract investment. The main indicators of the activity of
free economic zones are analyzed and the problems hindering their development in the Re-
public of Belarus are identified.

Keywords: free economic zones (FEZ); FEZ residents; exports; foreign investments;
special legal regimes.

Беларусь использует ряд инструментов экономической политики для то-
го, чтобы стимулировать приток инвестиций и деловую активность. Одним из
таких инструментов являются свободные экономические зоны, основная зада-
ча которых – стимулирование социально-экономического развития Беларуси и
ее регионов, привлечение инвестиций, направленных на создание и развитие

экспортноориентированных и импортозамещающих производств, основанных на новых и высоких технологиях, а также в иных целях.

Для СЭЗ предусматривается широкий набор налоговых льгот и преференций для различных типов компаний и видов деятельности, как правило, с сильным акцентом на привлечение ориентированных на экспорт прямых иностранных инвестиций (далее – ПИИ). К специальным экономическим зонам относят ограниченную в пространстве территорию (зачастую включающую и промышленную инфраструктуру), на которую распространяется административный, регуляторный и налоговый режим, существенно отличающийся от остальной территории страны. В настоящее время в Республике Беларусь функционирует 6 СЭЗ: СЭЗ «Брест», СЭЗ «Гомель-Ратон», СЭЗ «Минск», СЭЗ «Витебск», СЭЗ «Могилев», СЭЗ «Гродноинвест» (2002). Рассмотрим динамику численности их резидентов.

На 1 января 2022 года резидентами СЭЗ насчитывается 432 предприятий (из них 419 действующих). Это на 13 предприятий больше, чем на 01 января 2017 года, но на 8 меньше, чем на 1 января 2021 года (таблица 1). Среднесписочная численность работников также растет с каждым годом. Так за 2016 год она составляла 123549 человек, а в 2021 году-135850 человек. Среднемесячная заработная плата увеличилась с 728 бел. рублей в 2016 году, до 1476,9 бел. рублей в 2021 году – это более чем на 200 %. При этом размер зарплаты на предприятиях СЭЗ примерно на 15% превышает средний показатель в областях, на территории которых располагаются зоны, что превращает их в драйверы роста доходов в регионах (таблица 2).

Таблица 1– Динамика численности резидентов свободных экономических зон Республики Беларусь

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021
Количество зарегистрированных резидентов (на конец года)	408	418	421	440	432
из них, действующих резидентов по состоянию на конец года	397	403	405	429	419
Среднесписочная численность работников, тыс. человек	122,3	132,3	137,0	135,6	135,9
Начисленная среднемесячная заработная плата работников номинальная, рублей	832	953	1083	1226	1476,9
Численность работников, принятых на дополнительно введенные рабочие места, человек	4336	5097	5027	3838	3778

Примечание – Источник: [1].

Как видно из таблицы 2, резиденты свободных экономических зон ежегодно активно влияют на социально-экономическое развитие страны и регионов, поскольку многие зоны более-менее равномерно рассредоточены по всей территории страны. Фактически СЭЗ стали значимым инфраструктурным проектом. Выручка от реализации выросла с 11,9 млрд руб. в 2016 году, до 29,5 млрд бел. рублей в 2021 году, что составляет 247,9 %. Так же отмечается значительный рост и объема производства промышленной продукции, работ, услуг промышленного характера в фактических ценах, с 10575,4 млн руб. в 2016 году, до 27654,44 млн руб. в 2021 году. Надо отметить соотношение экспорта товаров и объема промышленного производства (из расчета в рублях), который составлял за все последние годы более 70 % [2].

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности резидентов свободных экономических зон Республики Беларусь

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, млрд руб.	13,7	16,8	19,1	21,0	29,5
за пределы Республики Беларусь, млрд руб.	8,8	10,5	11,9	13,8	19,7
Чистая прибыль, убыток (-) млрд руб.	0,08	-0,3	1,1	0,2	2,1
Соотношение экспорта товаров и объема промышленного производства (из расчета в рублях), %	74,9	71,6	68,7	75,3	76,2

Примечание – Источник: [1].

Что касается финансовых результатов деятельности, то чистая прибыль СЭЗ составила в 2021 году 2072,7 млн белорусских рублей, против 277,5 млн белорусских рублей за 2016 год. При этом по всем СЭЗ в 2021 году получена прибыль.

Свободные экономические зоны сработали в 2016-2021 годах хорошо и по внешнеторговому обороту товаров. Экспорт в 2021 году по всем СЭЗ составил 8,3 млрд долл. США и вырос по сравнению с 2016 годом на 220 %. Надо отметить планомерный рост экспорта товаров на протяжении всех лет. Импорт резидентов СЭЗ тоже возрос до 5,2 млрд долл. США против 2,8 млрд долл. США.

Сальдо внешней торговли товарами по СЭЗ выросло в 2021 году по сравнению с 2016 годом на 2059,5 млн долл. США и составило 3084,9 млн долл. США, чего не скажешь про сальдо внешней торговли услугами, которое

составило минус 147,9 млн долл. США за 2021 год и каждый год составляло отрицательное значение [3].

Инвестиции в основной капитал составляют за 2021 год 1556,7 млн руб. Рост инвестиций наблюдался на протяжении всего рассматриваемого периода. Снижение наблюдалось только в 2017 году. Однако рост инвестиций был незначительным. Так за 2016 год инвестиции в основной капитал составляли 1341,1 млн руб.

Объем прямых иностранных инвестиций на чистой основе вырос с 186,8 млн долл. США в 2017 году, до 279,28 млн долл. США в 2021 году. Однако динамика роста на 53 % до 307 млн долларов США в 2020 году по сравнению с 2019 годом не сохранилась в 2021 году.

На начало 2022 г. в СЭЗ реализуются проекты с привлечением инвестиций из более 30 стран на общую сумму заявленных вложений порядка 7,5 млрд USD. В течение 2021 г. состав СЭЗ пополнился 25 новыми резидентами с общим объемом заявленных инвестиций 441 млн USD, из них треть – с иностранным капиталом. Однако надо отметить, что объем иностранных инвестиций в общем объеме инвестиций СЭС в 2021 году составил всего 15,5 %. В 2016 году этот показатель составлял 27 %, а в 2019 году составлял 36 %.

Для наращивания производственного потенциала в СЭЗ создается инженерная и транспортная инфраструктура, прежде всего энергетическая. В соответствии с государственной инвестиционной программой в 2021 г. на строительство 13 инфраструктурных объектов СЭЗ было направлено около 63 млн руб. В 2022 г. финансирование строительно-монтажных работ будет продолжено, а заявленный размер вложений составит более 48 млн руб.

Резиденты свободных экономических зон ежегодно вносят заметный вклад в основные макроэкономические показатели страны. В 2021 г. СЭЗ сформировали пятую часть основных республиканских показателей. Несмотря на то, что на долю компаний-резидентов приходится всего 5 % работников от среднесписочной численности по стране, по итогам 2021 г. они привлекли около 23 % прямых иностранных инвестиций, обеспечили 17,9 % объема промышленного производства Беларуси, 5,2% инвестиций в основной капитал и 12,5 % импорта. А в экспорте Республики Беларусь резиденты СЭЗ заняли в 2021 году более пятой части – 20,9 %, сформировали порядка 5 % ВВП [4].

Отметим, что несмотря на достигнутые успехи, СЭЗ не в полной мере используют свой потенциал. Анализ показал, что они имеют ряд проблем, приводящих к снижению эффективности. К ним мы можем отнести следующие.

1. Незначительный вклад в привлечение ПИИ в Беларусь. В СЭЗ сосредоточено только 5 % от накопленного объема прямых иностранных инвестиций.

2. Несущественная роль в обеспечении занятости населения. В СЭЗ работает только около 5 % от общего занятого населения Беларуси; при этом численность занятых там практически не растет.

3. Недостаточная роль в увеличении экспорта. Доля экспортоориентированной продукции относительно невысока – от 62 % до 66 % от общего объема производства.

4. В большинстве СЭЗ удельный вес инновационной продукции в общем объеме отгруженной находится на уровне ниже, чем в целом по стране и имеет тенденцию к снижению.

5. Доля убыточных предприятий в СЭЗ на протяжении многих лет превышала средний показатель по стране и только за 2021 год все шесть СЭЗ имели прибыль.

Библиографические ссылки

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.belstat.gov.by> (дата обращения: 07.05.2022).
2. Министерство экономики Республики Беларусь : сайт. URL: <http://www.economy.gov.by/> (дата обращения: 07.05.2022).
3. Белта : сайт. URL: <https://www.belta.by/economics> (дата обращения: 07.05.2022).
4. Реформирование свободных экономических зон в Беларуси, какую политику выбрать / Исследовательский центр ИПМ Беларусь : сайт. URL: <http://probusiness.io/> (дата обращения: 07.05.2022).

**ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПОЗИЦИОНИРОВАНИЯ
КИТАЙСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ НА РЫНКЕ
ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Д. Сун¹⁾, В. М. Карпенко²⁾

¹⁾ *магистрант, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: songdi2197@gmail.com*

²⁾ *кандидат технических наук, доцент, кафедра инноватики и предпринимательской
деятельности, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: vmkarpenka@gmail.com*

Страновая структура мировой отрасли автомобилестроения позволяет сделать выводы об усиливающейся концентрации производства автомобилей в Тихоокеанской Азии. Все большая роль в развитии отрасли принадлежит Китаю, как одному из ведущих производителей и потребителей продукции отрасли автомобилестроения (на долю Китая в последние три года приходится 28–30 % от мирового объема выпуска и потребления продукции отрасли). Ключевыми причинами исключительного роста Китая в автомобильной промышленности можно обозначить ряд факторов, направленных на формирование страной промышленной политики, которая направлена на стимулирование инвестиций транснациональных компаний в рамках мер административного и экономического регулирования, углублению их интеграции в национальный хозяйственный механизм страны.

Ключевые слова: рыночное позиционирование; автомобильный бренд; конкурентное преимущество

**FINANCIAL ASSESSMENT OF THE POSITIONING
OF CHINESE MANUFACTURERS IN THE PASSENGER CAR MARKET
IN THE REPUBLIC OF BELARUS**

D. Sun¹⁾, V. M. Karpenka²⁾

¹⁾ *Master's student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: songdi2197@gmail.com*

²⁾ *PhD in Technical Sciences, Associate Professor, Department of Innovation
and Entrepreneurship, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: vmkarpenka@gmail.com*

The country structure of the global automotive industry suggests an increasing concentration of automotive production in Pacific Asia. An increasing role in the development of the industry belongs to China, as one of the leading producers and consumers of auto-

motive products (China has accounted for 28–30 % of global output and consumption of the industry in the last three years). A number of factors can be identified as the key reasons for China's exceptional growth in the automotive industry, which has been shaped by the country's industrial policy which aims to encourage investment by multinational companies through administrative and economic regulatory measures, deepening their integration into the country's national economic mechanism.

Keywords: market positioning; automotive brand; competitive advantage.

Для белорусского автомобильного рынка в последние годы было характерно наличие тенденции роста, которая была обеспечена в том числе открытием и активным развитием совместных сборочных заводов с китайскими производителями: СЗАО «БелДжи» («BelGee») – производство легковых автомобилей «Geely» (Китай); ЗАО «Юнисон» – выпуск легковых автомобилей, автомобилей комби и фургонов. Несмотря на общий спад автомобильного рынка в 2019 г., белорусский авторынок демонстрировал прирост на 11669 автомобилей, или на 22,1 %, а уже в 2020 г. тенденция спада коснулась и белорусского сегмента – снижение продаж составило 11736 автомобилей, или 19,2 %. Фактически в 2020 г. было реализовано автомобилей меньше, чем в 2018 г. (таблица 1).

Отметим при этом, что на фоне общего спада продаж в 2020 г. продажи китайских автомобилей выросли на 33,2 %, что обеспечило китайским брендам рост за три года более, чем в 2 раза, – с 4222 проданных автомобилей в 2018 г. до 9648 реализованных транспортных средства в 2020 г. Это повлекло следующий рост доли китайских брендов на рынке продаж автомобилей в Республике Беларусь (рисунок 1).

Таблица 1 – Продажи китайских автомобилей в Республике Беларусь в разрезе брендов за 2018–2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста, %	
				2019 / 2018	2020 / 2019
Всего, ед.	4 222	7 242	9 648	171,5	133,2
в том числе: Geely	3 304	6 894	9 200	208,7	133,4
Naval	119	190	164	159,7	86,3
Chery	252	157	155	62,3	98,7
Zotye	64	1	110	1,6	-
Changan	63	0	19	-	-
Lifan	415	0	0	-	-
DongFeng	5	0	0	-	-

Примечание – Источник: составлено автором.



Рисунок 1 – Доля продаж китайских автомобилей на рынке Республики Беларусь за 2018–2020 гг.

Явным лидером и фактически монополистом по продажам на белорусском рынке является компания Geely, на долю которой пришлось 95,36 % от общего объема продаж китайских автомобилей на белорусском рынке. Такое положение объясняется присутствием компании Geely на белорусском рынке путем открытия производственной площадки в то время, как компания Zotye так и не смогла наладить серийное производство автомобилей из-за недостаточного объема привлечения инвестиций, проблем с руководством и стратегией присутствия на рынке. Такие компании как Chery и Haval (запущены производственные площадки в России), а также Changan (автомобили импортируются напрямую из Китая) пока только входят на белорусский рынок, создавая дилерскую сеть и только заявляют о планах более активного присутствия на белорусском рынке.

Для определения основных аспектов позиционирования китайских брендов на примере двух китайских брендов (Geely, который производится непосредственно в Республике Беларусь, и Haval, чья производственная площадка организована в России) проведем сравнительную оценку классических представителей данных марок с другими производителями, включая производства, расположенные в СНГ и ориентированные на местный рынок, и полностью европейские производства (таблицы 2, 3).

Модель Geely Coolray уступает позиции только марке Renault Capture, производимой на российской площадке, в то время как по сравнению с остальными моделями этот автомобиль является самым доступным при том, что позиционируется как новая собственная разработка китайского бренда, сочетающая в себе лучшие технологии компаний Geely и Volvo. Менее доступна по цене модель F7 компании Haval, что объясняется наблюдающимся переходом в последние годы компании в более дорогой сегмент. При этом обе китайские модели продаются заметно дешевле европейских и японских брендов, чьи производства не организованы на местных рынках.

Таблица 2 – Сравнительная характеристика ценового позиционирования китайских брендов в сравнении с конкурентами в среднем ценовом сегменте, руб.

Показатель	Китайские бренды		Российская сборка		Сборка дальнего зарубежья	
	Geely Coolray	Naval F7	Renault Capture	Kia Seltos	Opel Grandland	Toyota RAV4
Стартовая цена	56 900	64 900	48 800	62 500	76 500	75 900
Максимальная цена	66 900	75 500	62 800	74 300	88 200	96 400

Примечание – Источник: составлено автором.

Таблица 3 – Сравнительная характеристика ценового позиционирования китайских брендов в сравнении с конкурентами в высоком ценовом сегменте, руб.

Показатель	Китайские бренды		Российская сборка		Сборка дальнего зарубежья	
	Geely Toogella	Naval F7x	Renault Coleos	Kia Sorento	Citroen C5	Toyota Fortuner
Стартовая цена	83 500	69 200	89 900	85 500	82 900	107 700
Максимальная цена	92 500	76 500	97 000	120 500	92 600	134 600

Примечание – Источник: составлено автором.

В высоком ценовом сегменте явно более доступным является бренд Naval, стоимость более укомплектованного автомобиля F7x которого заметно более низкая в сравнении с аналогом Geely и более дорогими представителями европейских и японских производителей. Так, в сравнении с автомобилями Kia и Toyota китайский Naval F7x в максимальной комплектации можно приобрести фактически в 2 раза дешевле.

Современные тенденции развития мировой автомобильной отрасли во многом определяются текущими процессами трансформации структуры мировой экономики в пользу активного развития современных высокотехнологичных производств. Китайские производители автомобилей все в большей степени осваивают зарубежные рынки, причем различными производителями реализуется различная политика: часть производителей создает дилерские сети, экспортируя произведенные внутри страны автомобили; часть производителей организует зарубежные производства как под собственным брендом, так и создавая совместные предприятия, выводя на рынок адаптированные под

него суббренды. На сегодняшний день можно выделить ряд брендов (Chery, Geely, Haval, Changan, Zotye, FAW, GAC), которые уже прочно укрепились в сознании людей, как ежегодно повышающие качество и инновационность своих продуктов и способные конкурировать с ведущими мировыми концернами, устойчивость позиций которых еще 5–10 лет назад не подвергалась сомнению. Отличительной особенностью китайских производителей является то, что они разрабатывают модели и политику продвижения, ориентированные как на бюджетные, так и на элитные сегменты рынка, обеспечивая при этом конкурентоспособность своих продуктов за счет более широкого оснащения за сопоставимую цену, либо за счет заметного ценового конкурентного преимущества. Еще одним важным аспектом перспектив развития китайских автомобилей на зарубежных рынках является потенциал развития гибридных и электромобилей, что обусловлено в том числе наличием у Китая большого числа собственных патентов и разработок в области современной энергетики, способствующих более быстрому и дешевому освоению автомобильного рынка. Фактически, одним из немногих на сегодняшний день сдерживающих факторов для китайских «зеленых» автомобилей является отсутствие достаточной инфраструктуры для массового ввода на рынок новых автомобилей и длительность переговоров с властями большинства целевых стран (Россия, Беларусь, Казахстан, страны Латинской Америки) по вопросам реализации совместных проектов по ее развитию.

**ПРОБЛЕМЫ ТРАНСФОРМАЦИИ
НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА КИТАЯ
В РЕАЛЬНУЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНУЮ СИЛУ**

Сюй Хуайсюань¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ аспирант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: 1135558560@qql.com

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье рассмотрены проблемы трансформация научно-технического потенциала Китая в реальную производительную силу.

Ключевые слова: научно-технический потенциал; производительная сила; инновации; эффективность.

**REBALANCING OF THE BANKING PORTFOLIO
AS A DIRECTION FOR OPTIMIZING
BANKING RISKS AND IMPROVING
THE FINANCIAL PERFORMANCE OF SBER BANK OJSC**

Xu Huaixuan¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: 1135558560@qql.com

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

The article deals with the problems of transformation of China's scientific and technological potential into a real productive force.

Keywords: scientific and technical potential; productive force; innovation; efficiency.

Роль научно-технического потенциала в формировании производительных сил Китая все более возрастает в связи с формированием инновационной модели экономики страны. Представляя собой совокупность средств производства и человеческих ресурсов, занятых в производстве, количественно вы-

ражающиеся для конкретного предприятия в производственной мощности, производительные силы отражают отношение человека к природе, заключающееся в материальном и духовном освоении и развитии её богатств. В результате этого происходит создание условий жизнедеятельности человека и происходит процесс его формирования и развития в процессе сменяющихся хозяйственных порядков.

В свою очередь научно-технический потенциал страны создается усилиями научно-технических организаций, ученых, изобретателей и рационализаторов, с использованием мировых достижений науки и техники. От степени его развития и трансформации в реальную производительную силу зависят уровень и темпы научно-технического прогресса, определяются уровень экономического развития страны и её научно-технической автономности.

Рассматривая инновационный, потенциал предприятия необходимо выделить такие его составляющие, как экономическая, инфраструктурная, управленческая, информационная, интеллектуальная, производственно-техническая, финансовая и организационная (рисунок 1).

От эффективности взаимодействия указанных на рисунке 1 составляющих инновационного потенциала развития предприятия напрямую зависит способность компании по его трансформации в реальную производительную силу. При этом проблема состоит в том, что недостаточно высокий уровень трансформации научно-технического потенциала Китая в реальную производительную силу обусловлен слабым взаимодействием предприятий и интеллектуального потенциала, низкой вовлеченностью представителей научно-технической сферы в проблемы, решения которых носит инновационный характер. Для преодоления указанных сложностей необходимо создание рынка инноваций, формирование кластеров и инновационных сетей, обеспечивающих создание новых производств технопарками с привлечением представителей научно-технической сферы. Также, возникает необходимость активного участия государства и осуществление новых мер по регулированию в таких сферах, как наука, техника и научно-технический прогресс [2].

<p>Экономическая Уровень соответствия ресурсов требованиям заказчиков-инноваторов Уровень развития кооперации Наличие механизма управления затратами Уровень использования всех видов ресурсов Уровень удельных затрат на единицу качества</p>	<p>Инфраструктурная Уровень развития обеспечивающих структур Состояние системы обслуживания инновационного цикла Техническая оснащенность инфраструктурных объектов Качество работников инфраструктур Уровень взаимодействия инфраструктурных подразделений с участниками программы развития</p>
<p>Управленческая Рациональное соотношение между уровнями централизации и децентрализации Уровень сбалансированности плановых решений Уровень обоснованности управленческих решений Уровень профессионализма менеджеров Наличие механизма управления инновационным потенциалом Уровень мотивации персонала</p>	<p>Информационная Наличие базы данных об инновационной деятельности Уровень используемых информационных технологий Наличие развитого сайта об уровне инноваций Уровень используемых программных продуктов системы автоматизированного проектирования Уровень развития информационной сети взаимосвязи участников программы развития</p>
<p>Интеллектуальная Уровень наукоемкости производства Уровень творческой активности персонала Уровень прогрессивности используемых методик, технологий Уровень патентоемкости инновационной продукции Объем научных публикаций на одного исследователя</p>	<p>Финансовая (инвестиционная) Уровень инвестиционного климата (инвестиционная привлекательность) Объем и разнообразие источников привлекаемых инвестиций Уровень пропорциональности инвестиций и долговых обязательств компании</p>
<p>Производственно-техническая Уровень прогрессивности технико-технологической базы производства Уровень готовности производства к выпуску инновационной продукции Уровень технологической подготовки производства Интенсивность освоения новой продукции Пропорциональность распределения производственной мощности на текущую продукцию и инновационную</p>	<p>Организационная Наличие механизма организационного сопровождения программ развития Уровень планирования упреждающих организационных изменений Уровень организации взаимодействия участников инновационного цикла создания новшеств Уровень сбалансированности организации всех видов деятельности Прогрессивность организационных структур подразделений и компании</p>

СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИННОВАЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА РАЗВИТИЯ

Рисунок 1 – Составляющие инновационного потенциала предприятия

Примечание – Источник: [1, с. 77].

Библиографические ссылки

1. Геращенко Т. М. О факторах обеспечения эффективности инновационно-инвестиционных процессов // Вестник Новгородского государственного университета. 2014. № 76. С. 77–82.
2. Титова Е. В., Антошкина М. А. Научно-технический потенциал США: оценка и перспективы // Мировая экономика. 2018. № 6. С. 20–27.

УРОВЕНЬ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Д. Ч. Табала

*старший преподаватель, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: marzdita77@gmail.com*

В данной статье рассматривается уровень налоговой нагрузки в Республике Беларусь. Расчет произведен на основе действующих в Республике Беларусь налогов и отчислений по состоянию на 2022 год. В работе произведен анализ уровня налоговой нагрузки на предприятие как юридическое лицо и на работника (домохозяйства). Полученные результаты позволяют судить о степени влияния налогов на работу предприятий, уровне изъятия налогов, наличии факторов, определяющих размер теневой экономики в Республике Беларусь

Ключевые слова: налоги; система налогообложения; налоговая нагрузка; малый бизнес.

TAX BURDEN IN THE REPUBLIC OF BELARUS

D. H. Tabala

*Senior Lecturer, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk,
Republic of Belarus, e-mail: marzdita77@gmail.com*

This article discusses the level of tax burden in the Republic of Belarus. The calculation was made on the basis of taxes in force in the Republic of Belarus as of 2022. The article analyzes the level of tax burden on the enterprise and on the employee (household). The results obtained allow us to speak about the degree of influence of taxes on the work of enterprises, the level of reduction in the income of economic entities, the presence of factors that determine the size of the hidden economy in the Republic of Belarus.

Keywords: taxes; taxation system; tax burden; small business.

Налоговая нагрузка представляет собой соотношение изымаемых сумм налогов и отчислений к размеру создаваемого продукта или получаемого дохода. Расчет налоговой нагрузки на субъектов можно произвести на основе модели отпускной цены и методик расчета налогов, действующих в стране [1].

Так, в Республике Беларусь действуют следующие основные налоги:

1. Налог на добавленную стоимость (НДС),

- основная ставка 20 %,

- объектом обложения является добавленная стоимость или все элементы отпускной цены предприятия, являющиеся добавленной, созданной стоимостью.

- источником уплаты НДС является сама добавленная стоимость, которая по сути является доходом работника предприятия или доходом предприятия как юридического лица (далее предприятие).

- реальным плательщиком НДС являются те субъекты, которые создали облагаемую добавленную стоимость, это работник и предприятие в части тех сумм НДС, которые образовались за счет их доходов и других налогов от их доходов.

2. Налог на прибыль,

- основная ставка 18 %,

- объектом обложения является прибыль предприятия.

- источником уплаты налога на прибыль является сама прибыль предприятия.

- реальным плательщиком налога является предприятие.

3. Подоходный налог,

- основная ставка 13 %,

- объектом обложения является доход работника.

- источником уплаты подоходного налога является доход работника.

- реальным плательщиком налога является работник (домохозяйства).

4. Отчисления в фонд социальной защиты населения (ФСЗН),

- основная ставка 34 % + 1 % от дохода работника,

- объектом обложения является доход работника.

- источником уплаты отчислений в ФСЗН является доход работника.

- реальным плательщиком отчислений является работник (домохозяйства), так как данные суммы являются частью расходов предприятия по оплате труда работника [1, 2].

Расчет налоговой нагрузки будет произведен на основе моделей отпускной цены двух предприятий, отражающих с определенной долей условности экономическую систему страны. Для расчета налоговой нагрузки эти допущения приемлемы, так как расширение числа предприятий не приведет к существенному изменению получаемых значений уровня налоговой нагрузки на предприятие и работника.

Данная модель будет включать отпускные цены предприятий, которые будут характеризоваться:

- 20 %-ной долей затрат на оплату труда в себестоимости;

- уровнем рентабельности продукции на первом предприятии в 20 %, на втором – в 25 %.

Существуют показатели, оценивающие налоговую нагрузку в стране:

- уровень налоговой нагрузки на выручку предприятия, по сути, отражающий уровень налогового изъятия выручки предприятий, отношение налогового оттока к доходам предприятия, выручке.

- уровень налогового изъятия добавленной стоимости, вновь созданной стоимости в стране. Данный показатель отражает средневзвешенный уровень налоговой нагрузки на доход работника и прибыль предприятия, так как добавленная созданная стоимость на предприятии распределяется между работником и предприятием.

- уровень налоговой нагрузки на доход работника.

- уровень налоговой нагрузки на прибыль предприятия.

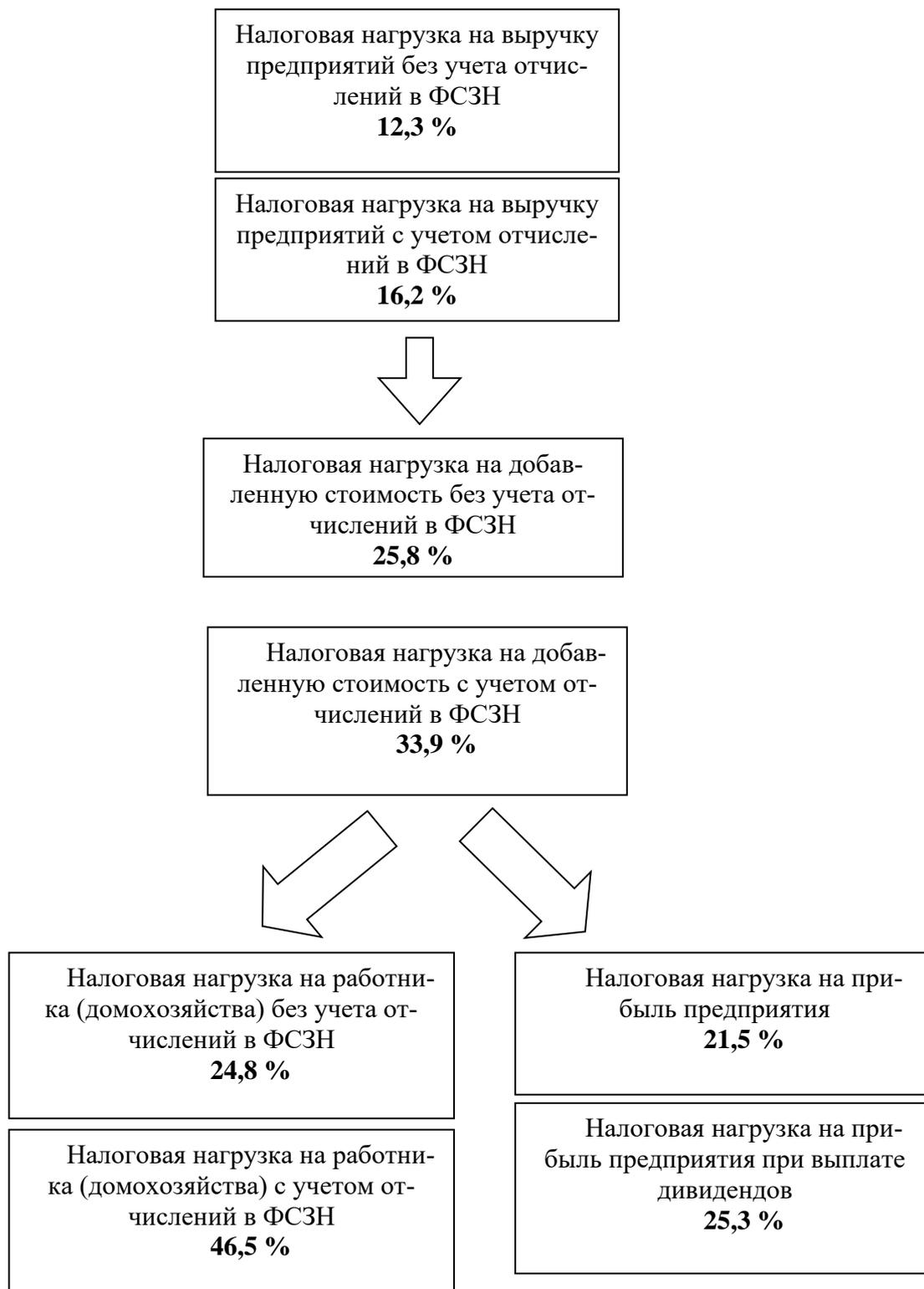


Рисунок 1 – Уровень налоговой нагрузки в Республике Беларусь по состоянию на 2022 год

Примечание: – Источник: собственная разработка.

Отчисления в фонд социальной защиты населения требуют выработки отдельного подхода к учету. В деятельности предприятия данные отчисления носят характер обычного налогового изъятия, которые сокращают располагаемые доходы субъектов, и есть все основания относить их к сумме налогов для расчета налоговой нагрузки. С другой стороны, данные отчисления возвращаются населению в виде социальной помощи и пенсий, только не всем. Таким образом, мы произведем расчет уровня налоговой нагрузки с учетом отчислений в ФСЗН и без их учета.

Результаты расчета налоговой нагрузки в Республике Беларусь представим в виде схемы на рисунке 1.

Уровень изъятия положительного денежного потока в деятельности белорусских предприятий, изъятия выручки, в виде налогов и отчислений составляет 16,2 %. То есть при получении одного рубля выручки предприятия отчисляют в бюджет и внебюджетные фонды 16,2 копейки.

Создаваемая на предприятиях добавленная стоимость изымается в доход государства в размере 33,9 %, т. е. почти треть.

Персональные налоговые нагрузки на субъектов экономики сложились следующие:

- налоговая нагрузка на доходы работников (домохозяйства, физических лиц) с учетом отчислений в фонд социальной защиты населения составляют 46,5 %.

- налоговая нагрузка на прибыль предприятий составила 21,5 %, а при направлении чистой прибыли на выплату дивидендов уровень налоговой нагрузки на прибыль предприятий составит 25,3 %.

Уровень налоговой нагрузки на работника превышает уровень налоговой нагрузки на прибыль, направленную на дивиденды, на 21,2 п. п. Данное обстоятельство является одним из ключевых причин развития теневой экономики в Республике Беларусь.

Библиографические ссылки

1. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть), 19 декабря 2002 г: с измен. и доп.: от 1 января 2017 г. № 166-З // Эталон-Беларусь / Национальный Центр правовой информации Республики Беларусь. Минск, 2022.

2. Табала Д. Ч., Пелих С. А. Налогообложение как фактор повышения конкурентоспособности предприятий Беларуси // Финансы. 2004. № 11. С. 73–76.

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «МАЗ»

Д. А. Таранов¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: daniil.taranov2001@gmail.com

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье рассмотрены понятие финансовой устойчивости организации, проведен ее анализ в ОАО «МАЗ» и разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

Ключевые слова: финансовое состояние; финансовая устойчивость; финансовая независимость; доходы; расходы; прибыль.

DIRECTIONS FOR INCREASING THE FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION ON THE EXAMPLE OF ОАО MAZ

D. A. Taranov¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: daniil.taranov2001@gmail.com

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

The article considers the concept of financial stability of an organization, analyzes it in JSC «MAZ» and develops measures to improve the financial stability of a business entity.

Keywords: financial condition; financial stability; financial independence; income; expenses; profit.

Под финансовой устойчивостью следует понимать наличие способности в рамках существующего положения финансов предприятия осуществлять плодотворное финансовое функционирование в соответствии с намеченными целями. Умение того или иного предприятия своевременно осуществлять платежи, осуществлять финансирование деятельности на длительной основе, выдерживать незапланированные шоки и в сложных обстоятельствах сохранять свою платежеспособность означает его стабильное финансовое состояние, так и наоборот [1].

В то время если платежеспособность – по сути, является внешним отображением финансовой деятельности предприятия, в то время как финансовая устойчивость представляет собой ее внутреннюю сторону, гарантирующую стабильную платежеспособность в долгосрочном периоде на основе соблюдения баланса между активами и пассивами, доходами и расходами, а также потоком как положительных, так и отрицательных денежных поступлений.

Прочная финансовая устойчивость формируется при наличии активов высокого качества, адекватных по размеру собственного капитала и достаточной доходности, а также ликвидности, устойчивых доходов и широких возможностей для заимствования.

Для обеспечения устойчивости финансового положения у предприятия должна быть гибкая структура капитала и способность организовывать его движение с таким расчетом, чтобы гарантировать на постоянной основе преобладание доходов над расходами с целью поддержания кредитоспособности и обеспечения условий для достижения собственного финансирования [1].

На ОАО «МАЗ» главным видом дохода является продажа продукции. В 2020 году прибыль от продаж составляет 69832 тыс. рублей, что на 24878 тыс. рублей больше, по сравнению с предыдущим годом. Рентабельность продаж в 2020 году составила 4,69 %, что больше, чем в предыдущем году на 1,24 %. Это увеличение также обусловлено возрастанием прибыли предприятия от продаж на 24878 тыс. рублей или на 55,34 % по сравнению с прошлым годом. Рентабельность долгосрочных активов в 2018 году составила –10,29 %, что говорит об убыточности деятельности. В 2018 и 2019 годах организация получила чистый убыток, из-за чего имела отрицательную рентабельность. Рентабельность долгосрочных активов в 2020 году составила 0,02 %, а чистая прибыль предприятия составила 142 тыс. рублей.

Исходя из анализа финансовой устойчивости с помощью метода коэффициентов, можно констатировать, что у предприятия имеется недостаточный запас финансовой устойчивости, наблюдается зависимость организации от внешних источников финансирования. В течение трех рассматриваемых периодов финансовая зависимость организации увеличилась на 0,06. За анализируемый период коэффициент соотношения собственного и заемного капитала снизился на 0,1, что свидетельствует о снижении собственного капитала компании по отношению к заемным средствам, а это негативный признак финансовой устойчивости компании.

За весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами был ниже нормы только в 2020 году и составил 0,15, что свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса компании [2].

Показатель текущей ликвидности в 2018 году был выше нормативного значения на 0,06. В 2019 и 2020 годах наблюдается дальнейшее снижение данного коэффициента и его значение было ниже нормативного. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного значения может свидетельствовать о неплатежеспособности предприятия и финансовой неустойчивости.

Следовательно, полученные в результате анализа финансовой устойчивости значения показателей свидетельствуют о недостаточной финансовой устойчивости ОАО «МАЗ».

Были предложены мероприятия по повышению результативности хозяйственной деятельности ОАО «МАЗ» и, соответственно, по повышению финансовой устойчивости предприятия. В качестве мероприятий было предложено следующее:

1) Проведение рекламной компании с целью реализации продукции со складов. Для привлечения более широкого круга аудитории в ходе рекламной компании основное внимание будет уделяться прицепной технике. Будут использованы такие способы для продвижения сайта в сети Интернет, как SEO-продвижение и Яндекс-Директ. Проведение рекламной компании дополнительно позволит получить ОАО «МАЗ» прибыль от реализации в размере 234,09 тыс. руб.

2) Разработка фирменного интернет-магазина по доставке запчастей ОАО «МАЗ». Среди основных достоинств работы собственного интернет-магазина – доступ к абсолютно максимальному объёму информации о клиентах. Свежие данные из CRM-системы и веб-аналитики позволят быстро реагировать на любые перемены в характере поведения покупателя. Включая взаимодействие с клиентами и систему управления лояльностью. Предоставить скидку покупателю, бросившему заказ, организовать бонусную программу для повторных покупок, организовать акцию бесплатной доставки или предоставить подарок при первом заказе. Инвестиционные затраты окупятся через 5,5 месяцев.

3) Организация экскурсий по ОАО «МАЗ». Целесообразно задействовать музей для организации постоянных экскурсий. Для начала его следует обновить, так как значительная часть экспонатов устарела и в музее нет последних экземпляров машин. Кроме того, планируется организовать экскурсию по заводу и его филиалам. Будет предложено несколько взаимосвязанных экскурсий. Суть первой заключается в простой покупке билета в выставочные залы, а суть второй – в организации экскурсии по территории завода с гидом. Инвестиционные затраты окупятся через 7,7 месяцев.

По результатам проведенных мероприятий увеличение прибыли от реализации всех трех мероприятий составит 428 тыс. руб., коэффициент автономии увеличится на 0,000056 и составит 0,267254.

Библиографические ссылки

1. Короткевич А. И., Лапко Б. В., Шпарун Д. В. Экономический анализ деятельности организации : учебное пособие. Минск : БГУ, 2017. 307 с.

2. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : сайт. URL: <https://www.economy.gov.by/uploads/files/sanacija-i-bankrotstvo/Postanovlenie-Sovmina-1672.doc> (дата обращения: 15.04.2022).

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

С. А. Терлецкая¹⁾, А. А. Казеко²⁾, Е. С. Пономарева³⁾

¹⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный экономический университет,
г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: sonya.blum@yandex.by

²⁾ студентка 3 курса, Белорусский государственный экономический университет,
г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: kazeko.anna@gmail.com

³⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковского дела, Белорусский
государственный экономический университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: pes-8-11@mail.ru

В статье рассмотрено понятие и сущность международных расчетов, а также их влияние на внешнеэкономическую деятельность организаций и страны в целом. Определены проблемы осуществления международных расчетов в Республике Беларусь. Было выявлено, что в текущих условиях для проведения международных расчетов необходимо осуществлять налаживание новых связей с банками иностранных государств, такими как Китай, Грузия и Казахстан, такое сотрудничество открывает для Республики Беларусь новые возможности.

Ключевые слова: международные расчеты; межбанковские расчеты; внешне-экономическая деятельность; кредитный рейтинг.

PROBLEMS AND PROSPECTS OF INTERNATIONAL SETTLEMENTS IN BELARUS

S. A. Terletskaia¹⁾, A. A. Kazeko²⁾, E. S. Ponomaryova³⁾

¹⁾ 3-year Student, Belarusian State Economic University, Minsk, Belarus,
e-mail: sonya.blum@yandex.by

²⁾ 3-year Student, Belarus State Economic University, Minsk, Belarus,
e-mail: kazeko.anna@gmail.com

³⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking, Belarus State
Economic University, Minsk, Belarus, e-mail: pes-8-11@mail.ru

The article considers the concept and essence of international settlements as well as their influence on foreign economic activity of organizations and the country as a whole. The problems of international settlements in the Republic of Belarus have been identified. It was found that in the current environment for international settlements it is necessary to establish new ties with banks of foreign countries such as China, Georgia and Kazakhstan; such cooperation opens up new opportunities for the Republic of Belarus.

Keywords: international settlements; interbank settlements; foreign economic activity; credit rating.

В условиях стремительно развивающегося процесса глобализации экономических отношений международные расчеты играют одну из важнейших ролей. В процессе развития системы международных расчетных отношений налаживаются партнерские связи между государствами, что благоприятно сказывается на инвестиционной и финансовой привлекательности стран. Банки используют международные расчеты в процессе привлечения финансирования проектов клиентов, что также сказывается на наращивании экспортного и импортного потенциалов страны.

Международные расчеты – это система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающими между государствами, а также юридическими и физическими лицами, являющимися резидентами разных стран. Осуществляются они с помощью межбанковских переводов [1]. Международные межбанковские переводы являются одним из элементов платежной системы государства и применяются тогда, когда платежи осуществляются между клиентами, счета которых находятся в разных банках разных стран. Межбанковские переводы осуществляются уполномоченными банками в соответствии с межбанковскими корреспондентскими соглашениями, заключаемыми между ними и их банками-корреспондентами в форме договоров с соблюдением требований законодательства Республики Беларусь и унифицированных международных правил.

Влияние международных расчетов на внешнеэкономическую деятельность в Республике Беларусь можно определить с нескольких взаимосвязанных позиций. С одной стороны, для такой малой экономики экспорт товаров, произведенных на территории страны является одним из приоритетных направлений внешнеэкономической политики, так как это способствует поступлению иностранной валюты в экономику. В связи с этим и вводятся различные льготы для привлечения новых предпринимателей и организаций, специализированных на экспорте продукции. В частности, экспорт товаров и услуг облагается нулевой ставкой налога на добавленную стоимость. Также, как общеизвестно, что банки привлекают средства в иностранной валюте для последующего использования их для расчетов по своим валютным обязательствам. Там самым, можно выделить одну из самых главных своих функций, привлечение валюты в страну с малой открытой экономикой.

Также хотелось бы упомянуть, что внешнеэкономическая деятельность помогает в части привлечения иностранных инвестиций в страну, что благоприятно влияет на развитие предпринимательского сектора экономики страны.

Для международных и иностранных кредитно-финансовых институтов при проведении международных расчетов с Республикой Беларусь и ее банками в частности существенную роль играет оценка кредитного рейтинга

страны и каждого отдельного банка, выставленная Международными рейтинговыми агентствами (Moody's, Standard&Poor's и др.), так как международные и иностранные кредитно-финансовые используют в том числе данный индикатор при принятии решений о выдаче кредитов и предоставлении финансирования белорусским контрагентам. К слову, в 2020–2021 гг. Республика Беларусь, по оценке международного рейтингового агентства Standard&Poor's, имела рейтинговую оценку «В» с негативным прогнозом. И даже несмотря на то, что 24 июня 2021 года Евросоюз выпустил новый пакет секторальных санкций, в части финансового сектора которых попали три крупнейших банка Республики Беларусь – ОАО «АСБ Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», а также ОАО «Белинвестбанк», международное рейтинговое агентство Standard & Poor's не стало снижать рейтинг, а напротив подтвердило негативные рейтинги вышеупомянутых банков и суверенный рейтинг Республики Беларусь на уровне «В» с негативным прогнозом. В агентстве уточнили, что влияние европейских санкций на Белагропромбанк и Беларусбанк будет управляемым, а «БелВЭБ», которому был также подтвержден рейтинг, не попадает под ограничения [2, с. 524].

Однако, в Марте 2022 года, Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's понизило суверенный рейтинг Белоруссии до «ССС» с «В» и поместило его на пересмотр с возможностью понижения. Агентство пояснило это тем, что санкционное давление, может негативно повлиять на возможность Республики Беларусь обслуживать свой внешний долг.

Все вышеупомянутое негативно сказывается на проведении международных расчетов при осуществлении внешнеэкономической деятельности предприятий и организаций. На данный момент кредитно-финансовые институты Европейского Союза и ряда других стран отказываются работать с банками Республики Беларусь, что является проблемой для предприятий и организаций, работающих в сфере экспорта товаров и услуг. Также, хочется упомянуть то, что в данный момент также имеет место информационный эффект санкционных положений и ограничений, который заключается в том, что информация о том, что крупнейшие белорусские банки и предприятия подпадают под санкции, неизбежно будет ассоциироваться их клиентами, контрагентами и широкой общественностью с угрозами их устойчивости и платежеспособности. В итоге, предприятия и организации, работающие в сфере внешнеэкономической деятельности вынуждены приостанавливать свою деятельность на территории Республики Беларусь в связи с невозможностью проведения международных расчетов со своими покупателями, поставщиками, кредиторами. В долгосрочной перспективе, конечно, решением данной проблемы видится поиск новых рынков капитала и обходных путей, но не каждый бизнес способен и имеет достаточное количество финансовых ресурсов для преодоления данной ситуации. В краткосрочной перспективе, решением может стать рынок капитала и контрагентов стран-участниц Евразийского экономического союза, а также Китая.

В заключении хотелось бы сказать, что международные расчеты при проведении внешнеэкономической деятельности играют одну из важнейших ролей и имеют множество функций, способствующих развитию внешнеэкономической деятельности страны. В данный момент наша страна переживает множество ограничений, коснувшихся непосредственно международных расчетов. И на данный момент Национальный банк и коммерческие банки ищут новые способы проведения международных расчетов, с целью их оптимизации и минимизации рисков. Одним из которых является налаживание тесных связей с банками Китая, Казахстана, Грузии и других стран с целью проведения международных расчетов и осуществления партнерской деятельности.

Библиографические ссылки

1. Международные расчеты (International Settlements): сайт. URL: [https://economic-definition.com/Accounting_and_Taxes / Mezhdunarodnye_raschety_International_settlements_eto.html](https://economic-definition.com/Accounting_and_Taxes/Mezhdunarodnye_raschety_International_settlements_eto.html) (дата обращения: 10.05.2022).
2. Бобровская Ж. В., Терлецкая С. А. Банковская система Республики Беларусь на международном рынке капитала // Проблемы устойчивости развития социально-экономических систем: материалы Международной научно-практической конференции. 24 ноября 2021 г. / отв. ред. А. А. Бурмистрова [и др.]; М-во науки и высшего обр. РФ, ФГБОУ ВО «Тамб. гос. ун-т им. Г. Р. Державина». Тамбов : Издательский дом «Державинский», 2021. С. 520–530.

ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ КАК ПЕРСПЕКТИВНАЯ ФОРМА БИЗНЕСА

М. С. Торро¹⁾, Т. Г. Струк²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: miketorrowork@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра корпоративных финансов, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: tstroock@yandex.ru

В данной статье проанализирована деятельность одного из самых больших и наиболее успешных мировых финансовых холдингов. Была разобрана структура холдинга, его текущее финансовое состояние и перспективы развития. На основании полученных данных были выведены рекомендации, которые могут поспособствуют развитию холдинговых компаний на отечественном рынке.

Ключевые слова: анализ холдинга; финансовый холдинг; финансовый анализ; структура финансового холдинга; перспективы холдинговых компаний.

FINANCIAL HOLDING AS A PROMISING FORM OF BUSINESS

M. S. Torro¹⁾, T. G. Struk²⁾

¹⁾ Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: miketorrowork@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Corporate Finance, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: tstroock@yandex.ru

This article analyzes one of the world's largest and most successful financial holdings. The structure of the holding company, its current financial condition and development prospects were analyzed. Based on the received data recommendations which will promote development of holding companies in the domestic market have been extracted.

Keywords: holding company analysis; financial holding; financial analysis; financial holding structure; perspectives of holding companies.

В настоящее время рыночная парадигма такова, что наиболее эффективной формой ведения бизнеса для крупных компаний, которая позволит корпорации получить максимальные финансовые результаты, приемлемую структуру бизнес-процессов, а также диверсификацию по рынкам, является корпорация, которая работает в форме холдинговой компании [1]. Развитие предприятий, их взаимодействие и конкуренция в условиях рыночной эко-

номики объективно приводит к необходимости объединения отдельных компаний. При этом зачастую предприятия не сливаются полностью, а создают такой механизм взаимодействия, который позволяет им сохранять статус юридического лица и в то же время сотрудничать с другими предприятиями, образуя холдинг.

Холдинговая компания (холдинг) – это цепочка коммерческих организаций, в состав которых входит «управляющая компания», имеющая контрольные пакеты и/или акции дочерних предприятий [2]. Холдинговая форма управления акционерным капиталом позволяет, без прямого слияния различных по условиям приложения капитала.

Финансовые холдинги создаются в сферах рынка ценных бумаг, инвестиционной, банковской, страхования и смежных видов деятельности.

Холдинговая компания обычно существует с единственной целью контроля над другими компаниями. Холдинговые компании могут также владеть имуществом, таким как недвижимость, патентами, торговыми марками, акциями и другими активами. Предприятия, которые полностью принадлежат холдинговой компании, называются «дочерними предприятиями». Хотя холдинговая компания может нанимать и увольнять менеджеров компаний, которыми она владеет, эти менеджеры в конечном итоге несут ответственность за их собственную деятельность.

Наиболее ярким примером холдинговой компании является финансовая компания Berkshire Hathaway, владеющая активами в более чем ста государственных и частных компаниях. Анализ финансовой отчетности Berkshire показал, что компания имеет постоянно растущий бизнес с уникальной моделью операционной деятельности. Основой холдинга является бизнес по страхованию и перестрахованию, что позволяет формировать беспрецедентно высокий уровень денежного потока и постоянно инвестировать, и реинвестировать средства в новые проекты. Berkshire отличается от других компаний, которые работают в основном в страховом секторе. Она гораздо более широко диверсифицирована в своей деятельности [3].

Управление операционной деятельностью Berkshire осуществляется на децентрализованной основе. Существует мало централизованных или интегрированных бизнес-функций. Высшее руководство Berkshire несет окончательную ответственность за значительные решения по распределению капитала, инвестиционную деятельность и выбор главного исполнительного директора, возглавляющего каждое из дочерних предприятий. Оно также отвечает за создание и мониторинг практики корпоративного управления Berkshire, включая мониторинг усилий по управлению, в том числе в операционных компаниях и участие в решении вопросов, связанных с управлением, по мере необходимости, решении вопросов, связанных с управлением, по мере необходимости. По состоянию на конец 2020 г. в Berkshire и ее консолидированных дочерних компаниях работало около 360 тысяч человек по всему миру.

Рыночная капитализация Berkshire Hathaway по состоянию на 8 декабря 2021 г. составляет 633,66 млрд долларов. За последний год, акции Berkshire Hathaway обеспечили общую доходность в 39,1 %, превзойдя общую доходность S&P 500 в 33,8 %.

Проанализируем основные рыночные коэффициенты Berkshire (таблица 1).

Таблица 1 – Рыночные коэффициенты Berkshire Hathaway

Book/sh	314357,95	P/E	7,65	EPS (ttm)	56027,15	ROA	9,6 %
Cash/sh	46972,48	Forward P/E	21,06	EPS next Y	20337,54	ROE	18,8%
Dividend	–	P/S	2,38	EPS next Q	5135	ROI	0,3%
Debt/Eq	0,24	P/B	1,36	EPS this Y	–46,5 %	Gross Margin	21,9 %
LT Debt/Eq	0,24	P/C	9,12	EPS next Y	17,05 %	Oper, Margin	11 %
Perf YTD	23,17 %	P/FCF	21,69	EPS next 5Y	–14,5 %	Profit Margin	32 %
Beta	0,90	Sales Q/Q	0,12	EPS past 5Y	12,7 %	EPS Q/Q	–63,8 %

Как мы можем видеть из представленной выше таблицы, за исключением некоторых коэффициентов, которые не могут отразить действительность деятельности холдинга в связи с новыми стандартами отчетности GAAP, большинство коэффициентов показывают очень высокие для компании такого масштаба результаты.

Если рассматривать коэффициенты цена/прибыль, цена/выручка, цена/свободный денежный поток (P/E, P/S, P/FCF) то мы видим, что эти коэффициенты гораздо выше, чем в схожих компаниях, что положительно отражается на перспективах Berkshire. Особое внимание хотелось бы уделить коэффициенту долг/капитал, который равен всего 0,24, что говорит о крайней устойчивости холдинга, а также Beta по акции, которая равна 0,9 что свидетельствует о низкой волатильности.

В связи с обширным спектром деятельности Berkshire подвержена множеству различных рисков, однако компании удастся минимизировать негативное влияние данного факта благодаря крайне высокой квалификации управляющих. У компании также есть специфические риски, связанные с возможной сменой руководства и страховым бизнесом.

В результате проведенного исследования мы можем сделать следующие выводы. Холдинговая компания является удобным инструментом для управления различными бизнес-структурами и, кроме этого, может высту-

пать как своеобразный инвестиционный фонд со своими уникальными особенностями.

Основные преимущества в работе холдинговых компаний: значимый контроль над деятельностью дочерних корпораций вследствие владения доли в капитале дочерней компаний, элиминирование рисков вследствие диверсификации активов, консолидация и упрощение работы с активами холдинга, отсутствие прямой ответственности у холдинговой компании за деятельность дочерних корпораций.

Из основных недостатков можно выделить: частые случаи двойного налогообложения прибыли холдинга, возможность принудительного разделения холдинга вследствие действий регулятора, потребность в большом количестве высококвалифицированных менеджеров.

Библиографические ссылки

1. Когденко В. Г. Корпоративная финансовая политика : монография. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 615 с.

2. The Complete Financial History of Berkshire Hathaway: A Chronological Analysis of Warren Buffett and Charlie Munger's Conglomerate Masterpiece – Harriman House, 2021. 782 с.

3. Грэхем Бенджамин, Мередит Спенсер Б. Анализ финансовой отчетности компаний. Альпина публицер, 2009. 327 с.

ИННОВАЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННЫЕ КЛАСТЕРЫ КАК ВАЖНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ

Тяо Тяньхуа¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ аспирант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: qiaotianhua@mail.ru

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье рассмотрены инновационно-промышленные кластеры как важный инструмент повышения конкурентоспособности экономики Китая.

Ключевые слова: инновационно-промышленный кластер; научно-технический потенциал; инновации; эффективность.

INNOVATION AND INDUSTRIAL CLUSTERS AS AN IMPORTANT TOOL FOR INCREASING THE COMPETITIVENESS OF THE CHINA ECONOMY

Tiao Tianhua¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: qiaotianhua@mail.ru

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

The article considers innovation-industrial clusters as an important tool for increasing the competitiveness of the Chinese economy.

Keywords: innovation-industrial cluster; scientific and technical potential; innovations; efficiency.

Инновационное развитие экономики требует новых подходов к организации взаимодействия между промышленностью, финансовыми институтами, научными и образовательными учреждениями, а также другими субъектами рынка. Одним из таких подходов является организация инновационно-промышленных кластеров, объединенных не только по территориальному признаку, но и по специализации на определенных направлениях развития науки, техники и производства [1].

Усиление конкуренции в современной мировой экономике требует смены парадигмы управления инновационными и производственными процессами. Поэтому сегодня, в целях повышения конкурентоспособности промышленных предприятий, важным направлением государственной политики развитых стран является создание различных видов кластеров, суть которых состоит в отказе от традиционной промышленной политики и переходе к новой системе организации производства, основанной на использовании преимуществ интеграции и кооперации.

В целом, кластерная система – это важный инструмент развития современного бизнеса, который позволяет рыночно ориентированному обществу и государству сформировать нормативно-законодательное обеспечение коллективной деятельности своих хозяйствующих субъектов во взаимоотношении с научно-образовательными учреждениями, финансовыми институтами развития, банковским сектором, органами государственной власти и т. п. Инновационно-промышленные кластеры рассматриваются в качестве наиболее перспективной формы организации инновационного производства и представляют собой специфическую форму пространственной организации деятельности отраслей промышленности, сферы услуг и субъектов инновационной инфраструктуры. Их создание и развитие обеспечивает необходимые возможности для формирования конкурентных преимуществ промышленных компаний. В свою очередь для государства инновационно-промышленные кластеры играют роль точек роста внутреннего рынка, способствуют продвижению производимых продуктов на международные рынки, что в конечном итоге содействует международной конкурентоспособности страны благодаря ряду преимуществ, связанных с кластерной формой взаимодействия субъектов экономических отношений [2].

В целом, правительство Китая сегодня выполняет директивные функции, управляя дальнейшим развитием инновационно-промышленных кластеров посредством формирования системы трансферта технологий, предоставления субсидий, стимулирования и регулирования инновационной деятельности, а также активного контроля и организации взаимодействия участников кластеров, формирования его научно-технологической инфраструктуры и специализации.

Несмотря на большой успех инновационно-промышленных кластеров Китая, они также сталкиваются со многими проблемами на пути к поддержанию своего успеха. Эти задачи включают: продвижение вверх по глобальной цепочке создания стоимости; устойчивость роста за счет экспорта; экологические и ресурсные ограничения; институциональные проблемы; отставание в социальном развитии.

Учитывая имеющиеся проблемы, Китаю необходимо будет скорректировать свою текущую стратегию развития и перейти к более конкурентоспособной и устойчивой парадигме развития. Основные направления политики, которые помогут Китаю в достижении этой цели, могут включать:

- постепенный переход к модели развития, в большей степени основанной на знаниях и технологиях;
- уделение большего внимания внутренним рынкам и потреблению как источнику роста;
- модернизация инновационно-промышленных кластеров за счет технологических инноваций и обучения;
- внедрение строгих экологических стандартов;
- дальнейшее углубление институциональных реформ.

Необходимо отметить, что инновационно-промышленные кластеры являясь точками экономического роста, становятся привлекательными объектами инвестиций, а их производственная структура за счет тесных внутрифирменных и межотраслевых связей более эффективна, чем структура определенного вида экономической деятельности. Порождая эффект масштаба производства и синергетический эффект в результате своей деятельности инновационно-промышленные кластеры, основой которых как правило является наличие в лице одного из предприятий инновационного ядра, стимулирующего производство новых продуктов, возникает возможность оптимизации производственно-технологических процессов и минимизации внепроизводственных издержек на различных предприятиях. Это дает дополнительные конкурентные преимущества всем участникам кластера под воздействием совокупного влияния и специализации и обеспечивает повышение эффективности развития национальной экономики.

Сегодня Китай намерен сконцентрировать усилия на развитии передовых инновационно-промышленных кластеров и стимулировании ключевых отраслей, которые включают аэрокосмическую промышленность, производство интегральных схем, морского инженерного оборудования, роботов, современного оборудования для железнодорожного транспорта, а также энергетику, медицину.

Библиографические ссылки

1. Броншпак Г. К., Московкин В. М. Экономические кластеры: элементы количественной теории, сетевые структуры, типология // Бизнес-информ. 2004. № 11. С. 20–29.
2. Воронина Л. А., Яворский Э. В. Развитие инновационных промышленных кластеров // Экономика и управление. 2013. № 20. С. 2–8.

**ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ
РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ
НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛГАЗПРОМБАНК»**

Фань Чжан¹⁾, Т. И. Маслюкова²⁾

¹⁾ *магистрант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: zf19971113@gmail.com*

²⁾ *кандидат физико-математических наук, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, e-mail: masljukova@bsu.by*

В статье анализируются проблемы оценки стоимости банка на современном этапе экономического развития Республики Беларусь. В силу того, что данные проблемы недостаточно проработаны применительно к местным реалиям, возрастает важность адаптации мировых методик оценки стоимости банка к белорусским условиям и разработки на их основе новых методик для практического применения.

Ключевые слова: оценка стоимости банка; методы оценки; дисконтирование денежных потоков.

**PROBLEMS OF DETERMINING
THE MARKET VALUE
ON THE EXAMPLE OF ОАО BELGAZPROMBANK**

Fan Zhang¹⁾, T. I. Maslyukova²⁾

¹⁾ *Master's Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: zf19971113@icloud.com*

²⁾ *PhD in Physics and Mathematics, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: masljukova@bsu.by*

The article analyzes the problems of assessing the value of a bank at the present stage of the economic development of the Republic of Belarus. Due to the fact that these problems are not sufficiently developed in relation to local realities, the importance of adapting world methods for assessing the value of a bank to Belarusian conditions and developing new methods for practical application on their basis is growing.

Keywords: bank valuation; evaluation methods; discounting cash flows.

В настоящее время существует несколько методик определения стоимости банка, зачастую имеющих противоречия между собой. Целью статьи является исследование проблем практического применения методики оценки ры-

ночной стоимости ОАО «Белгазпромбанк» методом дисконтирования денежных потоков и предложение мер по её увеличению.

Этапы непосредственно определения стоимости ОАО «Белгазпромбанк» с применением методики дисконтированных денежных потоков:

1. Определение длительности прогнозного периода. На данном этапе определяется периодичность поступления будущих доходов (принимаем 1 год) и длительность прогнозного периода [4].

2. Ретроспективный анализ доходов и расходов, входящего и исходящего денежного потока, прогноз прибыли. На основании анализа стабильности финансовых показателей ОАО «Белгазпромбанк» в 2019–2021 гг. выберем показатель для оценки денежного потока (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика отдельных финансовых показателей деятельности ОАО «Белгазпромбанк» в 2019–2021 гг., тыс. руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	Изменение в 2020 г. к 2019 г., %	2021 г.	Изменение в 2021 г. к 2020 г., %	Изменение в 2021 г. к 2019 г., %
Прибыль до налогообложения	114394	46859	41,0	95978	204,8	83,9
Чистая прибыль	96580	44586	46,2	81386	182,5	84,3
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	53066	–100787	–	78879	–	148,7

Примечание – Источник: разработка авторов на основе [3].

Ранее нами проведен анализ финансового состояния банка, который показал, что наиболее стабильный показатель за последние три года (2019–2021 гг.) – чистая прибыль. Именно этот финансовый показатель в дальнейшем будет использоваться при оценке рыночной стоимости ОАО «Белгазпромбанк» при использовании методики дисконтированных денежных потоков.

3. Определение ставки дисконта является одним из главных этапов при оценке стоимости ОАО «Белгазпромбанк» при методике ДДП. Так как при использовании методики дисконтирования денежных потоков при оценке ОАО «Белгазпромбанк» предполагается применение модели денежного потока для всего инвестированного капитала, то ставка дисконта может определяться по формуле средневзвешенной стоимости инвестированного капитала (Weighted Average Cost of Capital – WACC).

4. Проведем расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода. Здесь при расчете величины денежного потока ОАО «Белгазпромбанк» предлагается использовать, как определено выше, чистую прибыль, при расчете показателей величины денежного потока для каждого года прогнозного периода предполагается использование метода скользящей средней.

5. Расчет постпрогнозной (терминальной) стоимости. Западные эксперты разработали несколько подходов к определению продленной стоимости: формула бессрочно растущего FCF, формула факторов стоимости, методика экономической прибыли, формула сходимости (конвергенции), формула активности и др. [5].

При оценке рыночной стоимости ОАО «Белгазпромбанк» стоимость терминального капитала рассчитывалась по методике капитализации (бесконечно растущий денежный поток). Прогнозный денежный поток ОАО «Белгазпромбанк» в 2022–2026 гг. (чистая прибыль банка), определенная с помощью метода скользящей средней составила:

- 2022 г. – $(44586 + 81386) : 2 = 62986$ тыс. руб.;
- 2023 г. – $(81386 + 62986) : 2 = 72186$ тыс. руб.;
- 2024 г. – $(62986 + 72186) : 2 = 67586$ тыс. руб.;
- 2025 г. – $(72186 + 67586) : 2 = 69886$ тыс. руб.;
- 2026 г. – $(67586 + 69886) : 2 = 68736$ тыс. руб.

При этом произойдет прирост прогнозного денежного потока в 2026 г. к 2022 г. на 5750 тыс. руб. или на 9,13 %. Ставка доходности по собственному капиталу для расчетов – 25,0 %, ставка доходности по заемному капиталу на уровне ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь на дату расчета – 12,0% [2]. Ставка налогообложения прибыли – 25,0 %.

Определим ставку дисконта:

$$WACC = [25,0 \times (808402 : 3854240) + 12,0 \times (3045838 : 3854240)] \times (1 - 0,25) = 11,04 \%$$

Расчет прогнозного дисконтированного денежного потока по чистой прибыли ОАО «Белгазпромбанк» в 2022–2026 гг. выполнен в таблице 2.

Дисконтированный прогнозный денежный поток по чистой прибыли в ОАО «Белгазпромбанк» за 5 лет (2022–2026 гг.) суммарно составит 221108 тыс. руб. Расчет постпрогнозной стоимости ОАО «Белгазпромбанк»:

$$TV = 69311 : (0,1104 - 0,0913) = 3628848 \text{ тыс. руб.}$$

При этом учтено, что денежный поток в первом году постпрогнозного периода (2027 г.) при сохранении выявленных тенденций составит:

$$2027 \text{ г.} - (89886 + 68736) : 2 = 69311 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитанная стоимость банка в постпрогножном периоде представляет

собой сумму денежных средств, за которую можно было бы продать оцениваемый банк по истечении прогнозных лет работы.

Таблица 2 – Расчет прогнозного дисконтированного денежного потока по чистой прибыли ОАО «Белгазпромбанк» в 2022–2026 гг., тыс. руб.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Расчетный денежный поток	62986	72186	67586	69886	68736
Коэффициент дисконтирования при ставке дисконтирования 11,04 %	0,901	0,811	0,730	0,658	0,592
Дисконтированный прогнозный денежный поток	56750	58573	49338	45985	40692
Дисконтированный прогнозный денежный поток нарастающим итогом	56750	115293	164631	210616	251308

Примечание – Источник: разработка автора.

Рыночная стоимость ОАО «Белгазпромбанк» составит:

$$251308 + 3628848 = 3880156 \text{ тыс. руб.}$$

В соответствии с расчетом по примененной методике, выполненным в монографии М.М. Ковалёва и А.В. Василевского «Стоимость банка», стоимость ОАО «Белгазпромбанк» в 2016 г. составила 2663788 тыс. руб. [1, с. 211].

Перед нами стояла задача разработать эффективные мероприятия, внедрение которых повысило бы рыночную стоимость банка. Предлагаются мероприятия следующих направлений: использование современных технологий обслуживания клиентов с целью повышения доходов банка (организация мини-офисов); внедрение методов бюджетирования для снижения расходов банка. Расчет экономического эффекта (прироста прибыли) от реализации предлагаемых мероприятий в ОАО «Белгазпромбанк» представлен в таблице 3.

Прирост прибыли вследствие внедрения мероприятий составит в год 3647 тыс. руб.

При ставке налогообложения 25 %, прирост годовой чистой прибыли:

$$3647 \times (1 - 0,25) = 2735 \text{ тыс. руб.}$$

При этом произойдет прирост прогнозного денежного потока с учетом реализации мероприятий в 2026 г. к 2022 г. на 6178 тыс. руб. или на 9,60 %.

Расчет прогнозного дисконтированного денежного потока по чистой прибыли ОАО «Белгазпромбанк» в 2022–2026 гг. при условии реализации предложенных мероприятий выполнен в таблице 4.

Таблица 3 – Расчет экономического эффекта (прироста прибыли) от реализации предлагаемых мероприятий в ОАО «Белгазпромбанк», тыс. руб.

Мероприятия	Доходы от реализации мероприятия в расчете на год	Расходы на реализацию мероприятия в расчете на год	Годовой экономический эффект
Использование современных технологий обслуживания клиентов с целью повышения доходов банка	7118	4891	2227
Внедрение методов бюджетирования для повышения доходов и снижения расходов банка	7645	6225	1420
Итого	14763	11116	3647

Примечание – Источник: разработка автора.

Таблица 4 – Расчет прогнозного дисконтированного денежного потока при условии реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Расчетный денежный поток	64354	74238	69296	71767	70532
Коэффициент дисконтирования при ставке дисконтирования 11,04 %	0,901	0,811	0,730	0,658	0,592
Дисконтированный прогнозный денежный поток	57983	60207	50586	47223	41755
Дисконтированный прогнозный денежный поток нарастающим итогом	57983	118190	168776	215999	257754

Примечание – Источник: разработка автора.

Стоимость ОАО «Белгазпромбанк» при условии реализации предложенных мероприятий составит:

257754 + 4940972 = 5198726 тыс. руб.

На основании исследования проблем практического применения методики оценки рыночной стоимости ОАО «Белгазпромбанк» методом дисконтирования денежных потоков и предложение мер по её увеличению можно сделать следующие выводы:

1. Рассчитанная стоимость банка в постпрогнозном периоде представляет собой сумму денежных средств, за которую можно было бы продать оцениваемый банк по истечении прогнозных лет работы. Стоимость ОАО «Белгазпромбанк» составила 3880156 тыс. руб.

2. Предложенные мероприятия, при условии их реализации, будут способствовать повышению оценки рыночной стоимости ОАО «Белгазпромбанк» на 1318570 тыс. руб.

Библиографические ссылки

1. Ковалев М. М., Василевский А. В. Стоимость банка. Минск : Изд. центр БГУ. 2018. 145 с.

2. Интернет-портал Национального банка Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.nbrb.by> (дата обращения: 06.05.2022).

3. Интернет-портал ОАО «Белгазпромбанк» : сайт. URL: <https://belgazprombank.by/> (дата обращения: 06.05.2022).

4. Международные стандарты оценки // Международный совет по стандартам оценки : сайт. URL: <https://al-star.kg/wp-content/.pdf> (дата обращения: 06.05.2022).

5. МСФО IAS 7 Отчет о движении денежных средств : сайт // Комитет по международным стандартам бухгалтерского учета. URL: <https://www.ifrs.org/issued-standards/> (дата обращения: 06.05.2022).

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ: СУЩНОСТЬ И МЕТОДИКА ОЦЕНКА

Хуан Тяньцзэнь¹⁾, Б. В. Лапко²⁾

¹⁾ аспирант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: 827328353@qq.com

²⁾ кандидат физико-математических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: lapkob@tut.by

В статье рассмотрены сущность и методика оценки эффективности управления предприятием.

Ключевые слова: предприятие; управление; эффективность; конкурентоспособность.

EFFICIENCY OF ENTERPRISE MANAGEMENT: ESSENCE AND METHODOLOGY EVALUATION

Huang Tianzen¹⁾, B. V. Lapko²⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: 827328353@qq.com

²⁾ PhD in Physics and Mathematics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: lapkob@tut.by

The article considers the essence and methodology for assessing the effectiveness of enterprise management.

Keywords: enterprise; management; efficiency; competitiveness.

Результаты деятельности предприятий в значительной степени определяется эффективностью управления. Эффективность управления – это относительная характеристика результативности деятельности конкретной управляющей системы, отражающаяся в различных показателях как объекта управления, так и собственно управленческой деятельности (субъекта управления), имеющих как количественные, так и качественные характеристики. Организации, уделяющие пристальное внимание вопросам эффективности менеджмента, оказываются более конкурентоспособными и устойчивыми. В современных условиях реализации инновационной политики Китая одним из приоритетных направлений изменения управления китайской экономикой является выработка основных теорети-

ческих и методологических положений эффективного менеджмента (особенно на уровне промышленных предприятий). Вопросы эффективного управления актуальны как для крупных, так и для малых предприятий.

Эффективность управления является главным резервом улучшения конечных результатов. Существующий разрыв в системе производства и системе управления может и должен быть устранен путем повышения эффективности и качества работы управляющего персонала за счет дальнейшего совершенствования методов и форм организации труда, оценки эффективности управления предприятием в целом.

Для того чтобы обеспечить высокую эффективность управления необходимо ее оценивать. Оценка вносит определенность, показывает тенденцию, позволяет делать анализ управления по критерию эффективности и определять основные факторы, от которых зависит эффективность управления. Повышения эффективности деятельности промышленного предприятия можно добиться за счет мобилизации внутренних резервов предприятия. Западные методы оценки эффективности управления имеет смысл использовать лишь принимая во внимание особенности китайской экономики. Изучение применяемых методов и средств оценки эффективности управления, обобщение и анализ полученных данных представляют значительный теоретический и практический интерес. Изменения, происходящие во внешней среде функционирования предприятия, закономерно вызывают появление новых принципов управления. В этих условиях требование управляемости предприятия выступает в качестве одного из важнейших критериев оценки результативности его хозяйственной деятельности. Чем сильнее проявляется воздействие внешней среды, тем больше внимания высшее руководство должно уделять изучению процессов, происходящих в окружении организации, и разработке адекватных реакций на возможные внешние воздействия, способов долгосрочного развития.

Таким образом, необходимым условием реализации эффективного управления предприятием является, прежде всего, ее количественная оценка. В качестве последней предлагается использовать обоснованный в рамках теории хозяйственных систем подход, предполагающий построение критерия эффективности в виде динамической системы показателей, в наибольшей степени характеризующих выполнение субъектом хозяйствования целевой функции [1]. В соответствии данным подходом предприятие рассматривается как система на вход которой поступают ресурсы, преобразуемые в системе в полезные результаты, получаемые на выходе. При этом динамическая система показателей представляет собой эталонный ряд, в соответствии с которым должна обеспечиваться динамика показателей, определяемая темпами их прироста в отчетном (плановом) периоде по сравнению с предыдущим (базовым). Далее при помощи ранговых статистик и расчета разницы между эталонным и реальным значением показателей проводится расчет эффективности управления предприятием, что позволяет интегрально оценить ее в динамике с учетом тенденций развития субъекта хозяйствования [1, 2].

Основным средством успешной адаптации предприятия к неопределенным и быстроменяющимся условиям среды является эффективная система управления с соответствующим набором методов, средств и функций управления предприятием, обеспечивающая формирование и реализацию такого варианта развития, который позволит получить наилучшие в сложившейся ситуации конечные результаты.

Таким образом, в современных условиях эффективность деятельности предприятия во многом определяется эффективностью управления, которая в значительной степени зависит от способности предприятия адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды. Оценка влияния функции адаптации на уровень эффективности управления представляет вполне определенный научный интерес, так как позволяет повышать эффективность системы управления и, как следствие, результативность деятельности предприятия, особенно в условиях реализации инновационной политики Китая.

Библиографические ссылки

1. Короткевич А. И. Организационно-экономические механизмы трансформации национальной экономической системы Республики Беларусь: моногр. Минск : Изд. центр БГУ, 2020. 351 с.

2. Совершенствование инструментария прогнозирования, планирования и анализа развития национальной экономической системы Беларуси / А. И. Короткевич, Д. В. Шпарун, Б. В. Лапко, К. Л. Куриленок. Минск : Изд. центр БГУ, 2019. 245 с.

СТРУКТУРНАЯ ПЕРЕСТРОЙКА ПРОМЫШЛЕННОСТИ КИТАЯ: ПРОБЛЕМЫ И МЕХАНИЗМЫ РЕАЛИЗАЦИИ

Чжан Яо¹⁾, Б. В. Лапко²⁾

¹⁾ аспирант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: Zhangyao5882166@126.com

²⁾ кандидат физико-математических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: lapkob@tut.by

В статье рассмотрены проблемы и механизмы реализации структурной перестройки промышленности Китая.

Ключевые слова: промышленность; структурная перестройка; конкурентоспособность.

STRUCTURAL ADJUSTMENT OF CHINA'S INDUSTRY: PROBLEMS AND MECHANISMS OF IMPLEMENTATION

Zhang Yao¹⁾, B. V. Lapko²⁾

¹⁾ Postgraduate Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: Zhangyao5882166@126.com

²⁾ PhD in Physics and Mathematics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: lapkob@tut.by

The article deals with the problems and mechanisms for the implementation of the restructuring of China's industry.

Keywords: industry; restructuring; competitiveness.

В научной литературе для обозначения процесса структурных преобразований используются разные термины. Так «структурная перестройка» и «структурные преобразования» передают суть кардинальных изменений, при которых имеет место коренная ломка старой и зарождение новой, прогрессивной структуры экономики, в то время как понятия «структурные изменения» и «структурные сдвиги» передают суть таких изменений, которые являются не революционными, а происходят эволюционно [1]. Структурную перестройку промышленности можно определить как процесс изменения технологической, отраслевой и институциональной структуры отрасли с целью повышения эффективности и конкурентоспособности промышленных предприятий на основе формирования новых технологических укладов, типов отраслевой структуры и более совершенной институциональной структуры промышленности.

Указанный процесс должен сопровождаться созданием такого механизма организации материальных и финансовых потоков, который обеспечит достижение высокого уровня мезо- и макроэкономических показателей при изменении экономического и технологического уровня развития страны.

Ключевым фактором поддержания экономического роста Китая выступает структурная перестройка как экономики в целом, так и промышленности в частности, в целях повышения их эффективности и конкурентоспособности. В процессе структурных преобразований промышленности Китая реализовывались две основные концепции: импортозамещающая и экспортно-ориентированная, что позволило успешно решить задачу поиска оптимального количественного и структурного соотношения этих видов производств [2]. Также в результате был получен максимальный экономический эффект от экспортной ориентации промышленности в сочетании с развитием импортозамещающих производств, создан ряд высокотехнологичных отраслей, доходы от развития которых были в том числе направлены на решение социальных проблем. Однако по-прежнему остаются не решенными проблемы, в том числе, в территориальной структуре промышленности Китая в связи с наличием диспропорций в размещении отраслей по районам. Для решения проблем сбалансирования размещения промышленности необходимо дальше развивать производственную и социальную инфраструктуру, создавать технопарки, стимулировать промышленное развитие в менее развитых районах Китая путем предоставления инвесторам налоговых льгот и преференций и др.

Достижение целей структурной перестройки промышленности, связанных с необходимостью дальнейшего повышения ее эффективности и конкурентоспособности, предполагает создание эффективного механизма структурных преобразований. При этом механизм структурной перестройки промышленности должен включать в себя такие взаимосвязанные элементы, как рыночное саморегулирование, государственное регулирование на макроуровне и государственное регулирование на микроуровне.

Таким образом, в современных условиях реализации инновационной политики Китая требуется дальнейшая территориальная и технологическая структурная перестройка промышленности страны и разработка соответствующего организационно-экономического обеспечения структурных преобразований для повышения эффективности промышленного комплекса, роста его конкурентоспособности как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Библиографические ссылки

1. Мысаченко В. И. Сущность и содержание механизма структурной перестройки промышленности / Национальный институт бизнеса // Научные ведомости БелГУ. Сер. История. Политология. Экономика. 2008. № 5(45). Вып. 7. С. 248–252.
2. Василенко А. С., Чернядьев Д. Н., Власов С. А. Структурная трансформация экономики Китая: успех или неудача? : сайт // Вопросы экономики. 2018. № 7. С. 65–81. URL: <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2018-7-65-81> (дата обращения: 10.05.2022).

АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНОВ КИТАЯ

Чжоу Вэньбинь¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ магистрант, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: zhouwenbin999@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье проведен анализ и предложены направления инвестиционной привлекательности регионов Китая.

Ключевые слова: инвестиции; регион; инвестиционный климат; инвестиционная привлекательность.

ANALYSIS AND DIRECTIONS FOR INCREASING THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE REGIONS OF CHINA

Zhou Wenbin¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ Master's Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: zhouwenbin999@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article analyzes and suggests the directions of investment attractiveness of China's regions.

Keywords: investments; region; investment climate; investment attractiveness.

Инвестиции – это те ресурсы экономики, направленные на рост реального капитала общества, то есть на модернизацию или расширение производственного аппарата. В свою очередь инвестиционный потенциал региона – это совокупная возможность собственных и привлеченных в регион экономических ресурсов обеспечивать при наличии благоприятного инвестиционного климата инвестиционную деятельность в целях и масштабах, определенных социально-экономической политикой региона.

Анализ научных публикаций по проблеме формирования инвестиционной политики позволяет сформулировать ряд основных направлений ее реализации на региональном уровне [1, 2]:

- формирование благоприятного инвестиционного климата;
- поиск источников финансирования структурных преобразований;
- повышение роли собственных источников финансирования предприятиями инвестиционных проектов;
- усиление контроля со стороны региональных властей за целевым использованием средств из регионального бюджета, направляемых на инвестирование;
- снижение инвестиционных рисков и т. д.

Немаловажное значение при этом имеет проведение инвестиционной политики с учетом специфических условий, а также стремление регионов использовать свои сравнительные преимущества для привлечения как отечественных, так и иностранных инвесторов.

Основными методами привлечения инвестиций в регион являются: нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности; выделение приоритетов отбора инвестиционных проектов; определение и использование механизмов поддержки инвестиционной деятельности; разработка инвестиционного паспорта региона; создание отдельной службы содействия инвестициям.

Среди наиболее важных факторов для направления инвестиций можно назвать:

- экономический климат (развитие инфраструктуры и экономики, ожидаемые долгосрочные изменения в экономических условиях, при этом иностранные инвесторы признают удовлетворительным рост в диапазоне 3–5 %);
- социальный климат (ситуация на рынке труда и т. д.);
- политический климат (политическая стабильность, общественная поддержка иностранных инвесторов, государственная политика в отношении инвестиций, уровень коррупции).

При оценке инвестиционной привлекательности региона в современной китайской и мировой экономической науке выделяются три характерных подхода. Первый подход основывается на оценке системы макроэкономических показателей. Второй подход к оценке инвестиционного климата базируется на оценке риска инвестиций. Третий подход – многофакторный – основывается на взаимосвязанной характеристике широкого набора факторов, влияющих на инвестиционный климат.

В последние годы в КНР были разработаны и приняты программы государственного уровня (нацпрограммы) развития некоторых ключевых территорий, в частности Столичного макрорегиона и экономического пояса р. Янцзы.

Все направления можно разделить на общенациональное скоординированное развитие четырёх макрорегионов (четыре действующие с начала 2000-х гг. подпрограммы) и пять отдельных программ для ключевых территорий.

Рассматривая политику «открытых дверей», все более широко разворачивающуюся в сегодняшнем Китае, следует обратить внимание на создание на побережье южно-китайских провинций Гуандун и Фуцзянь так называемых «Особых Экономических Зон» (именуемых в правовых документах также «Особыми Зонами»). Для промышленной и торговой деятельности в «Особых

Зонах» предусматриваются специальные налоговые льготы, идущие гораздо дальше установленных законоположениями о предприятиях с иностранным участием вне зон. Так, размер подоходного налога в границах зон устанавливается на уровне 15 %.

Благодаря введению в действие рассмотренных четырех «Временных положений», специфика «особых экономических зон» приобрела достаточно конкретные характеристики. Сегодня специальные экономические зоны созданы в пяти южных городах Китая: Шеньчжень, Сямынь, Шаньтоу, Чжухай и Хайкоу. Однако, являясь закрытыми территориями, специальные экономические зоны достаточно дороги для проживания. Инвестиционные зоны являются важнейшим инструментом стимуляции инвестирования бизнеса в Китае, кроме того, различные типы инвестиционных зон выступают в качестве своего рода барометра того, как Китай понимает приоритеты развития своей экономики на местном уровне, и, таким образом, проявляет определенную гибкость, которая невозможна в других местах. Несмотря на разговоры о реструктуризации некоторых налоговых льгот в связи со вступлением Китая в ВТО, инвестиционные зоны останутся, и в дальнейшем будут играть жизненно важную роль в развитии китайской экономики.

Инвестиционная привлекательность Китая заключается, прежде всего, в растущей экономике. Также характерно наличие сравнительно большого количества капиталов и постоянно улучшающегося инвестиционного климата. Инвестиционная привлекательность регионов Китая напрямую связана с уровнем привлеченных прямых иностранных инвестиций в экономику региона.

Так, согласно данным, прямые иностранные инвестиции (ПИИ, FDI) в экономику материкового Китая в 2020 году увеличились на 6,2 % и достигли 999,98 млрд юаней (\$14,38 млрд). Это рекордный показатель. В долларовом выражении FDI выросли на 4,5 % – до \$144,37 млрд [3].

Китай развернул последний поощрительный каталог для Западного Китая после запуска еще одного раунда своей кампании «Go West», в попытке привлечь инвестиции в свой обширный западный регион. Более низкая ставка корпоративного подоходного налога может быть использована соответствующими компаниями. Западный регион также приобретает стратегическое значение, поскольку Китай стремится усилить строительство «Пояса и дороги» и укрепить своё положение в глобальных цепочках поставок.

26 января 2021 года Национальная комиссия по развитию и реформам (NDRC) опубликовала каталог поощряемых отраслей промышленности в западных регионах (издание 2020 года) («Каталог поощряемых отраслей Западного региона»), который внедрён с 1 марта 2021 года и заменит издание 2014 года.

Западные регионы включают 12 провинций – Внутреннюю Монголию, Гуанси, Чунцин, Сычуань, Гуйчжоу, Юньнань, Тибет, Шэньси, Ганьсу, Цинхай, Нинся и Синьцзян, которые занимают более 70 % территории страны и имеют почти треть её населения. За последние два десятилетия вклад в валовой внутренний продукт (ВВП) 12 западных провинций Китая увеличился на 4 % и чуть превысил 20 %. Для сравнения, вклад восточного побережья оста-

ётся значительно выше 50 %, согласно правительственным данным. Приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в западные регионы составляет не более 7 % от общего притока ПИИ в Китай, в то время как приток ПИИ в восточные районы составляет почти 85 % [3].

Современное инвестиционное развитие Северо-Восточного Китая по-прежнему сохраняет свою индустриальную специализацию, характеризуется несбалансированностью производственной структуры и сравнительно большими межрегиональными и внутрирегиональными диспропорциями.

Наиболее развитой провинцией Северо-Восточного Китая является Ханчжоу. Ханчжоу, столица провинции Чжэцзян, стал всемирно известным, с момента проведения саммита G20 в 2016 году. Благодаря более низким затратам на установку офисов, чем в Шанхае, конкурентным Государственным налоговым льготам и мощной сети местных ИТ-компаний, Ханчжоу является городом, который очень привлекателен для инвесторов. Согласно данным Министерства торговли Китая, фактически используемый иностранный капитал в Ханчжоу составляет более 45 % от того, что в провинции Чжэцзян.

Центральный регион является стратегическим регионом по привлечению новых инвестиций в экономику Китая. Центральный регион должен играть фундаментальную роль в создании нового проекта развития. В 2020 г. шесть провинций действительно получили 433 инвестиционных проекта: 25 финансируются из-за рубежа на сумму 1,96 миллиарда долларов и 408 – национальными инвесторами на общую сумму 89,2 миллиарда долларов.

Таким образом, стабильная экономическая и политическая система позволяет планировать и прогнозировать с высокой точностью, разрабатывать комплексные меры во избежание тех или иных трудностей. Следует также отметить немаловажный факт постоянного совершенствования инвестиционных условий и в целом инвестиционного климата страны.

Проведенное исследование инвестиционного развития и привлекательности регионов Китая позволяет сформулировать направления улучшения инвестиционной привлекательности КНР в будущем. В последние годы постоянное улучшение деловой среды в Китае позволит повысить его привлекательность для иностранных инвестиций. Согласно отчету Всемирного банка о глобальной деловой среде за 2020 год, Китай добился значительного прогресса в области деловой среды за последние два года. Текущий индекс деловой среды Китая занимает 31-е место в мире, что на 15 позиций больше, чем в 2019 году.

С 2020 года в Китае действует «Закон об иностранных инвестициях», который требует, чтобы к предприятиям всех форм собственности относились одинаково с точки зрения политики поддержки предприятий, государственных закупок, установления стандартов, а также административной проверки и утверждения.

Также в рамках развития инвестиционной привлекательности регионов Китая необходимо обновить каталог поощряемых отраслей промышленности

для иностранных инвестиций («FI – поощряемый каталог»). Как и в 2021 году, проект каталога призывает к увеличению FDI в следующих трёх основных областях Китая: высокотехнологичное производство; ориентированные на производство отрасли услуг; центральные, западные и северо-восточные провинции Китая.

Таким образом, на основании представленной информации и рассмотренных направлений привлечения инвестиций в Китай можно выделить еще четыре основных направления улучшения инвестиционной привлекательности КНР: 1. «В Китай для Китая». В Китае самая большая группа потребителей в мире, и в последние годы Китай также придает большое значение развитию внутреннего потребительского рынка. 2. Усиление защиты прав интеллектуальной собственности способствует привлечению большего количества инвестиций в высокотехнологичные отрасли. 3. Развитие зеленой промышленности имеет огромный потенциал. За более чем 40 лет реформ и открытости экономика. 4. Ожидается, что индустрия медицины и здравоохранения будет развиваться быстрее.

Была проведена оценка инвестиционной привлекательности до и после внедрения предложений и было выявлено, что по итоговому индексу инвестиционной привлекательности лидирует восточный регион с оценкой 35,07 – прирост более чем 1,06 пункта, далее за ним следует Центральный регион с оценкой 32,85 с приростом более чем 1,54 пункта, далее следует Западный регион с оценкой 27,81 с приростом более чем на 0,59 пункта и замыкают группу прочие регионы с оценкой 21,06 с приростом более чем 0,32 пункта.

Таким образом, проведенные расчеты показали, что предложенные мероприятия эффективны и могут быть предложены для реализации в развитии инвестиционной привлекательности регионов Китая.

Библиографические ссылки

1. Александров Г. А., Вякина И. В., Скворцова Г. Г. Формирование инвестиционно привлекательного климата региона (страны): концепция, диагностика, инновации. М. : Экономика, 2014. 302с.

2. Чараева М. В. Реальные инвестиции: учебное пособие. М. : Инфра-М, 2018. 263 с.

3. Официальный сайт Национального бюро статистики КНР : сайт. URL: <http://www.stats.gov.cn> (дата обращения: 10.04.2022).

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В «ПРИОРБАНК» ОАО

Цзян Юе¹⁾, Т. И. Маслюкова²⁾

¹⁾ магистрант, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: jiangyue0912@gmail.com

²⁾ кандидат физико-математических наук, кафедра банковской экономики,
Белорусского государственного университета, г. Минск, e-mail masljukova@bsu.by

В статье рассмотрены пути повышения эффективности системы управления рисками на примере «Приорбанк» ОАО.

Ключевые слова: риск; система управления рисками; кредитный риск; мини-скоринг; экономический эффект.

WAYS TO INCREASE THE EFFICIENCY OF THE RISK MANAGEMENT SYSTEM IN «PRIORBANK» JSC

Jiang Yue¹⁾, T. I. Maslyukova²⁾

¹⁾ Master's Student, Belarusian State University, Minsk; Republic of Belarus,
e-mail: jiangyue0912@gmail.com

²⁾ PhD in Physics and Mathematics, Department of Banking Economics, Belarusian State
University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: masljukova@bsu.by

The article discusses ways to improve the efficiency of the risk management system on the example of Priorbank JSC.

Keywords: risk; risk management system; credit risk; mini-scoring; economical effect.

Банк «Приорбанк» ОАО в 2020–2021 гг. не имеет зависимости от межбанковского рынка, он полностью обеспечен собственной ресурсной базой (коэффициент обеспеченности устойчиво ежегодно составляет 95 %) [1]. Это позволяет сосредоточиться на повышении качества активов. Банк активно кредитует не только юридических лиц, но и население, хотя в кредитовании населения использует подходы, близкие к консервативным. В кредитовании населения есть резервы, так как эти кредитополучатели вносят незначительный вклад в общую проблемную задолженность. Прямое кредитование уже имеющихся корпоративных клиентов вызовет новый рост проблемной задолженности, которая в удельном значении в несколько выше уровня аналогичной задолженности в розничном кредитном портфеле. Иными словами, для

того, чтобы снизить уровень проблемных кредитов, кредитовать стоит больше розничных клиентов, чем корпоративных, за счет использования новых приемов, отраженных на рисунке 1.

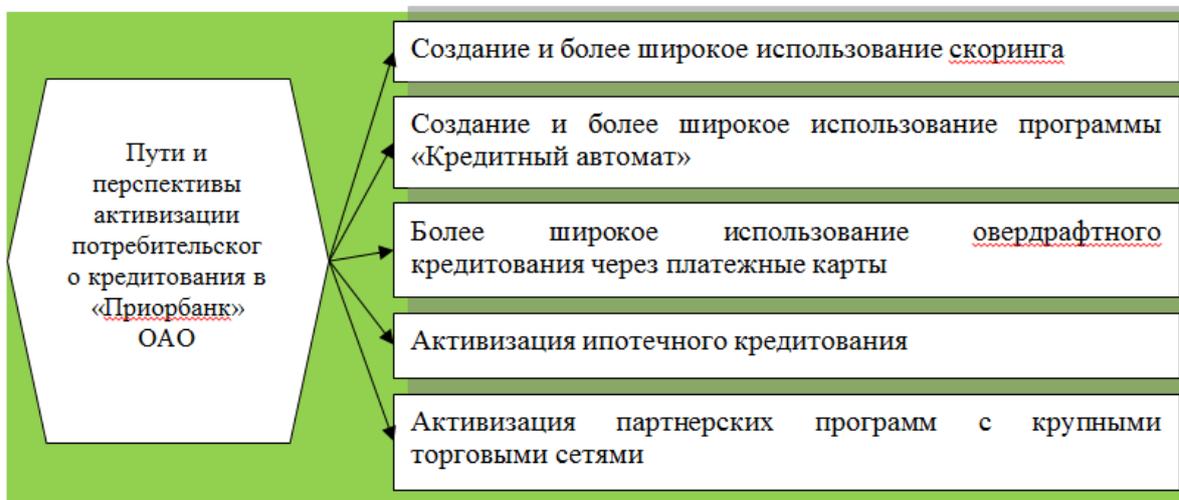


Рисунок 1 – Пути и перспективы активизации розничного кредитования в «Приорбанк» ОАО

Примечание – Источник: собственная разработка авторов по данным банка [1].

Можно рекомендовать разработку и использование банком двух компьютерных продуктов, призванных значительно увеличить территориальный охват рынка потенциальных кредитополучателей и снизить удельные издержки, связанные с розничным кредитованием, что позволит увеличить банку долю на розничном кредитном рынке.

Первый – это *скоринг-программа*. Повышение доходности кредитных операций непосредственно связано с качеством оценки кредитного риска. В зависимости от классификации клиента по группам риска банк принимает решение, стоит ли выдавать кредит или нет, какой лимит кредитования и проценты следует устанавливать.

Однако скоринг уже используется в банке, правда, в ограниченных полномочиях.

Однако главным кредитным продуктом, который можно предложить для банка, является идея кредита «Сельское подворье».

У банка имеется потребительский кредит по кредитованию личных подсобных хозяйств. Его суть в целевом кредитовании покупки сельхозтехники. Однако:

- покупать можно только отечественную технику и материалы;
- действуют традиционные способы расчета лимита кредита и обеспечения кредита.

В тоже время в Беларуси значительное количество сельхозпродукции производится, а затем реализуется, исключительно частными хозяйствами.

Всей сельхозпродукции домашние хозяйства в 2017 г. провели 19 % от всего объема производства (рисунок 2), в растениеводстве – 34,7 %, а картофеля производят 80,9 %).

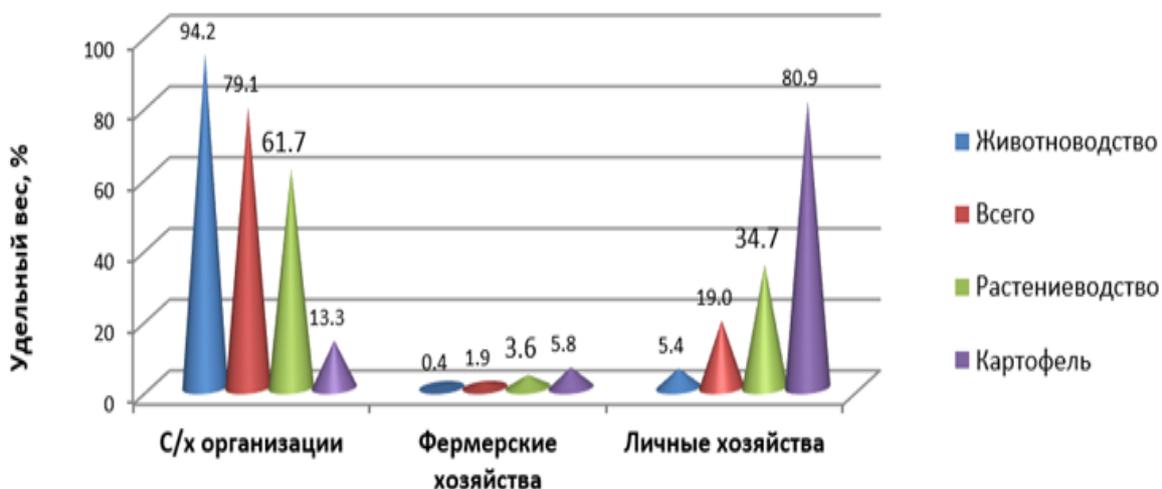


Рисунок 2 – Структура производства сельскохозяйственной продукции в Беларуси по категориям хозяйств в 2020 г

Примечание – Источник: собственная разработка по данным Белстата.

С организационной точки зрения это:

- физические лица, не оформившие свою деятельность как фермеры, но имеющие право реализации своей продукции, выращенной на земельном участке, без уплаты налогов. По сути, они отличаются от зарегистрированных фермеров только меньшим объемом земельного участка, но при этом свободны в организации своей деятельности. Эти хозяйства, как и сельхозорганизации, нуждаются в оборотных средствах для посадки и выращивания сельхозпродукции, однако с точки зрения расчета лимита кредитования они в «Приорбанк» ОАО (да и у других банков) не отличаются от других заявителей на кредит;

- эти физические лица (главы семей), по сравнению с другими физическими лицами, имеют особенность, которая повышает их кредитоспособность – стоимость будущего выращенного урожая. Во многих странах (к примеру, в Армении, странах Азии и Африки) такие физические лица считаются фермерами и кредитуются на особых условиях.

Программа «Сельское подворье» – это мини-скоринг, то есть программа первичной оценки кредитоспособности потенциального заемщика в «полевых условиях», но без права принятия решения. Программа устанавливается на мобильных аппаратах брокеров, которые посещают сельские регионы. Это – приближение программного продукта к заемщику. Программа позволит охватить широкую потенциальную аудиторию заемщиков и выбрать наиболее кредитоспособных из них, которые потом посетят офис банка и получают кредит.

Как кредитный продукт, «Сельское подворье» будет включать следующее:

- разработку программного обеспечения для мобильных устройств кредитных брокеров;
- наем кредитных брокеров, их обучение и стимулирование;
- разработку отдельного ЛНПА по совершенствованию оценки кредитоспособности глав личных подворий с учетом будущего урожая.

На рисунке 3 сгруппированы факторы, которые будут учитываться при оценке лимита кредитования, срока кредитования главы личного подворья.

Основными факторами, которые следует учитывать, будут размеры участка, состав и структура видов растительной продукции, уровень прогнозируемых цен и учет различных видов затрат, а также кадастровая оценка качества земельного участка (рисунок 3).

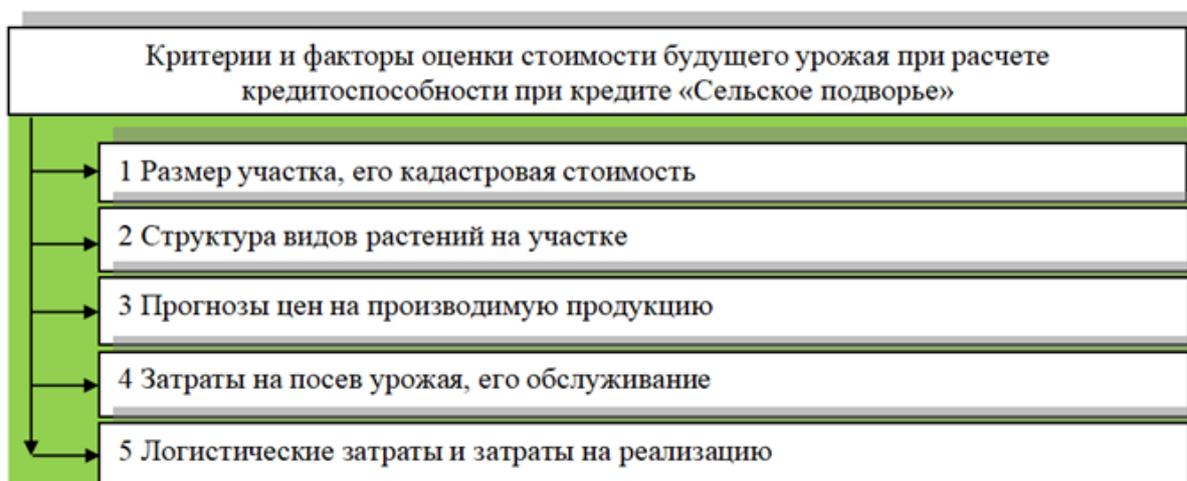


Рисунок 3 – Критерии и факторы оценки стоимости будущего урожая при расчете кредитоспособности при кредите «Сельское подворье»

Примечание – Источник: собственная разработка авторов.

Предлагается следующий общий алгоритм предлагаемой программы «Сельское подворье» (рисунок 4).

Программа учитывает то, что в настоящее время достаточно много информации о человеке содержится в электронном пространстве. Как известно, в Беларуси создается электронная база доходов граждан.

Это позволяет, вместе с информацией из кредитного регистра, «отсечь» тех заемщиков, кто при посещении офиса банка отнял бы много времени и кредитного специалиста.

Вторая главная функция программы – расчет стоимости будущего урожая.

С точки зрения финансов этот урожай – аналог сельскохозяйственного урожая сельхозпредприятия, учитываемого при агрокредитовании. Это – будущая добавленная стоимость, которая будет использована:

- или на собственное потребление семьи, и этим уменьшит закупки за счет заработной платы и приравненных к ней доходов;
- или будет реализована на рынке и увеличит доходы семьи.

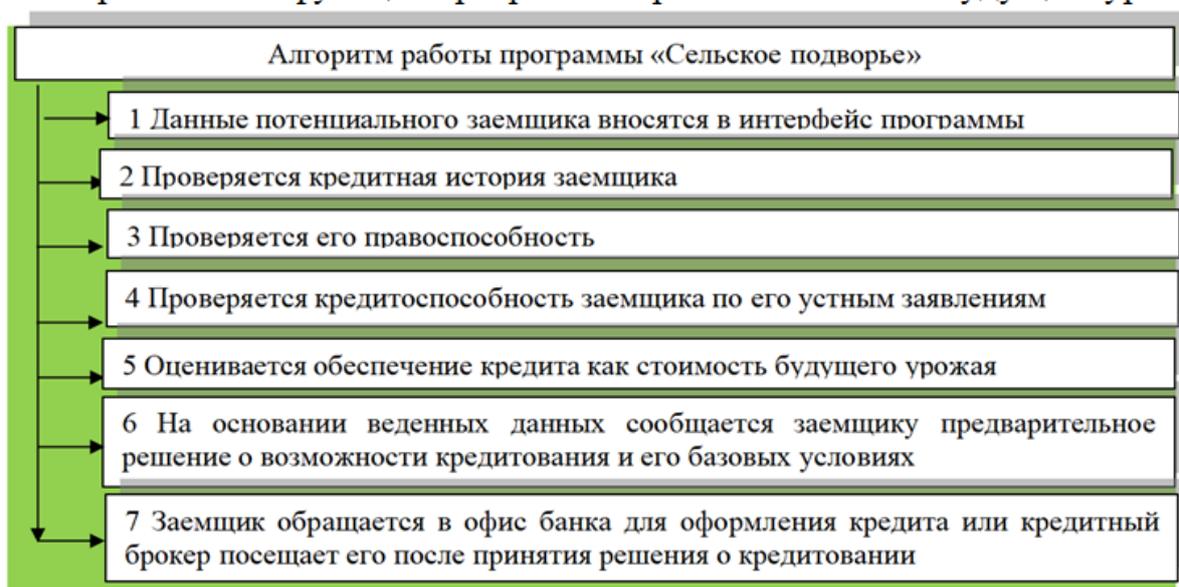


Рисунок 4 – Алгоритм работы программы «Сельское подворье»

Примечание – Источник: собственная разработка авторов.

В то же время, программа «Сельское подворье» играет и маркетинговую роль – она «приходит» к потенциальному заемщику и увеличивает их охват, играя и роль рекламного продукта, так как сельские жители будут передавать эту информацию далее. Это не только увеличивает количество потенциальных кредитополучателей, но и несет рекламный эффект. Окупаемость внедрения программы «Сельское подворье» для районного отделения банка показана в таблице 1.

Для оценки окупаемости берем одно типовое отделение банка в райцентре. Здесь дополнительно используется три специально разработанные программы (каждая – в 2000 дол. США). В затраты входят так же обслуживание программ, затраты на наем 3-х банковских брокеров из числа студентов и стоимость планшетов.

Наем брокеров, а не штатных работников – особенность программы. Очень важно реализовать новые кредитные продукты без увеличения численности работников банка и увеличения удельных затрат. Нанятые кредитные брокеры (к примеру – из студентов) смогут подрабатывать несколько часов в день или на выходные дни.

Расчет показывает, что, при увеличении объемов кредитования в сельской местности на 50 % в первый же год, программа окупается бухгалтерски (то есть нет необходимости рассчитывать проект как инвестиционный).

Таблица 1 – Расчет окупаемости проекта установки программы «Сельское подворье» в отделении «Приорбанк» (тыс. руб.)

Показатели	Значения показателей
1 Расходы (с 1.1 + с 1.2 + с 1.5 + с 1.6):	47
1.1 стоимость 3-х программ «Сельское подворье» с установкой и гарантией ($\$1000 \cdot 3 \cdot 2,7 / 1000$)	8
1.2 годовое обслуживание программы $(3 \cdot 100 \cdot 12) / 1000$	4
1.3 заработная плата 1-го банковского брокера в месяц	0,850
1.4 количество брокеров	3
1.5 заработная плата всех брокеров за год (с 1.3*с 1.4*12)	31
1.6 подоходный налог на ФЗП брокеров (16 %)	5
2 Прирост объемов розничного кредитования за первый год, %	20,0
2.1 задолженность по розничным кредитам отделения (ЦБУ) на конец 2020 г.	7 200
2.2 – прирост объемов кредитования	1 440
3 Доходы (с 3.2):	115
3.1 процентная маржа в 2019 г. по рыночному кредитованию физических лиц, %	8,0
3.2 чистые доходы от кредитования (с. 2*с. 3.1/100)	115
4 Годовой экономический эффект (с. 3 – с. 1):	68
5 Налог на прибыль (с. 4*0,25)	17
6 Чистый годовой экономический эффект (с. 4–с. 5)	51

Примечание – Источник: собственная разработка авторов.

Библиографические ссылки

1. Материалы сайта «Приорбанк» ОАО : сайт. URL: <https://www.priorbank.by/> (дата обращения: 15.05.2022).
2. Интернет-портал Национального банка Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.nbrb.by> (дата обращения: 06.05.2022).

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ КАК СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КОМПАНИИ

Т. А. Чумакова¹⁾, Н. Е. Соловьева²⁾

¹⁾ бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

В данной статье изложена сущность такого направления по управлению рисками, как риск-менеджмент. Рассмотрены основные его составляющие, описаны этапы процесса управления рисками на предприятии. Охарактеризованы основные методы управления рисками.

Ключевые слова: финансовый риск; угроза; оценка рисков; риск-менеджмент; управление рисками; стратегия управления; тактика управления; страхование рисков; методы управления; качественный анализ; количественный анализ.

RISK MANAGEMENT AS A COMPANY'S FINANCIAL RISK MANAGEMENT SYSTEM

T. A. Chumakova¹⁾, N. E. Solovjeva²⁾

¹⁾ Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: solovjeva@bsu.edu.ru

This article outlines the essence of the direction of risk management, considers its main components, describes the stages of the risk management process in an enterprise. The main methods of risk management are characterized.

Keywords: financial risk; threat; risk assessment; risk management; risk management; management strategy; management tactics; risk insurance; management methods; qualitative analysis; quantitative analysis.

Риск-менеджмент включает в себя следующие элементы: анализ, оценка, управление риском и экономическими отношениями, которые рассматриваются в совокупности и являются системой [7, 8].

Риск-менеджмент является своеобразной системой управления, главной задачей которой выступает поиск и разработка целесообразных мероприятий, способствующих сокращению тех или иных рисков на предприятии [9].

В основе данной системы заложена задача по сокращению потерь при изготовлении продукции, а также выработка целесообразной тактики и стратегии для достижения более рационального и прибыльного производства. Ключевым элементом риск – менеджмента является стратегия, под которой понимается совокупность мероприятий, последовательно связанных между собой и направленных на развитие положения компании в неблагоприятной ситуации в более выигрышную сторону по сравнению с ее конкурентами.

Главная цель стратегии риск-менеджмента – это преобладание первенства компании в конкурентной среде в связи с возникающими опасностями [10].

Разработка стратегии риск-менеджмента строится на следующих этапах:

1. В первую очередь изучается вид деятельности организации и оцениваются все возможные риски в данной сфере и перспективы ее дальнейшего развития.

2. На втором шаге разработки стратегии составляется план управления рисками.

3. Далее задачей менеджмента является поиск ресурсов и способов реализации стратегического плана.

4. На четвертом этапе происходит воплощение стратегического плана в реальность.

5. Оцениваются итоги деятельности организации, анализируется эффективность выполнения стратегического плана, делается вывод об успешной минимизации потерь и сокращении рисков, вносятся необходимые корректировки в существующий стратегический план для улучшения ситуации на предприятии в будущем [5].

Разработка грамотных и эффективных приемов и методов по управлению рисками на предприятии заключается в понятии «тактика риск-менеджмента». Основная задача тактики – это выбор самых оптимальных и целесообразных способов и приемов, наиболее подходящих к управлению рисками в той или иной сфере деятельности организации [6].

В современных условиях развития рыночных отношений России проблема управления рисками является более чем актуальной, так как риски присутствуют в любой деятельности и усложняют ее дальнейшее эффективное функционирование и развитие, в связи с этим риск-менеджмент как одно из направлений менеджмента стало динамично и в ускоренном темпе развиваться в нашей стране. Поэтому непрерывный процесс качественных структурных

изменений, происходящих в финансовой системе в результате цифровой модернизации, привел к существенной переоценке экономических ценностей на принципах инновационных технологий, где основной особенностью развития данного направления в российских компаниях является его упрощение и сведение исключительно к страхованию [1].

Операция управления рисками проекта, как правило, заключается в осуществлении следующих процедур:

1. Планирование управления рисками, под которым понимается подбор подходов и планирование деятельности по управлению рисками проекта.

2. Идентификация рисков, то есть выявление сущности тех рисков, которые способны повлиять на прибыльность предприятия, и документирование их характеристик.

3. Качественная оценка рисков – качественный анализ рисков и условий их возникновения с целью определения их влияния на успех организации.

4. Количественная оценка – количественный анализ вероятности возникновения и влияния последствий рисков в будущем.

5. Планирование реагирования на риски – определение процедур и методов по ослаблению отрицательных последствий рискованных событий и использованию возможных преимуществ, т. е. выбор метода управления риском.

6. Применение выбранного метода управления риском [3].

Существует широкий спектр методов по управлению рисками:

1. Уклонение от рисков. Данная группа методов включает в себя отказ от ненадежных партнеров, отказ от рискованных проектов, страхование рисков, поиск гарантов и т. д. Представленные методы наиболее распространены в хозяйственной деятельности.

2. Локализация риска. Методы, входящие в эту категорию, используются в редких случаях. К ним относится создание венчурных предприятий, создание специальных структурных подразделений (с обособленным балансом) для выполнения рискованных операций, заключение договоров о совместной деятельности с целью внедрения и последующей реализации рискованных проектов.

3. Диверсификация рисков, под которой понимается разбиение общего риска на составные части. Методами управления рисками здесь выступает распределение ответственности между структурными подразделениями организации, диверсификация сбыта и поставок, диверсификация инвестиций, распределение риска по времени (по этапам работы).

4. Методы компенсации рисков, связанные с созданием механизмов предупреждения опасности: стратегическое планирование деятельности, прогнозирование внешней обстановки, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов [2].

Таким образом, риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками компаниями представляет собой совокупность действий направленных на сокращение рисков в деятельности предприятия в различных критических ситуациях, а также поиск рациональных путей устранения ущерба при наступлении рискованного события.

Библиографические ссылки

1. Ваганова О. В., Коньшина Л. А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика // Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 7, № 1. С. 80-88. DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9
2. Дамодаран А. Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики. М. : Вильямс И. Д., 2017. 496 с.
3. Домашенко, Д. В., Финогенова Ю. Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М. : Магистр, ИНФРА-М, 2010. 238 с.
4. Ермасова Н. Б. Риск-менеджмент организации : учебно-практическое пособие. М. : Дашков и К, 2016. 380 с.
5. Капустина Н. В. Развитие организации на основе риск-менеджмента: теория, методология и практика: Монография. М. : Инфра-М, 2018. 304 с.
6. Ряховская А. Н., Крюкова О. Г., Кузнецова М. О. Риск-менеджмент - основа устойчивости бизнеса : учебное пособие. М. : Магистр, 2018. 320 с.
7. Vaganova O., Bykanova N., Gordya D., Evdokimov D. Growth points of fintech industry in the perception of financial market transformation. The European Proceedings of Social & Behavioural Sciences (см. в книгах). 2021. Т. 103. С. 435–441.
8. Рагид Юсеф, Ваганова О. В. Развитие интернет-банкинга как инновационного канала распространения в Сирии. Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7, № 4. С. 95–102.
9. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.
10. Advances in economics, business and management research. Proceedings of the 8th International Conference on Contemporary Problems in the Development of Economic, Financial and Credit Systems (DEFCS 2020) / 2020. Том 157.

АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

Чэнь Ин¹⁾, Д. В. Шпарун²⁾

¹⁾ студент 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: c.ying.0513@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В статье проведен анализ финансовых результатов деятельности банка и определены направления их улучшения.

Ключевые слова: финансовый результат; прибыль; процентная маржа; рентабельность.

ANALYSIS AND DIRECTIONS TO IMPROVE THE FINANCIAL PERFORMANCE OF THE BANK

Chen Ying¹⁾, D. V. Shparun²⁾

¹⁾ 4-year Student Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: c.ying.0513@gmail.com

²⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article analyzes the financial results of the bank's activities and identifies areas for their improvement.

Keywords: financial result; profit; interest margin; profitability.

Основная цель деятельности банка – получение максимальной прибыли при обеспечении устойчивого длительного функционирования и прочной позиции на рынке. А без грамотного анализа результатов финансовой банковской деятельности и выявления факторов, влияющих на эту деятельность, невозможно повысить уровень получаемой прибыли и рентабельности.

Анализ финансовых результатов позволяет говорить о том, что ЗАО «МТБанк» является высокоэффективным банком даже в сложных макроэкономических условиях:

- банк достаточно успешно сохраняет конкурентный уровень отдачи затрат, активов и капитала в сложных макроэкономических условиях, являясь одним из лидеров банковского рынка;

- банк повысил качество кредитного портфеля, о чем свидетельствует снижение удельного веса созданных резервов и невысокая доля просроченных кредитов.

- банк стремится к инновационности продуктов, являясь одним из лидеров на рынке;

- банк активизировал в 2021 г. кредитование физических лиц, а доля розничного кредитования приблизилась к половине.

- банк активен в посреднических операциях – комиссионные доходы превышают размер процентных доходов;

- банк устойчиво и высокими темпами наращивает активы, кредиты клиентам, собственный капитал. За два последних года активы выросли на 44 %, кредиты клиентам – на 40 %, собственный капитал – на 53 %, а обязательства – на 43 %, однако чистая прибыль, которая в 2021 г. к 2020 г. выросла на 22 %, к 2019 г. снизилась на 26 %;

- эффективность банка высокая, хотя в 2021 г. наблюдается ее снижение к уровню 2020 г. Рентабельность собственного капитала снизилась с 16,2 % до 15,8 %, процентная маржа – с 6,8 % до 5,7 % [1].

Сравнение показателей эффективности деятельности белорусских банков за 2021 г. представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели эффективности деятельности белорусских банков за 2021 г.

Банки	Значения, %				
	ROA	ROE	Операционные расходы к доходам	ЧПМ	Средняя ставка по кредитам клиентам
ОАО «АСБ Беларусбанк»	1,0	7,3	10,3	6,7	11,9
ОАО «Белинвестбанк»	0,6	5,1	11,9	4,8	11,9
«Приорбанк» ОАО	1,9	24,0	10,2	3,9	12,1
ЗАО «МТБанк»	3,0	15,8	19,9	5,7	11,9

Примечание – Источник: разработка автора на основе [2].

Как видно из таблицы 1, наибольшее значение рентабельности собственного капитала наблюдается у «Приорбанк» ОАО, однако по остальным показателям ЗАО «МТБанк» является лидером или одним из лидеров рынка.

По результатам исследования деятельности ЗАО «МТБанк» было выявлено, что для того, чтобы увеличить получение прибыли и показатели рентабельности банку необходимо:

- увеличить размер активов посредством расширения круга и объема выполняемых прибыльных операций и увеличения собственного капитала;
- расширить базу клиентов за счет первоклассных заемщиков;
- уменьшить риски, связанные с кредитной политикой банка, за счет увеличения собственного капитала и качества активов;
- уменьшить долю бездоходных активов, посредством увеличения доли активов, приносящих доход, но соблюдая установленные законодательством нормы;
- сократить неприбыльные операции.

Библиографические ссылки

1. Годовая финансовая отчетность ЗАО «МТБанк» : сайт. URL: <https://www.mtbank.by/about/reporting/balance/> (дата обращения: 01.05.2022).

2. Информация о финансовом состоянии банков и НКФО, действующих на территории Республики Беларусь : сайт. URL: <https://www.nbrb.by/system/-banks/financialposition/balancesheet> (дата обращения: 01.05.2022).

ОПТИМИЗАЦИЯ ПРИБЫЛИ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ МЕТОДА УЧЕТА СУММ ПОКРЫТИЯ

М. В. Шарпило

*студентка 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Республика Беларусь, e-mail: marina.sharpilo@gmail.com*

Рассмотрена тема оптимизации прибыли с помощью управления затратами. Предложен сценарий оптимизации прибыли от реализации продукции с помощью изменений в структуре продаж, обеспечивающий приросты как абсолютных показателей финансового результата компании (прибыль от реализации продукции, чистая прибыль), так и относительных (рентабельность продаж, рентабельность реализованной продукции, рентабельность собственного капитала).

Ключевые слова: оптимизация прибыли; метод учета сумм покрытия; структура продаж; управление затратами.

OPTIMIZATION OF THE COMPANY'S PROFIT BASED ON THE DIRECT COSTING

M. V. Sharpilo

*4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus,
e-mail: marina.sharpilo@gmail.com*

The topic of profit optimization using cost management was considered. The scenario of profit optimization using the changes in the sales structure is proposed, which provides increases in both absolute indicators of the company's financial results (profit from the sale, net profit) and relative ones (return on sales, return on sales, return on equity).

Keywords: optimization of profit; direct costs; sales pattern; cost management.

Прибыль является основным результирующим показателем деятельности организации. Она формирует базу для самостоятельного финансирования организации, расширения процессов, воспроизводства, материального стимулирования сотрудников; за счет прибыли, в основном, предприятие выполняет свои обязательства [1]. Также важность оптимизации прибыли подчеркивает тот факт, что один из основных налогов в Республике Беларусь – налог на прибыль: данный налог составляет 11 % налоговых доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь [2], а значит прибыль является не только источником благосостояния владельцев пред-

приятый, но и источником поступлений в бюджет, следовательно, оптимизация прибыли должна положительно сказаться на доходах бюджета. В этой связи вопросы оптимизации прибыли являются важными и актуальными для каждого субъекта хозяйствования, функционирующего в рыночных условиях.

Цель исследования: оптимизировать прибыль Организации X на основе метода учета сумм покрытия.

Управление затратами является, пожалуй, наиболее сильным инструментом в вопросах оптимизации прибыли. Для поиска места, где затраты могут быть оптимизированы, часто используются системы управления затратами, которые основаны на анализе зависимости между изменением объема производства, прибылью и другими показателями на производстве. В данном исследовании особое внимание будет уделено методу учета сумм покрытия.

Суть метода учета сумм покрытия или директ-костинга, состоит в том, что по носителям затрат (видам продукции) распределяются только переменные расходы. Постоянные же расходы списывают на финансовые результаты при расчете прибылей и убытков в конце отчетного периода. По словам М. А. Вахрушиной, «Принципиальное отличие системы «директ-костинг» от калькулирования полной себестоимости состоит в отношении к постоянным общепроизводственным расходам. При калькулировании полной себестоимости постоянные общепроизводственные расходы участвуют в расчетах, при калькулировании по переменным издержкам они из расчетов исключаются» [3].

Сумма покрытия есть разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами. Данный показатель позволяет увидеть, «какой вклад эта разность вносит в покрытие постоянных затрат и получение прибыли. Прибыль возникает только тогда, когда накопленные суммы покрытия по всей проданной продукции становятся больше величины постоянных затрат предприятия» [4].

Практическую реализацию метода учета сумм покрытия будем производить для Организации X.

Проанализируем текущую структуру продаж по продуктам за 2021 год, чтобы наметить пути повышения прибыли Организации X.

Исходные данные для анализа представлены в таблице 1.

Примем данную структуру продаж за Базовый Сценарий.

Проведем анализ продуктов Организации X по показателю наибольшей прибыли, используя метод учета сумм покрытия. Расчет по данному методу приведен в таблице 2.

Таким образом, наиболее продуктом является Продукт 3, а наименее прибыльным – Продукты 1 и 4.

Таблица 1 – Структура объемов продаж и выручки Организации X по продуктам, 2021 г.

Продукт	Объем, %	Выручка, %
Продукт 1	84,55	80,19
Продукт 2	2,13	5,36
Продукт 3	4,46	6,35
Продукт 4	4,92	2,39
Продукт 5	0,62	0,77
Продукт 6	3,33	4,94
Итого	100,00	100,00

Примечание – Источник: разработка автора.

Таблица 2 – Оценка продуктов Организации X с помощью метода сумм покрытия, 2021 год

Продукт	Выручка тыс. руб.	Переменные затраты, тыс. руб.	Сумма покрытия, тыс. руб.	Сумма покрытия/ Выручка
Продукт 1	178 005,86	137 965,71	40 040,14	0,22
Продукт 2	11 894,22	7 612,65	4 281,56	0,36
Продукт 3	14 102,96	8 415,10	5 687,87	0,40
Продукт 4	5 302,53	3 786,91	1 515,62	0,29
Продукт 5	1 709,13	1 146,21	562,91	0,33
Продукт 6	10 954,30	7 432,53	3 521,77	0,32
Сумма	221 969,00	166 359,12	55 609,88	–

Примечание – Источник: разработка автора.

Основываясь на представленных данных, проведем оптимизацию структуры продаж компании, приводящих к увеличению прибыли от реализации продукции и рентабельности продаж и рентабельности реализованной продукции.

Сценарий № 1. Данный сценарий предполагает максимизацию прибыли от реализации продукции при неизменных средних ценах, размерах скидки на категорию и общем объеме продаж. В данном сценарии в качестве переменных выступают объемы продаж каждого продукта. Ограничения на них в данном случае заданы в виде +5 % и –5 % от базовых значений объемов (таблица 3).

Таблица 3 – Ограничения на объемы продаж согласно Сценарию № 1 «Изменение структуры продаж»

Продукт	Объем_{min}, тыс. дал.	Объем₀, тыс. дал.	Объем_{max}, тыс. дал.
Продукт 1	7 852,09	8 265,36	8 678,63
Продукт 2	197,73	208,14	218,55
Продукт 3	414,00	435,79	457,58
Продукт 4	456,82	480,86	504,90
Продукт 5	57,70	60,73	63,77
Продукт 6	309,05	325,32	341,59
Итого	9 776,20	9 776,20	9 776,20

Примечание – Источник: разработка автора.

С учетом заданных ограничений получим новые объемы продаж по категориям. Сравним их с базовым Сценарием в таблице 4.

Таким образом, полученное оптимальное решение задачи оптимизации прибыли от реализации продукции при заданных ограничениях объемов предполагает перераспределение части объемов наименее прибыльных продуктов в пользу наиболее прибыльных.

Таблица 4 – Отклонения объемов продаж Сценария № 1 от Базового Сценария

Продукт	Объем₀, тыс. дал.	Объем₁, тыс. дал.	Отклонение, тыс. дал.	Темп роста, %
Продукт 1	8 265,36	8 237,90	-27,46	99,67
Продукт 2	208,14	218,55	10,41	105,00
Продукт 3	435,79	457,58	21,79	105,00
Продукт 4	480,86	456,82	-24,04	95,00
Продукт 5	60,73	63,77	3,04	105,00
Продукт 6	325,32	341,59	16,27	105,00
Итого	9 776,20	9 776,20	0,00	100,00

Примечание – Источник: разработка автора.

С учетом новых объемов продаж по продуктам получим новые показатели выручки, объемов, затрат и прибыли, представленные в таблице 5.

Предложенная структура по Сценарию № 1 обеспечивает выручку от реализации продукции на уровне 223 045,6 тыс. руб. при объеме продаж в 9776,2 тыс.

дал. при затратах на производство и реализацию в 189088,68 тыс. руб., что в результате дает прибыль от реализации продукции в 33956,92 тыс. руб.

Таблица 5 – Ключевые показатели Сценария № 1

Продукт	Выручка тыс. руб.	Пер. затраты, тыс. руб.	Пост. затраты, тыс. руб.	Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.
Продукт 1	177 414,56	137 507,42	22 146,88	33 956,92
Продукт 2	12 488,93	7 993,29		
Продукт 3	14 808,11	8 835,85		
Продукт 4	5 037,41	3 597,57		
Продукт 5	1 794,58	1 203,52		
Продукт 6	11 502,02	7 804,16		
Сумма	223 045,60	166 941,80		

Примечание – Источник: разработка автора.

Рассмотрим влияние реализации Сценария №1 на финансовые результаты Организации X (таблица 6).

Таблица 6 – Отклонения в показателях прибыли и рентабельности Организации X от Базового Сценария при реализации Сценария № 1

Показатель	Базовый сценарий	Сценарий № 1
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	33 463,00	33 956,92
Прирост прибыли от реализации продукции, тыс. руб.	493,92	
Рентабельность продаж, %	15,08	15,22
Прирост рентабельности продаж, п.п.	0,15	
Рентабельность реализованной продукции, %	17,75	17,96
Прирост рентабельности реализованной продукции, п.п.	0,21	
Чистая прибыль, тыс. руб.	23 248,00	23 653,01
Прирост чистой прибыли, тыс. руб.	405,01	
Рентабельность собственного капитала, %	22,49	22,88
Прирост рентабельности собственного капитала, п.п.	0,39	

Примечание – Источник: разработка автора.

Таким образом, с помощью оптимизации структуры продаж удалось повысить финансовые результаты Организации X: наблюдаются приросты как абсолютных (Прибыль от реализации продукции, чистая прибыль), так и относительных показателей (рентабельность продаж, рентабельность реализованной продукции, рентабельность собственного капитала). Так, прибыль от реализации продукции увеличилась на 493,92 тыс. рублей, прирост рентабельности продаж составил 0,15 п. п., а прирост чистой прибыли составил 405,01 тыс. руб.

Подводя итог вышеописанному, можно сказать, что учет затрат является крайне важным вопросом, когда речь идет о прибыли, так как по сути размер затрат предопределяет величину прибыли. Следовательно, грамотное управление затратами является в то же время и управлением прибылью. Так, используемый в мировой практике метод учета затрат – сумм покрытия позволяет принимать управленческие решения, направленные на оптимизацию прибыли предприятий.

Библиографические ссылки

1. Конанкова О. С. Методы оптимизации прибыли : сайт // Материалы VIII Международной студенческой научной конференции «Студенческий научный форум». URL: <https://scienceforum.ru/2016/article/2016025116> (дата обращения: 08.04.2022).

2. Бюджет Республики Беларусь для граждан, 2022 : сайт // Министерство финансов Республики Беларусь. URL: <https://www.minfin.gov.by/upload/bp/budget/-budget2022.pdf>. (дата обращения: 08.04.2022).

3. Вахрушина М. А. Бухгалтерский управленческий учет : учебник для студ. вузов, обучающихся по экон. спец. 4-е изд., стер. М. : Омега-Л, 2006. (Высшее финансовое образование). С. 297.

4. Фольмут Х. Й. Инструменты контроллинга от А до Я / пер с нем. / под ред. и с предисл. М. Л. Лукашевича и Е. Н. Тихоненковой. М. : Финансы и статистика, 1998. С. 67.

МОДЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ СПОРТА В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

А. В. Шишко

магистрант, Белорусский государственный экономический университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: a.shishko.rsm@gmail.com

По мнению специалистов, физическая культура и спорт являются одной из бурно развивающихся отраслей народного хозяйства. Новые экономические условия дают субъектам спортивного бизнеса право на самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность и привлечение дополнительных финансовых ресурсов из различных источников. Малые предприятия в сфере спорта формируют здоровую рыночную конкурентную среду, множат человеческий капитал, являющийся опорой общественной системы. Они способны быстро и эффективно решать проблемы специфической подготовки и совершенствования человеческого капитала.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство; спорт; государственная политика; кредитования; зарубежный опыт.

SPORTS FINANCING MODELS IN FOREIGN COUNTRIES: COMPARATIVE ANALYSIS

A. V. Shyshko

Master's Student, Belarusian State Economic University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: a.shishko.rsm@gmail.com

According to experts, physical culture and sports are one of the rapidly developing sectors of the national economy. The new economic conditions give the subjects of the sports business the right to independent financial and economic activities and to attract additional financial resources from various sources. Small enterprises in the field of sports form a healthy competitive market environment, multiply human capital, which is the backbone of the social system. They are able to quickly and effectively solve the problems of specific training and improvement of human capital.

Keywords: small and medium business; sports; public policy; lending; foreign experience.

Развитие спорта в Республике Беларусь является важным направлением государственной политики, инструментом оздоровления и укрепления международного имиджа страны. Государственная политика поддержки МСП в сфере спорта включает следующие направления:

- субсидирование и субсидирование деятельности организаций и отдельных спортивных мероприятий;
- льготное налогообложение;
- льготные условия кредитования;
- разработка и финансирование государственных программ в области спорта.

Практика поддержки МСП в сфере спорта государством уже хорошо показывает себя во всем мире, учитывая, что во многих странах спорт никак не поддерживается. Анализ системы развития спорта в разных странах позволяет сделать вывод о том, что в мире существуют две основные модели финансирования физической культуры и спорта – американская и европейская (таблица 1).

Таблица 1 – Модели финансирования направлений МСП в спорте в отдельных странах

Страна	Модель финансирования		
	Национальная система физкультуры и спорта	Детский и юношеский спорт	Олимпийское движение
США	70 национальных	Оплата родителями;	Финансируется за счёт пожертвований
США	спортивных федераций финансируются за счёт членских взносов, благотворительных пожертвований, стартового взноса соревнований, продажи мерча, инвентаря, оборудования	Федерации спонсируют спортивные кэмпы для лучших юных спортсменов;	Частных лиц и делового сообщества; 50% – это гранты Олимпийского комитета от инвестиционной деятельности
Великобритания	Система ассоциаций: - Британская олимпийская ассоциация (БОА); - «Спорт Соединенного королевства»; - «Спорт Англии»; - «Спорт Шотландии»; - Фонд развития молодёжного спорта.	В государственных школах занятия финансируются государством	- Финансирование поступает от государства; - Лотерейные фонды; - Неправительственными организациями; - Коммерческими организациями и частными предпринимателями
Испания	Государственный совет по вопросам спорта	Программа помощи детскому спорту (ADE);	Целевая программа олимпийских видов спорта (ADO)

Продолжение таблицы 1

Страна	Модель финансирования		
	Национальная система физкультуры и спорта	Детский и юношеский спорт	Олимпийское движение
Испания	Федерации по видам спорта	- Система отбора талантливой молодёжи за счёт средств Государственного совета по вопросам спорта; - Стипендии талантливым юным спортсменам	- Привлечение частного капитала, государственное финансирование; - Финансируется крупнейшими ТНК взамен налоговых льгот и права использования логотипа и размещения рекламы на атрибутах
Австралия	Австралийская спортивная комиссия (ASC); - Агентства, ответственные за спорт и физкультуру в штатах; - ASF – государственная организация финансирования спорта.	ASC – через гранты на проведение программ и мероприятий; Спортивные клубы – за счёт местных бюджетов; Программа SSA – Школьный спорт Австралии – за счёт региональных бюджетов	За счёт государственных поступлений в ASC и поступлений от бизнеса

Примечание – Источник: собственная разработка на основе источника [3, с. 5].

В Беларуси льготное кредитование предпринимателей и юридических лиц малого и среднего бизнеса осуществляется большинством банков Республики Беларусь в рамках государственной поддержки малого бизнеса. Кредиты предоставляются на различных условиях с учетом периода деятельности субъекта и размера полученной прибыли, однако в среднем процентные ставки снижены на 3–5 % по сравнению с обычным кредитованием. Так как бизнес в сфере спорта никак не субсидируется государством и не имеет никаких налоговых льгот, самое время обратить внимание на предложения банков [2].

Банки выдают кредиты на короткий и длительный срок. Например, «Приорбанк» ОАО может предоставить кредит МСБ до 200 000 рублей на по-

полнение оборотных средств по ставке на 3 % меньше, чем для обычных хозяйствующих субъектов.

ОАО «Сбербанк» открыл новую линейку кредитования МСБ в рамках микролизинга – по программе «Рефинансирование кредитов на приобретение основных средств» (до 435,00 руб.).

ОАО «Паритетбанк» предлагает кредиты для бизнеса «Свое дело» с максимальной суммой финансирования 480 000 рублей. Он предусматривает кредитование на различные цели: развитие бизнеса, в том числе с нуля (увеличение производственных мощностей, увеличение товарооборота), выплата заработной платы работникам, финансирование текущей деятельности.

Проблемы ИП в Республике Беларусь по мнению автора:

1) неограниченная личная ответственность за результаты хозяйственной деятельности; Индивидуальный предприниматель отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом;

2) возможность нанимать только членов семьи (не более трех), т. е. осуществлять предпринимательскую деятельность индивидуально (лично);

3) ограничение на заключение договоров с индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами;

4) одно физическое лицо не вправе зарегистрировать несколько индивидуальных предпринимателей;

5) ограничение количества используемых торговых помещений;

6) ограничение права заниматься отдельными видами деятельности;

7) лишение лицензии на определенный вид деятельности означает, что индивидуальный предприниматель больше не сможет ею заниматься;

8) ИП нельзя продать или купить, а также зарегистрировать на нескольких владельцев.

Для решения вышеуказанных проблем могут быть предложены следующие пути решения:

1) создание официального сайта для индивидуальных предпринимателей;

2) актуализация информации о неиспользуемых или неэффективно используемых капитальных сооружениях и размещение такой информации в глобальной компьютерной сети Интернет;

3) организация и проведение международных мероприятий среди индивидуальных предпринимателей;

4) освещение информационно-аналитических обзоров о развитии предпринимательства в Республике Беларусь;

5) подготовка и распространение методических пособий, каталогов, справочных изданий по вопросам организации и осуществления предпринимательской деятельности;

6) проведение рабочих совещаний с участием представителей республиканских органов государственной власти, местных исполнительных и распорядительных органов, субъектов предпринимательства в целях изучения проблем развития предпринимательства;

7) обслуживание и продвижение интернет-сайтов с целью освещения вопросов предпринимательской деятельности;

8) проведение семинаров, круглых столов для студентов и студентов образовательных учреждений по вопросам развития предпринимательства с участием индивидуальных предпринимателей;

9) развертывание сети стартап-школ;

10) подготовка методических пособий для молодежи и начинающих предпринимателей;

11) обновление программного обеспечения для улучшения пользовательского интерфейса для ИП.

Несмотря на весь оптимизм, Министерство спорта и туризма Республики Беларусь признает множество негативных факторов в развитии спорта в стране и указывает на них в своей Государственной программе развития [1], на что способны предприниматели в сфере спорта устранить, а именно:

- недостаточное внимание местных исполнительных и распорядительных органов к вопросам информационного обеспечения оказываемых услуг, содержания объектов физической культуры и спорта на дворовых территориях, эффективности использования плавательных бассейнов в неотапительный период;

- несоответствие современным требованиям уровня материально-технической базы организаций физической культуры и спорта, образовательных учреждений в большинстве районных центров;

- низкая конкуренция на национальном уровне в отдельных видах спорта;

- отставание от ведущих спортивных держав в разработке и внедрении инновационных спортивных технологий;

- отсутствие соревновательной практики на республиканском уровне среди детей младшего школьного возраста;

- отсутствие международной соревновательной практики среди детей среднего и старшего школьного возраста.

Исходя из того, что МСП в сфере спорта выполняют социальную функцию и могут снять накопившиеся за долгие годы негативные факторы демографии и социальной среды, государству и банкам предлагается разработать более льготные предложения по кредитованию, субсидированию и развитию МСП в сфере спорта.

Библиографические ссылки

1. О Государственной программе «Физическая культура и спорт» на 2021–2025 годы: Постановление совета Министров Респ. Беларусь, 29 янв. 2021 г., № 54 // Эталон – Беларусь / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. Минск, 2021.

2. О поддержке малого среднего предпринимательства: Закон Респ. Беларусь от 01 июля 2010 № 148-3: в ред. от 30 декаб. 2015 № 344-3 // Нац. правовой интернет-портал Респ. Беларусь. Минск, 2016.

3. Expert Group «Sustainable Financing of Sport». Report from the 2nd meeting (16 November 2018). EU Work Plan for Sport. 2019–2023. EU, 2018. P. 5–7.

БАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ: МЕТОДОЛОГИЯ ПОСТРОЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

А. П. Шкут¹⁾, Е. И. Васенкова²⁾

¹⁾ студентка 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: anastasiyashkut2004@gmail.com

²⁾ кандидат физико-математических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: vasenkova@bsu.by

Рассмотрены понятие банковского кредитного рейтинга, методология его построения. Выявлено, что в современных условиях построение кредитных рейтингов является неотъемлемым атрибутом информационной прозрачности в банковской сфере. На основе методологии построен кредитный рейтинг белорусских банков.

Ключевые слова: банк; кредитный рейтинг; рейтинговое агентство; методология.

BANK CREDIT RATING: METHODOLOGY OF MODELLING AND USE

A. P. Shkut¹⁾, E. I. Vasenkova²⁾

¹⁾ 1-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: anastasiyashkut2004@gmail.com

²⁾ PhD in Physical and Mathematics, Associate professor, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail vasenkova@bsu.by

The concept of a bank credit rating, the methodology of its modelling are considered. It was revealed that in modern conditions credit ratings modelling is an integral attribute of information transparency in the banking sector. The credit ratings of Belarusian banks were built on the basis of the methodology.

Keywords: bank; credit rating; rating agency; methodology.

Актуальность темы исследования обоснована динамикой изменения современного экономического пространства, где информационная прозрачность, предоставляемая кредитными рейтингами, с каждым днем становится более значимой. Анализ банков с помощью их рейтингов позволяет различным экономическим субъектам действовать с большей уверенностью и обоснованностью. В настоящее время рейтинги стали признанной мерой риска, обладающей независимостью суждений и сравнительно невысокой стоимостью.

Кредитный рейтинг есть отражение мнения рейтингового агентства относительно кредитоспособности заемщика, основанное на оценке факторов риска. Кредитные рейтинги рассчитываются на основе прошлой и текущей финансовой истории банка, оценок размера их собственности и взятых на себя финансовых обязательств (долгов). Иначе говоря, рейтинг формирует группу, к которой относится банк на основе его финансовой активности, где анализируемый субъект позиционируется относительно «идеального» субъекта. Наиболее известными и надежными являются рейтинговые агентства «большой тройки»: Standard & Poor's, Moody's и Fitch. Основные продукты рейтингования применительно к банкам:

- долгосрочные и краткосрочные рейтинги банковских депозитов (РД) и эмитентов;
- долгосрочные рейтинги облигаций и привилегированных акций;
- рейтинги финансовой устойчивости (РФУБ) и корпоративного управления.

В результате пересмотра методологии появилась методика анализа совместных дефолтов. Этот подход был создан с целью отражения вероятности внешней поддержки со стороны государства или какой-то финансовой группы. Появление анализа совместного дефолта усилило значимость рейтингов финансовой устойчивости, которые оценивают компанию без учета этой поддержки. Рейтинг финансовой устойчивости является базовой составляющей при определении рейтингов банковских депозитов по методологии анализа совокупного дефолта. Вероятность и размер внешней поддержки рассматривается дополнительно, как и вероятность нераспространения на банк отсрочки по платежам.

Таким образом, механизм построения рейтингов депозитов двухэтапный. Первым шагом определяется РФУБ на основе фактических финансовых показателей и данных внешней среды (макроэкономическая ситуация, характеристики рыночной структуры). Вторым этапом рейтинг финансовой устойчивости дополняется оценкой факторов внешней поддержки и валютных рисков (рисунок 1).

Белорусские банки, как банки, относящиеся к развивающейся стране, априори будет иметь кредитный рейтинг ниже большинства банков развитых стран. Кроме того, одним из ведущих факторов в моделировании кредитного рейтинга банка является суверенный рейтинг (он является своеобразным «потолком», определяющим наибольший возможный рейтинг всех банков страны). Поэтому наивысшим рейтингом любого белорусского банка на момент 1 июля 2021 года являлся «В» по методологии Standard & Poor's.

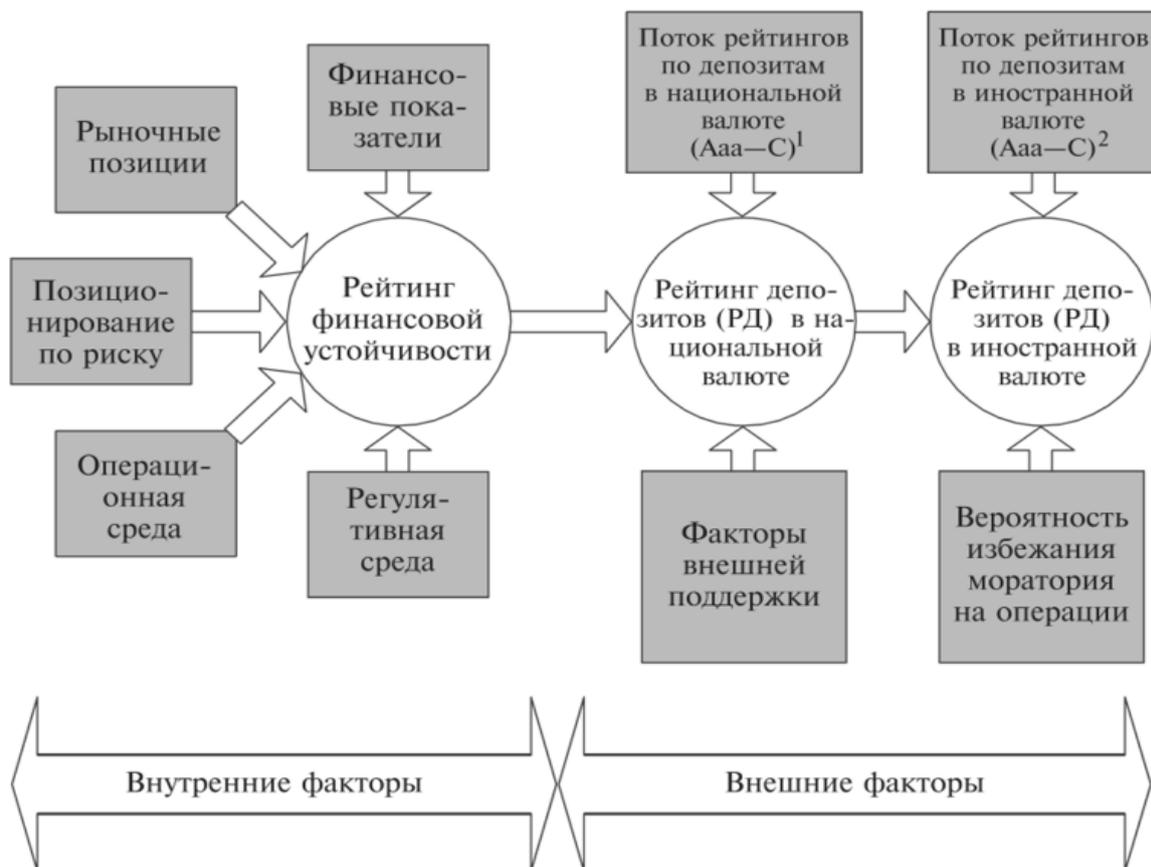


Рисунок 1 – Механизм построения рейтингов банковских депозитов

Примечание – Источник: [1].

Наиболее важной составной частью кредитного рейтинга является рейтинг финансовой устойчивости банка. Была рассмотрена статистика белорусских банков по финансовым показателям (прибыль, активы, собственный капитал, достаточность, рентабельность капитала) за первые два квартала 2021 года. Расчет рейтинговой оценки проводился на основании формул (1)–(2):

$$x_i = \frac{x_i - \min}{\max - \min}, \quad (1)$$

$$r = \frac{1}{5} \sum x_i. \quad (2)$$

В таблице 1 приведены нормированные значения показателей для банков Республики Беларусь.

На основе совокупности всех вышеперечисленных показателей был составлен рейтинг в количественном выражении для банковского сектора Республики Беларусь (таблица 2).

Таблица 1 – Нормированные значения показателей x_i

Банк	Коэффициент по прибыли	Коэффициент по активам	Коэффициент по собственному капиталу	Коэффициент по достаточности капитала	Коэффициент по ROE
Абсолютбанк	0,0122	0,0045	0,0036	0,8225	0,3309
Альфа-Банк	0,3588	0,0886	0,0925	0,0539	1
Банк «Решение»	0,0043	0,0045	0,0012	0,4652	0,1382
Банк БелВЭБ	0,0673	0,1218	0,1015	0,0764	0,2109
Банк ВТБ	0,117	0,0477	0,0495	0,0539	0,5491
Банк Дабрабыт	0,0654	0,0349	0,0234	0,0337	0,7018
Белагропромбанк	0,1577	0,3513	0,3157	0,1124	0,1636
Беларусбанк	1	1	0,0925	0,1663	0,3818
Белгазпромбанк	0,1806	0,1013	0,1291	0,1618	0,3455
Белинвестбанк	0,1104	0,1276	0,0991	0,1213	0,1855
БНБ-Банк	0,0246	0,0183	0,0086	0,0899	0,3491
БСБ Банк	0,0318	0,0074	0,0018	0,3596	0,6764
БТА Банк	0,0019	0,0085	0,0008	0,2764	0,1018
Идея Банк	0	0,0065	0,007	0,3146	0
МТБанк	0,1002	0,413	0,0474	0	0,64
Паритетбанк	0,0017	0,0154	0,0117	0,0315	0,0255
Приорбанк	0,3447	0,134	0,151	0,1079	0,6436
РРБ-Банк	0,0062	0,0089	0,0006	0,1888	0,04
Сбер Банк	0,4768	0,1257	0,1242	0,1551	0,6109
Статусбанк	0,0053	0	0,0038	1	0,1745
Технобанк	0,0281	0,0159	0,0077	0,0247	0,4873
ТК Банк	0,0134	0,0033	0,025	0,6652	0,1455
Франсабанк	0,0017	0,0025	0,0006	0,9326	0,0982
Цептер Банк	0,0006	0,0024	0	0,7213	0,0982

Примечание – Источник: собственная разработка на основании финансовой отчетности банков.

Таблица 2 – Полученный рейтинг белорусских банков

Банк	Рейтинг
Абсолютбанк	0,2347
Альфа-Банк	0,3188
Банк «Решение»	0,1227
Банк БелВЭБ	0,1156
Банк ВТБ	0,1832
Банк Дабрабыт	0,1718
Белагропромбанк	0,2201
Беларусбанк	0,5281
Белгазпромбанк	0,1837
Белинвестбанк	0,1288
БНБ-Банк	0,0981
БСБ Банк	0,2154
БТА Банк	0,0778
Идея Банк	0,0656
МТБанк	0,1658
Паритетбанк	0,0172
Приорбанк	0,2762
РРБ-Банк	0,0489
Сбер Банк	0,2985
Статусбанк	0,2367
Технобанк	0,1077
ТК Банк	0,1705
Франсабанк	0,2071
Цептер Банк	0,1641

Примечание – Источник: собственная разработка.

Далее было проведено сравнение построенных рейтингов с кредитными рейтингами белорусских банков от известных рейтинговых агентств. Наивысшим полученным в результате расчетов рейтингом среди белорусских

банков обладает ОАО «АСБ Беларусбанк» $r = 0,5281$. Это значение в большой степени превосходит значения рейтингов других банков, что объясняет факт присвоения ОАО «АСБ Беларусбанк» самого высокого возможного для Беларуси рейтинга В, а также то, что ОАО «АСБ Беларусбанк» является единственным белорусским банком, обладающим таким рейтингом. Кроме того, как субъект, имеющий долю более 40 % рынка в своем секторе, ОАО «АСБ Беларусбанк» пользуется большой государственной поддержкой, что является крайне важным аспектом в процессе присвоения рейтинга.

Таким образом, полученные в результате анализа финансовых показателей деятельности белорусских банков значения соответствуют кредитным рейтингам, выставленным рейтинговыми агентствами. Использование полученных в процессе работы знаний является базой для совершенствования навыков рационального экономического поведения.

Библиографические ссылки

1. Карминский А. Кредитные рейтинги и их моделирование. М. : Высшая школа экономики. 2015. 304 с.

УВЕЛИЧЕНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ ЗА СЧЕТ ПРОВЕДЕНИЯ ВРЕМЕННОЙ АКЦИИ ПО ИЗМЕНЕНИЮ УСЛОВИЙ ПО ДЕПОЗИТАМ

Д. В. Шпарун¹⁾ А. А. Иваненко²⁾

¹⁾ кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

²⁾ магистрант, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: aivnkn@mail.ru

В статье рассмотрено мероприятие по проведению временной акции, связанной с изменением условий привлечения депозитов, что позволит увеличить ресурсную базу ЗАО «МТБанк» и улучшить финансовый результат его деятельности.

Ключевые слова: депозит; расходы и доходы банка; ресурсная база банка; прибыль.

INCREASING THE BANK'S INCOME THROUGH THE INTRODUCTION OF DEPOSITARY CELLS

D. V. Shparun¹⁾, A. A. Ivanenko²⁾

¹⁾ PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

²⁾ Master's Student, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: aivnkn@mail.ru

The article considers an event for holding a temporary action related to changing the conditions for attracting deposits, which will increase the resource base of CJSC MTBank and improve the financial result of its activities.

Keywords: deposit; expenses and income of the bank; resource base of the bank; profit.

Одним из направлений увеличения ресурсной базы ЗАО «МТБанк» может стать проведение временной акции, суть которой заключается в повышении процентной ставки в течение 2 месяцев для депозитов на 5 и 7 месяцев (т. к. данные виды депозитов являются самых популярных среди населения), а также в течение трех месяцев для вкладов сроком на 14 месяцев.

В таблице 1 представлено сравнение депозита сроком на 5 месяцев при внесении 3000 белорусских рублей с использованием (19,5 % + 2 п.п.) и без использования временной акции (19,5 %).

Таблица 1 – Сравнение депозита с использованием и без использования временной акции сроком на 5 месяцев

Процентная ставка с акцией = 21,5 %			
Текущая процентная ставка банка = 19,5 %			
Месяца	Вклад с акцией	Вклад без акции	Разница
1	53,75	48,75	5,00
2	53,75	48,75	5,00
3	48,75	48,75	0
4	48,75	48,75	0
5	48,75	48,75	0
Итого	253,75	243,75	10,00

Примечание – Источник: разработка автора.

Как видно из данных, представленных в таблице 1, в течение двух месяцев начисление процент будет по ставке 21,5 %, далее – по действующей процентной ставке в размере 19,5 % годовых, при размещении 3000 рублей. При использовании такого варианта начисления процентов разница в денежном эквиваленте с действующей процентной ставкой составит 10,00 белорусских рублей.

В таблице 2 представлена сравнительная характеристика депозита с использованием (19 % + 2 п. п.) и без использования акции (19 %) сроком на 7 месяцев.

Таблица 2 – Сравнение депозита с использованием и без использования временной акции сроком на 7 месяцев

Процентная ставка с акцией = 21 %			
Текущая процентная ставка банка = 19 %			
Месяца	Вклад с акцией	Вклад без акции	Разница
1	52,50	47,50	5,00
2	52,50	47,50	5,00
3	47,50	47,50	0
4	47,50	47,50	0
5	47,50	47,50	0
6	47,50	47,50	0
7	47,50	47,50	0
Итого	342,50	332,50	10,00

Примечание – Источник: разработка автора.

Далее в таблице 3 рассмотрим сравнение депозита с использованием (21 % +3 п.п.) и без использования временной акции (21 %) сроком на 14 месяцев.

Начисление процентов в течение первых трех месяцев после открытия будет происходить по ставке 24 % годовых, далее – по текущей процентной ставке банка, предоставляемой на данный срок, равной 21 % годовых. Разница в денежном эквиваленте между депозитом с акционным процентом и без составит 22,5 белорусских рублей. Период проведения данной акции можно установить любой (два, три, пять месяцев) или иной, по усмотрению банка.

Таблица 3 – Сравнение депозита с использованием и без использования временной акции сроком на 14 месяцев

Процентная ставка с акцией = 24 %			
Текущая процентная ставка банка = 21 %			
Месяца	Вклад с акцией	Вклад без акции	Разница
А	1	2	3
1	60	52,5	7,5
2	60	52,5	7,5
3	60	52,5	7,5
4	52,5	52,5	0
5	52,5	52,5	0
6	52,5	52,5	0
7	52,5	52,5	0
8	52,5	52,5	0
9	52,5	52,5	0
10	52,5	52,5	0
11	52,5	52,5	0
12	52,5	52,5	0
13	52,5	52,5	0
14	52,5	52,5	0
Итого	757,5	735	22,5

Примечание – Источник: разработка автора.

В таблице 4 спрогнозируем прирост чистого процентного дохода ЗАО «МТБанк» в результате проведения временной акции.

Минимальная сумма для открытия вклада составляет 50 белорусских рублей. При фактически сложившейся чистой процентной марже банка за

2021 год, составляющей 5,15 %, проведение временной акции обеспечит ЗАО «МТБанк» прирост чистого процентного дохода при уровне освоения депозита на рынке в 0,2 % от трудоспособного населения Республики Беларусь в размере 26,23 тыс. руб.

Таблица 4 – Прогноз прироста чистого процентного дохода ЗАО «МТБанк» в результате проведения временной акции

Наименование показателя	Вариант 1	Вариант 2
1. Численность трудоспособного населения страны, тыс. чел.	5 093,845	5 093,845
2. Уровень освоения депозита на рынке, %	0,2	5
3. Число потенциальных клиентов, тыс. чел.	10,19	254,69
4. Минимальная сумма сформированного депозитного портфеля, тыс. руб.	509,4	12734,6
5. Чистая процентная маржа, %	5,15	5,15
6. Чистый процентный доход, тыс. руб.	26,23	655,83

Примечание – Источник: разработка автора.

Таким образом, проведение временной акции по изменению условий привлечения депозитов позволит увеличить ресурсную базу ЗАО «МТБанк» и улучшить финансовый результат его деятельности.

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В ПЛАНИРОВАНИИ РАЗВИТИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ

Д. В. Шпарун

*кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики,
Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: shparundina@gmail.com*

В работе рассмотрена финансово-экономическая роль государства в планировании развития национальной экономической системы. При этом государство рассматривается как один из ведущих субъектов экономических отношений, что обусловлено рядом таких причин, как распределение значительной части ВВП через систему государственных финансов, наличие существенной доли государственной собственности в экономике большинства стран мира, активное использование налоговой и бюджетной политики в системе государственного регулирования экономики, в том числе, через систему государственных расходов для финансирования и стимулирования приоритетных видов экономической деятельности, а также необходимость предотвращать экономические кризисы, либо нивелировать их последствия.

Ключевые слова: национальная экономическая система; национальная экономика; планирование; прогнозирование.

FINANCIAL AND ECONOMIC ROLE OF THE STATE IN PLANNING THE DEVELOPMENT OF THE NATIONAL ECONOMIC SYSTEM

D. V. Shparun

*PhD in Economics, Associate Professor, Department of Banking Economics,
Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com*

The paper considers the financial and economic role of the state in planning the development of the national economic system. At the same time, the state is considered as one of the leading subjects of economic relations, which is due to a number of reasons such as the distribution of a significant part of GDP through the public finance system, the presence of a significant share of state property in the economy of most countries of the world, the active use of tax and budget policy in the system of state regulation of the economy, including through the system of public spending to finance and stimulate priority economic activities, as well as the need to prevent economic crises or mitigate their consequences.

Keywords: national economic system; national economy; planning; forecasting.

В настоящее время в экономике всех развитых стран государство является одним из ведущих субъектов экономических отношений. Это обусловлено следующими основными причинами:

1) государство напрямую распоряжается частью ВВП, доходящей иногда до 50 и более процентов [1];

2) государство является собственником большого числа субъектов хозяйствования;

3) в рамках бюджетной политики государство определяет пути развития образования, здравоохранения, научных исследований и разработок, технологий и др. [2];

4) выступая в качестве потребителя продуктов различных видов экономической деятельности, государство зачастую является крупнейшим заказчиком для многих из них, тем самым стимулируя развитие соответствующих субъектов экономических отношений.

Взгляды экономистов на роль государства в экономике за последние сто лет неоднократно менялись от полного отрицания необходимости вмешательства государства в экономику, до признания необходимости централизованного вмешательства государства в планирование экономических процессов национальной экономики. Легко заметить, что наблюдается сильная корреляция между изменением этих взглядов и состоянием национальной экономики. В периоды спокойного экономического развития появляется больше сторонников невмешательства государства, в кризисные периоды, которые, как правило, являются следствием свободного течения экономических процессов, большинство поддерживают необходимость государственного воздействия на экономику. Основные моменты вмешательства государства за прошедшие сто лет в странах с частной собственностью – облегчение последствий мирового экономического кризиса тридцатых годов в США и Западной Европе, перестройка экономики на военные нужды сороковых годов в США, устранение послевоенной разрухи в пятидесятых годах в Западной Европе. Что касается стран, где основная доля производственных объектов находилась в руках государства, то вопрос о целесообразности такого управления экономикой был решен политически, а не экономически. При этом надо отметить, что СССР практически 40 лет из 70 находился в состоянии войн и устранения их последствий и, тем не менее, без посторонней финансовой помощи была создана современная и технологически развитая экономическая система.

После последних мировых экономических кризисов практически не осталось экономистов, отрицающих необходимость активного государственного вмешательства с целью корректировки экономического развития национальных экономик. Мировая экономика в 2008 г. избежала более катастрофического глобального экономического кризиса только благодаря своевременному вмешательству в деятельность частных банков правительств ФРГ, Франции, Англии и США. Фактически, в обмен на субсидии государства в эти банки было введено частичное государственное управление данными банками на время выхода их из кризиса. Очень большую роль играет государственное

участие в развитие инновационных процессов. В качестве примера можно привести государственные структуры Швеции, которая входит в тройку стран по уровню инновационной активности, созданные с целью ускорения инновационного развития экономики. К ним относятся такие структуры как Шведское агентство по инновационным системам, создавшее, в частности, несколько технопарков, Шведское агентство экономического и регионального роста, насчитывающее 430 сотрудников в Стокгольме и региональных отделениях, определяющее перспективные бизнес-структуры и оказывающее им различные виды финансовой поддержки – распределение кредитов международных финансовых организаций, государственные дотации и т. п. При планировании и прогнозировании инновационного развития этим госструктурам значительную помощь оказывает Шведская статистическая служба с большой степенью оперативности, собирающая и анализирующая статистический материал по всем отраслям национальной экономики.

Следует заметить, что в большинстве экономически развитых стран существует государственные статистические службы, обладающие гигантскими информационными ресурсами, позволяющими анализировать как экономическое состояние экономики в целом, так и различных частных экономических показателей по отдельным экономическим субъектам.

Одним из доводов сторонников устранения вмешательства государства в экономику является утверждения о том, что сложная динамическая система не может управляться централизованно, поскольку это приведет к ее самоуничтожению, но если нет централизованного управления, то должны быть механизмы самоуправления, автоматически приводящие систему в равновесие в процессе ее развития. Предельно упрощенные модели малопродуктовой экономики, показывающие, в случае отсутствия технологического развития, достижение равновесия, за счет рыночных механизмов, не могут являться серьезным доводом в пользу автоматически достигаемого равновесия. К тому же даже самые настойчивые сторонники невмешательства не отрицают, что рыночные механизмы не способны обеспечить решения широкого круга многих социально-экономических проблем. Еще одним доводом сторонников невмешательства является, то, что отсутствуют модели национальной экономики, которые с достаточной степенью подробности могли бы отображать действительность. Это было главным доводом против введения централизованного планирования почти весь XX век. Например, в Республике Беларусь аналитическая работа по планированию и прогнозированию экономики ведется на уровне экспертных оценок без достаточной верификации с использованием экономико-математических моделей на основе вышеуказанных статистических данных.

Аналитические органы, занимающиеся планированием экономических показателей в целом по стране или отдельных точечных показателей, не рассматривают национальную экономику как систему взаимодействующих экономических субъектов, в то время как статистический материал, полученный Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь,

позволяет с достаточной степенью подробности осуществлять планирование на системной основе. В настоящее время Национальный статистический комитет Республики Беларусь представляет данные СНС в разрезе 83 видов экономической деятельности [3]. При этом, входящие в эту систему таблицы «Затраты-Выпуск» позволяют рассматривать полное взаимодействие всех этих субъектов между собой. Например, директивно планируя увеличение или уменьшение выпуска одного вида деятельности, необходимо рассматривать соответствующие изменения выпуска всех остальных видов деятельности, поскольку практически каждый вид деятельности через сложную систему взаимодействий связан со всеми остальными. Недостатки директивного планирования во многом объясняются слабым развитием современных методов моделирования. Однако, необходимо отметить, что возникшие в последние 30 лет вычислительные мощности позволяют сделать скачок в моделировании национальной экономической системы и, как следствие, сделать модели с большой степенью точности и отражающие реальные процессы в национальной экономике.

Но для того, чтобы перейти к научно обоснованному прогнозированию национальной экономики недостаточно одних вычислительных мощностей, необходимо создавать и использовать современные модели национальной экономики, которые позволили бы в разумные для планирования сроки создавать прогнозные сценарии развития национальной экономики. Кроме того, эти модели должны обладать свойством доступности использования и модифицируемости. Это означает, что между экономистом и моделью в процессе прогнозирования не должно быть посредников.

Достижение целей социально-экономического развития Республики Беларусь требует обоснования соответствующих решений по дальнейшему совершенствованию структуры национальной экономической системы, повышению эффективности ее функционирования и инновационности развития. Для этого государство должно не только принимать оперативные управленческие решения как ответ на те или иные отклонения от намеченного пути развития национальной экономической системы, но, прежде всего, должно просчитывать возможные долговременные варианты развития ситуации после принятия этих решений с обязательным расчетом прогнозируемых количественных показателей. При разработке планов необходимо рассчитывать возможные сценарии развития экономических процессов. Следует также учитывать, что экономическое развитие идет в результате сложного процесса взаимодействия различных экономических субъектов – производственных, торговых и государственных организаций, домашних хозяйств, учебных и медицинских учреждений и т. п. Рассчитывать количественные показатели, происходящих при этом процессов, возможно только имея формализованное описание всех этих взаимодействий, в которых каждый субъект выступает и в роли потребителя, и в роли поставщика.

Необходимо отметить, что словесное описание не может конструктивно отразить все указанное выше многообразие взаимодействий субъектов эконо-

мики. Это обуславливает необходимость обязательного применения математического аппарата, формул с формализованным описанием алгоритма их использования при расчетах протекающих экономических процессов. Следует принять во внимание многообразие вариантов развития национальной экономической системы, объяснимое большим количеством рассматриваемых субъектов. Из всего сказанного следует, что только создание программно-математической модели позволит отобразить реально происходящие экономические процессы. Главное требование к такой модели – отображение реальной экономики с учетом влияния взаимодействия между собой экономических субъектов.

Библиографические ссылки

1. Беларусь в цифрах : стат. справ. / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ;редкол. : И. В. Медведева (пред.) [и др.]. Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2020. 71 с.
2. О состоянии государственных финансов Республики Беларусь, 2020 г. // Министерство финансов Республики Беларусь : сайт. URL : <https://www.minfin.gov.by/-upload/bp/doklad/2020/yd2020.pdf> (дата обращения: 25.04.2022).
3. Система таблиц «Затраты–Выпуск» Республики Беларусь за 2020 год // Национальный статистический комитет Республики Беларусь : сайт. URL: https://www.belstat.gov.by/viewer/?doclink=https://www.belstat.gov.by/upload-belstat/upload-belstat-excel/Oficial_statistika/Input-utput_table_system_2020.xlsx#1 (дата обращения: 25.04.2022).

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ В ОАО «ТЕХНОБАНК»

Д. И. Юренко¹⁾, А. И. Короткевич²⁾

¹⁾ студентка 4 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: dareybeen@gmail.com

²⁾ доктор экономических наук, доцент, кафедра банковской экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: alexeyk75@mail.ru

В статье рассмотрено понятие эффективности банковской деятельности, проведен анализ и разработаны мероприятия по повышению эффективности деятельности ОАО «Технобанк».

Ключевые слова: эффективность; доходы; расходы; прибыль; рентабельность.

OF THE EFFICIENCY OF THE BANK'S ACTIVITY AND THE DIRECTIONS OF ITS INCREASE IN «TECHNOBANK» OJSC

D. I. Yurenko ¹⁾, A. I. Korotkevich²⁾

¹⁾ 4-year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: dareybeen@gmail.com

²⁾ Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Banking Economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: alexeyk75@mail.ru

The article discusses the concept of banking efficiency, analyzes and develops measures to improve the efficiency of JSC «Technobank».

Keywords: efficiency; income; expenses; profit; profitability.

В современном мире постоянно происходят различные дестабилизирующие экономику процессы, такие как мировой кризис и войны. Все это непосредственно влияет на население государства – возможных клиентов банковского сектора, – а также на промышленность. Изменяется уровень занятости, ожидания людей, что влияет на востребованность банковских услуг и продуктов у граждан.

Банковская система, как одна из наиболее быстроразвивающихся сфер экономики в Республике Беларусь, изменяется под воздействием мировых трендов, а также подвержена влиянию экономических кризисов. Это обуславливает строгое нормативное регулирование со стороны Национального

банка Республики Беларусь и иных государственных органов управления. В данных условиях целью банков являются обеспечение наиболее эффективного управления и получение максимального экономического эффекта при минимальных принятых на себя рисках потерь и убытков [1]. На данный момент законодательная база страны предусматривает взаимодействие банков с каждым экономическим агентом в стране. Потому конкуренция среди банков происходит за каждую категорию населения и за предприятия всех направлений деятельности.

На основе изученных и обобщенных теоретических и законодательных основ ведения банковской деятельности, опираясь на статистические данные Национального Банка Республики Беларусь была разработана система критериев оценки эффективности банковской деятельности, сформирована система показателей и соответствующей процедуры оценки, предложены пути повышения эффективности деятельности ОАО «Технобанк».

Основной задачей настоящей статьи явилось выявление несовершенств и проблем в текущей деятельности ОАО «Технобанк», а также разработка путей повышения эффективности его деятельности. Понятие «эффективность банковской деятельности» включает в себя множество определений, которые выражают отношение полученного результата к общим затратам, необходимых для его достижения. Были определены методики оценки эффективности деятельности банка, включающие коэффициентный, вертикальный и горизонтальный, сравнительный анализы. Выявлены возможные направления повышения эффективности банковской деятельности. Очевиден факт того, что трансформация внутренних процессов банковской организации является неотъемлемой частью повышения эффективности ее работы. Необходимыми являются и оптимизация операций, и снижение затрат. Кроме того, выполнение требований Национального банка, сохранение и увеличение долей рынка, разработка и вывод на рынок новых услуг, сервисов, предложений – все это немаловажная часть текущей работы банков.

ОАО «Технобанк» в течение анализируемого периода (2019–2020 гг.) соблюдал нормативы безопасного функционирования, установленные регулятором. В ходе анализа форм отчетности в структурах бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках Банка были выявлены некоторые изменения [2]. В частности, совокупные активы Банка за исследуемый период возросли на 166 093 тыс. руб., при этом обязательства возросли на 147 122 тыс. руб. Наибольший удельный вес в активах банка занимают статьи Кредиты клиентам, Средства в Национальном банке, Денежные средства, Ценные бумаги, Средства в банках. В структуре обязательств преобладает, в первую очередь, статья Средства клиентов. Структура собственного капитала в исследуемом периоде оставалась статичной. Уставный фонд – акционерный капитал – в течение исследуемого периода не увеличивался. Основная причина увеличения собственного капитала – наращение суммы нераспределенной прибыли.

Рассчитанные показатели эффективности деятельности Банка указывают на положительную динамику осуществления основных видов деятельности, на что указывают возросшая маржинальность, показатели достаточности капитала, рентабельности. Однако темп роста комиссионных расходов превышает рост доходов от данного вида деятельности, что ведет к снижению общего уровня его эффективности. Помимо этого, рентабельность активов снизилась. Таким образом, необходимо повысить доходность активов и, как следствие, эффективность деятельности Банка. Однако следует отметить, что по итогам проведенного анализа можно сделать выводы о том, что эффективность деятельности ОАО «Технобанк» значительно возросла за 2021 г. по отношению к результатам деятельности по итогам 2019 г.

Таким образом, с помощью анализа, синтеза, обобщения теоретических и практических методов исследования аспектов банковской деятельности были обнаружены проблемы ее осуществления и, соответственно, пути их разрешения. В этой связи были предложены следующие мероприятия по повышению эффективности деятельности ОАО «Технобанк».

Введение нового банковского кредита «Кредит с созаемщиком». Введение нового вида кредита нацелено на повышение суммы чистого процентного дохода Банка за счет увеличения целевой группы клиентов, которые ранее не могли получить необходимую сумму кредита на потребительские и иные нужды из-за недостаточно высокого ежемесячного дохода отдельного лица. При этом, Банк избегает принятия на себя высокого кредитного риска за счет того, что каждый из заемщиков принимает на себя равные обязательства по выплате суммы процентов и основного долга. Также, это не исключает возможность получения иных видов обеспечения кредита.

Внедрение нового депозита «Экологичный». Основываясь на результатах исследований, проведенных ПРООН в партнерстве с Минприроды, а также международной аудиторской и консалтинговой компании PwC, был сделан вывод о том, что современное белорусское общество высоко ценит социальную направленность и экологичность брендов, а также участвует в экологическом благоустройстве страны. Исходя из этого было предложено внедрение нового вида депозита, который позволяет потенциальным клиентам непосредственно участвовать в экологическом благоустройстве Республики Беларусь посредством передачи части своего дохода различным «зеленым» проектам и организациям.

Внедрение нового банковского продукта «QR-Меню». В современном мире глобальным трендом является цифровизация экономики. В связи с пандемией Covid-19 процессы цифровизации ускоряются и становятся неотъемлемой частью жизни практически любого человека. В Восточной Европе также набирают популярность новые банковские продукты, связанные с дистанционным обслуживанием клиентов. Вследствие этого, было предложено ввести на рынок сервис «QR-меню» для заведений общественного питания, кото-

рый позволяет их клиентам заказывать, оплачивать заказы без участия обслуживающего персонала.

Общая сумма чистой прибыли от внедрения данных рассмотренных предложений составит 4 347 тыс. руб.

Таким образом, в статье были рассмотрены понятие эффективности банковской деятельности, критерии и методы ее оценки, а также разработаны мероприятия по повышению эффективности деятельности ОАО «Технобанк».

Библиографические ссылки

1. Смирнов В. Д. Повышение эффективности работы банка с корпоративными клиентами. Финансы: теория и практика / Научная электронная библиотека «КиберЛеника» : сайт. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-effektivnosti-raboty-banka-s-korporativnymi-klientami/viewer> (дата обращения: 02.04.2022).

2. Информация о выполнении нормативов безопасного функционирования по состоянию на 1 января 2022 года / Официальный сайт ОАО «Технобанк» : сайт. URL: <https://tb.by/about/bank/finance/>(дата обращения: 28.04.2022).

ЮНЫЕ ФИНАНСИСТЫ

УДК 336.71

ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: ПЛЮСЫ И МИНУСЫ ДЛЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ

Д. Р. Довганчук¹⁾, Д. В. Кийко²⁾

¹⁾ учащаяся 11 «М» класса, Государственное учреждение образования
«Лицей № 1» г. Минска, г. Минск, Республика Беларусь,
e-mail: daryaddr6092004@gmail.com

²⁾ учитель обществоведения, Государственное учреждение образования
«Лицей № 1 г. Минска», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: kiiko.dmitrii@mail.ru

В статье представлен материал о применении цифровых технологий в банковской сфере, особое внимание уделяется искусственному интеллекту, без которого сегодня не смогли бы работать чат-боты и голосовые помощники, искусственный интеллект помогает при скоринге клиентов и многое другое. Вместе с тем описываются некоторые из угроз, появившихся с внедрением цифровых технологий.

Ключевые слова: цифровые технологии; банковская сфера; искусственный интеллект; вишинг.

DIGITAL TECHNOLOGIES: PLUSES AND MINUSES FOR THE BANKING SECTOR

D. R. Dovganchuk¹⁾, D. V. Kiyko²⁾

¹⁾ Pupil of the 11th «M» class, the State Educational Institution «Lyceum No. 1 of Minsk»,
Minsk, Republic of Belarus, e-mail: daryaddr6092004@gmail.com

²⁾ Social Studies Teacher, State Educational Institution «Lyceum No. 1 of Minsk», Minsk,
Republic of Belarus, e-mail: kiiko.dmitrii@mail.ru

The article presents material on the use of digital technologies in the banking sector, special attention is paid to artificial intelligence, without which chat bots and voice assistants could not work today, artificial intelligence helps in scoring customers, and much more. At the same time, some of the threats that have arisen with the advent of digital technologies are described.

Keywords: digital technologies; banking; artificial intelligence; vishing.

В свете последних тенденций современности цифровые технологии все больше и больше находят новые сферы реализации. Еще несколько лет назад было сложно представить те масштабы инноваций, которыми мы пользуемся сегодня. С началом пандемии активно стало использоваться понятие «удаленная работа», т. е. «люди перешли в дистанционный режим работы», что повлекло за собой развитие платформ для коммуникаций сотрудников в разных сферах деятельности. Банки не стали исключением, а скорее всего акселераторами данной идеи. Отечественные банки поддержал Президент, подписав Указ № 148 «О цифровых банковских технологиях» от 18.04.2019. Целью принятого указа было дальнейшее развитие в Республике Беларусь цифровых банковских технологий, использование информационных систем при совершении банковских, других финансовых операций и иной деятельности [1].

При внедрении и развитии цифровых технологий в банках, активная роль принадлежит искусственному интеллекту. Стоит выделить ключевые преимущества, которые уже приносит и еще принесет внедрение ИИ в течение ближайших трех лет (рисунок 1) для данной сферы.



Рисунок 1 – Преимущества ИИ

Примечание – Источник: [2].

По прогнозам некоторых аналитиков к концу 2022 г. во всех развитых странах мира в банковской сфере будет применяться искусственный интеллект. Например, использование ИИ при построении клиентского опыта внутри экосистем поможет достичь быстрый экономический эффект за счет пакетирования кредитных и комиссионных продуктов и сервисов.

В краткосрочной перспективе ИИ превратится в важную движущую силу развития сферы финансовых услуг. Так считают, в частности, 77 % участников опроса, проведенного Кембриджским центром альтернативных финансов (Cambridge Centre for Alternative Finance), в ходе которого изучался опыт внедрения ИИ в финансовой сфере [3, р. 11]. Подавляющее большинство глобальных банков либо уже внедрили, либо в настоящее время работают над внедрением ИИ в таких областях своего бизнеса, как управление рисками (77 %), генерация дохода за счет новых продуктов или процессов (80 %), об-

служивание клиентов (74 %), реинжиниринг и автоматизация процессов (73 %), привлечение клиентов (69%) [3, р. 26–27]. Ожидается, что ИИ станет в ближайшие годы основным инструментом повышения доходности инвестиций компаний по управлению активами. Кредитные учреждения рассчитывают получить прибыль от ИИ благодаря кредитной аналитике, а провайдеры платежных услуг – преимущества в обслуживании клиентов и управлении рисками. Согласно недавнему исследованию Business Insider Intelligence, одной из ведущих мировых исследовательских компаний, совокупная потенциальная экономия, которую банки могут получить от применения ИИ, оценивается в 447 млрд долл. в 2023 г. [4].

Вместе с тем массовое внедрение цифровых технологий в сфере финансовых услуг сопряжено с определенными рыночными рисками, такими как нарушение конфиденциальности и кибератаки.

Примером может служить вишинг (англ. vishing) – вид мошенничества, направленный на получение конфиденциальной информации у объекта с помощью телефонных коммуникаций. В новостях часто появляются сообщения, что очередной житель нашей республики попался на уловки вымогателей и позволил списать со своей банковской карты крупную сумму денег.

В данном случае нужно помнить, что нельзя никому сообщать реквизиты банковской карты, свои пароли и любые коды доступа. При звонке любого неизвестного номера следует убедиться, а действительно ли это сотрудник банка. Следует помнить простое правило, что официальный представитель банка никогда не звонит через такие менеджеры как Viber или Whatsapp. Для этого существует специальный номер. Если вы добровольно передали реквизиты третьему лицу, то никакой ответственности банк не несет. А представителям правоохранительных органов достаточно трудно отследить преступников, так как они используют сеть, которая тянется по всему миру и отследить операции практически невозможно.

Есть и превентивный метод борьбы: установить на телефон специальное приложение для борьбы с нежелательными звонками, такое как Kaspersky Who Calls (для Android и для iOS). В него встроена актуальная, постоянно обновляемая база опасных номеров, так что приложение предупредит о подозрительном звонке и позволит вовсе не сталкиваться с мошенниками.

Другой распространённый вид мошенничества – это звонки или SMS якобы от близких вам людей с целью получения денег. Вы, испытывая стресс, не в состоянии здраво рассуждать, на что и рассчитывают мошенники. Поэтому необходимо положить трубку и перезвонить, уточнить, действительно ли это так. Зачастую окажется, что все хорошо.

Не так давно, широкое распространение получил такой вид мошенничества, как «семейный», когда кредиты оформляются на родственников. Например, в России этот вид мошенничества достиг глобальных масштабов. Во многих банках были выданы кредиты наличными по паспортам однофамильцев или дальних родственников на крупные суммы. При этом подозрительных

попыток оформления кредитов с использованием чужих документов зафиксировано еще больше. Злоумышленники в этом случае действуют по четкой схеме: они под видом родственника (схожесть зачастую очевидна) стараются набрать как можно больше кредитов в разных финансовых организациях одновременно.

Для целей искоренения подобных инцидентов зачастую проводится профилактика, но как правило мер может быть недостаточно. Банкам и специалистам по финансовой грамотности населения Беларуси необходимо сконцентрировать внимание на людях преклонного возраста. Как правило именно эта группа людей становится объектами мошенничества. Молодое поколение более избирательно, особенно в области цифрового банкинга. Вспомните свою бабушку и телефон, они явно не лучшие друзья.

Библиографические ссылки

1. О цифровых банковских технологиях : сайт. URL: <https://aqm.by/stati/ypravlenie-financ/o-tsifrovykh-bankovskikh-tekhnologiyakh/> (дата обращения: 15.05.2022).

2. Искусственный интеллект в сфере банковских услуг и управления рисками : сайт. URL: <https://aqm.by/stati/economika-tryd-buh/iskusstvennyy-intellekt-v-sfere-bankovskikh-uslug-i-upravleniya-riskami//> (дата обращения: 16.05.2022).

3. Transforming paradigms: A global AI in financial services survey : site. Cambridge, Cologny / Geneva : Cambridge Centre for Alternative Finance : World Economic Forum, 2020. 128 p. URL: http://www3.weforum.org/docs/WEF_AI_in (date of access: 18/05/2022).

4. Digalaki E. The impact of artificial intelligence in the banking sector & how AI is being used in 2021 : site // Business Insider. 2021. 13.01. URL: <https://www.businessinsider.com/ai-in-banking-report>. (date of access: 18/05/2022).

ЧИСЛО Е И ЕГО ПРИМЕНЕНИЕ В ФИНАНСОВЫХ РАСЧЁТАХ

Е. В. Ермак¹⁾, А. А. Перелайко²⁾, О. А. Скопец³⁾

- ¹⁾ учащийся 10 «А» класса, Государственное учреждение образования «Средняя школа № 46 г. Минска», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: sch46@minsk.edu.by
- ²⁾ учащийся 10 «А» класса, Государственное учреждение образования «Средняя школа № 46 г. Минска», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: Skopez@tut.by
- ³⁾ заместитель директора по учебной работе Государственного учреждения образования «Средняя школа № 46 г. Минска», Республика Беларусь, e-mail: skopecolga4@gmail.com

Рассмотрены виды банковских депозитов и основные особенности начисления процентов. Выявлено, что по способу начисления процентов вклады могут быть простыми или с капитализацией (сложные проценты). Всякий раз, когда банки предлагают фиксированную процентную ставку в течение определенного периода времени, будущая стоимость этих вкладов может быть легко рассчитана с использованием числа e .

Ключевые слова: депозит; простые и сложные проценты; число e ; прибыль.

NUMBER E AND ITS APPLICATION IN FINANCIAL CALCULATIONS

E. V. Ermak¹⁾, A. A. Perelaiko²⁾, O. A. Skapets³⁾

- ¹⁾ Pupil of the 10 «A» class, State Educational Institution «Secondary School No. 46 of Minsk», Minsk, Republic of Belarus, e-mail: sch46@minsk.edu.by
- ²⁾ Pupil of the 10 «A» class, State Educational Institution «Secondary School No. 46 of Minsk», Minsk, Republic of Belarus, e-mail: Skopez@tut.by
- ³⁾ Deputy Director for Academic Affairs of the State Educational Institution «Secondary School No. 46 of Minsk», Republic of Belarus, e-mail: skopecolga4@gmail.com

The types of bank deposits and the main features of interest calculation are considered. It was revealed that according to the method of calculating interest, deposits can be simple or with capitalization (compound interest). Whenever an investment offers a fixed interest rate for a certain period of time, the future value of that investment can be easily calculated in terms of e .

Keywords: deposit; simple and compound interest; number e ; profit.

Каждый должен понимать – деньги должны работать. Если у населения есть сбережения – они должны приносить доход. Наиболее простым и в то же время очень эффективным инструментом являются банковские вклады или, как их еще называют, депозиты.

Банковские депозиты могут различаться сразу по многим параметрам – длительности, возможности пополнения или снятия, наличию капитализации или других дополнительных опций. По сроку депозиты делятся на два основных вида:

- бессрочные – срок их действия не ограничен, клиент может забрать свои средства в любое время. По таким продуктам банки предлагают небольшую ставку, проценты рассчитываются по фактическому сроку действия счета и обычно выплачиваются при его закрытии.

- срочные – их длительность заранее оговаривается и может составлять от нескольких месяцев до нескольких лет. У таких вкладов ставка выше, чем у бессрочных, а ее размер и сроки выплат зависят от условий конкретного договора [1].

Срочные, в свою очередь, делятся на подвиды в зависимости от возможности управлять депозитом – то есть вносить или снимать дополнительные средства:

- сберегательные: не предполагают снятия или пополнения;
- накопительные: позволяют периодически вносить дополнительные средства на счет;
- расчетные: допускают возможность как снятия, так и пополнения [1].

Проценты на вложенную сумму начинают начисляться сразу после ее размещения в банке – на следующий день после заключения договора. Этот процесс продолжается в течение всего срока действия депозита вплоть до даты окончания договора или закрытия его клиентом. При расчете учитывается фактическое количество дней, когда деньги находились в банке. Схема, по которой происходит начисление, а также сроки и регулярность выплат процентов вкладчику зависят от типа конкретного вклада.

По способу начисления процентов вклады могут быть простыми или с капитализацией:

- в первом случае начисленные на основную сумму проценты в оговоренный срок выводятся на отдельный счет – например, на текущий счет вкладчика.

- у вкладов с капитализацией проценты регулярно прибавляются к основной вложенной сумме, поэтому тело депозита постепенно увеличивается, а ставка применяется каждый раз в большей сумме [1].

Регулярность выплат зависит от договоренностей с банком и условий вклада. Простые проценты по депозитам без капитализации могут выплачиваться двумя способами: единовременно по окончании полного срока депозита или раз в оговоренное время – например, каждый квартал или каждый год.

Выплаты сложных процентов по вкладам с капитализацией происходят с определенной периодичностью: банки предлагают вклады с ежеквартальной, ежемесячной и иногда даже ежедневной капитализацией. Такие проценты не выплачиваются напрямую клиенту, но раз в оговоренный период времени прибавляются к основной сумме вклада.

При выборе депозита нужно обращать внимание на следующие показатели:

- величину процентной ставки – чем она выше, тем больше будет доходность депозита;

- тип ставки – будет ли она фиксированной или плавающей, от каких факторов будет зависеть ее величина;

- наличие капитализации – при прочих равных условиях вклад с капитализацией будет более выгодным для вкладчика, чем без нее;

- другие опции, важные для клиента – возможность досрочного закрытия, пополнения, снятия средств и так далее [2].

Чтобы сравнить доходность по нескольким вкладам с разными ставками и разным набором дополнительных опций, можно воспользоваться специальными формулами для расчета простых и сложных процентов.

Например, если депозит оформляется на 12 месяцев под 15 % годовых и кладется на счет 1000 белорусских рублей, то сумма денежных средств на счете по окончании срока вклада, в случае если депозит не предполагает капитализации, составит:

$$\sum \text{вклада с \%} = 1000 + \frac{1000 \times 15 \times 365}{100 \times 365} = 1150$$

Если, сумма вклада 1000 белорусских рублей, срок вклада 12 месяцев, начисление процентов по ставке 15 % годовых с ежеквартальной капитализацией, $n = 4$ так как за срок вклада проценты будут начислены 4 раза. Посчитаем, что в квартале 91 день. В этом случае сумма денежных средств по окончании срока вклада (она состоит из суммы вклада с процентами) составит:

$$\sum \text{вклада с \%} = 1000 + \left(1 + \frac{15 \times 91}{100 \times 365}\right)^4 = 1158$$

Таким образом, сумма денежных средств по окончании срока вклада с ежеквартальной капитализацией процентов (во втором случае) больше на 8 белорусских рублей. Действительно, при неограниченном «дроблении» года вкладчик сможет получить огромный доход. Так ли это? К сожалению, нет. Ещё в 18 веке великий Леонард Эйлер выяснил, как себя ведёт величина $e = \left(1 + \frac{1}{n}\right)^n$ при увеличении n [3]. Она возрастает с ростом n , но всё медленней, устремляясь к пределу, примерно равному 2, 718. Так что по-

лучить от банка больше 2 рублей 72 копеек на каждый вложенный рубль не получится.

Цель исследования: оценить влияние (свойства) числа e в финансовых расчетах при непрерывном начислении процентов на доход вкладчика.

Впервые константа негласно присутствует в приложении к переводу на английский язык работы Непера «Описание удивительной таблицы логарифмов» (1614 год) [4].

Саму же константу впервые вычислил швейцарский математик Якоб Бернулли в ходе решения задачи о предельной величине процентного дохода [4].

Число e называют числом Эйлера или числом Непера. Обозначается строчной латинской буквой « e ».

Число e — основание натурального логарифма, математическая константа, иррациональное и трансцендентное число. Приблизительно равно 2,71828.

Число e играет важную роль в дифференциальном и интегральном исчислении, а также во многих других разделах математики [4].

В то время как у числа π есть вполне определенный геометрический смысл и его использовали еще древние математики, то число e заняло свое заслуженное место в науке сравнительно недавно и корни его уходят к финансовым вопросам.

В практических банковских расчетах в основном применяют дискретные проценты, т. е. проценты, начисляемые за фиксированный промежуток времени (год, полугодие, квартал и т. д.) [5].

В некоторых случаях – для экономического анализа и в расчетах, связанных с непрерывными процессами, в математическом моделировании, а иногда и на практике – возникает необходимость в применении непрерывных процентов.

В финансовой математике увеличение суммы денег в результате начисления сложных процентов определяется формулой:

$$FV = PV(1 + j/m)^{mt}, \quad (1)$$

где PV – исходная сумма денег;

FV – наращенная сумма денег;

n – число лет, соответствующее сроку финансовой операции;

j – ставка процентов за год;

m – число периодов начисления в году.

Чем больше m , тем чаще начисляются проценты. Способ начисления процентов, при котором $m \rightarrow \infty$, называется непрерывным начислением процентов. В этом случае:

$$FV = \lim_{x \rightarrow \infty} \left(\left(1 + \frac{j}{m} \right)^m \right)^n = PV \lim_{x \rightarrow \infty} \left(\left(1 + \frac{j}{m} \right)^{\frac{m}{j}} \right)^{jn} = PV e^{jn}$$

Полученную формулу обычно записывают в виде:

$$S(t) = S_0 e^{\delta t}$$

где S_0 – начальная сумма денег.

В приведенной формуле величина δ характеризует скорость роста суммы. Ее называют силой роста, или силой процента. Она равна скорости относительного прироста суммы, то есть равна относительному приросту суммы за бесконечно малый промежуток времени [6].

Число Эйлера появляется в задачах, связанных со сложными процентами. Всякий раз, когда инвестиции предлагают фиксированную процентную ставку в течение определенного периода времени, будущая стоимость этих инвестиций может быть легко рассчитана в терминах e .

Сложные проценты были провозглашены как «чудо» финансов, при котором проценты начисляются не только на первоначальные суммы, инвестированные, но и на предыдущие полученные проценты. Непрерывное сложение процентов достигается, когда проценты вкладываются за бесконечно малую единицу времени – и хотя это практически невозможно в реальном мире, эта концепция имеет решающее значение для понимания поведения многих различных типов финансовых инструментов от облигаций до деривативных контрактов.

Представим сравнение вкладов Беларусбанка «Классик Безотзывный на 1 год» с фиксированной процентной ставкой и «Беларусбанк – онл@йн» с переменной процентной ставкой на один год в таблице 1 [2].

Таблица 1 – Сравнение вкладов Беларусбанка с фиксированной и переменной процентной ставкой на 1 год

Название вклада	Первоначальный взнос	Размер годовой процентной ставки, % годовых	1 месяц	2 месяца	3 месяца	4 месяца	5 месяцев	6 месяцев	7 месяцев	8 месяцев	9 месяцев	10 месяцев	11 месяцев	12 месяцев	Итого
«Классик Безотзывный на 1 год» с фиксированной процентной ставкой	1000	21,5	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1215
«Беларусбанк – онл@йн» с переменной процентной ставкой	1000	19	1016	1031	1047	1064	1080	1097	1113	1131	1148	1166	1184	1202	1202

Примечание – Источник: разработка автора.

Таким образом, спустя год прибыль по вкладу с фиксированной процентной ставкой составит 215 рублей, а по вкладу с переменной процентной ставкой – 202 рубля [2].

Далее в таблице 2 представим динамику процентных доходов вкладчиков Беларусбанка с фиксированной и переменной процентной ставкой при размещении вклада на 3 года.

Таблица 2 – Сравнение вкладов Беларусбанка с фиксированной и переменной процентной ставкой на 3 года

Название вклада	Первоначальный взнос	Размер годовой процентной ставки, % годовых	1 год	2 год	3 год	итого
«Классик Безотзывный» с фиксированной процентной ставкой	1000	21,5	1000	1000	1000	1645
Беларусбанк – онл@йн с переменной процентной ставкой	1000	19	1190	1410	1671	1671

Примечание – Источник: разработка автора.

Таким образом, спустя три года прибыль по вкладу с фиксированной процентной ставкой составит 645 руб., а по вкладу с переменной процентной ставкой – 671 руб. [2].

Сравнительный анализ показал, что на срок до одного года больше прибыль по вкладу с фиксированной процентной ставкой, а на срок более одного года – вклад с переменной процентной ставкой.

В реальной жизни число e проявляет себя понятней всего при росте какой-либо величины, например, банковского счета. В банковском деле оно позволяет определять прирост денег при непрерывном начислении процентов.

Если частоту начисления процентов бесконечно увеличивать, то процентный доход в случае сложного процента имеет предел $\lim_{n \rightarrow \infty} \left(1 + \frac{1}{n}\right)^n = e$.

Число e играет огромную роль в математике и при проведении финансовых расчётов.

Библиографические ссылки

1. Виды вкладов : сайт. URL: <https://myfin.by/wiki/term/vidy-vkladov/> (дата обращения: 07.05.2022).
2. Вклады (депозиты) : сайт. URL: <https://belarusbank.by/ru/-fizicheskim-licam/33357/vklady/> (дата обращения: 07.05.2022).
3. Примеры работы функции e^x для вычисления числа Эйлера : сайт. URL: <https://exceltable.com/funkcii-excel/primery-funkcii-exp/> (дата обращения: 08.05.2022).
4. Число e : сайт. URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki/E/> (дата обращения: 06.05.2022).
5. Число Эйлера и наши финансы. Краткое знакомство с константой « e » : сайт. URL: <http://concepture.club/post/nauka/vse-chno-nuzhno-znat-o-konstante-e/> (дата обращения: 10.05.2022).
6. Красс М. С., Чупрынов Б. П. Математика для экономистов: учеб. пособие. СПб. : Питер, 2014. 464 с.

КРИПТОВАЛЮТА, РАЗРАБОТКА И ПРИМЕНЕНИЕ

А. Д. Шалупаев

учащийся, Учреждение образования «Белорусский национальный детский технопарк», г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: olgha.novik.2013@gmail.com

На сегодняшний день общество стоит на пороге пятой информационной революции – введение технологий BlockChain в повседневную жизнь. В статье описываются принципы работы одной из технологий BlockChain – криптовалют (токенов), их разработка и сферы применения.

Ключевые слова: криптовалюта; токен; BlockChain; распределенные системы; смарт-контракт.

CRYPTOCURRENCY, DEVELOPMENT AND APPLICATION

A. D. Shalupaev

Pupil, Educational Institution «Belarusian National Children's Technopark», Minsk, Republic of Belarus, e-mail: olgha.novik.2013@gmail.com

Today, society is on the verge of the fifth information revolution - the introduction of BlockChain technologies into everyday life. The article describes the principles of operation of one of the BlockChain technologies – cryptocurrencies (tokens), their development and scope.

Keywords: cryptocurrency; token; blockchain; distributed systems; smart contract.

В данной статье описаны разработка BlockChain сетей, криптовалют и токенов и сферы их применения. Данная тема очень актуальна в наше время, в особенности в Республике Беларусь, так как Беларусь является первой страной легализовавшей операции с криптовалютами и первой страной, давшей юридическую силу смарт-контрактам. Поэтому на данный момент Республика Беларусь одна из лучших стран для развития и изучения технологий BlockChain.

BlockChain – выстроенная по определенным правилам непрерывная последовательная цепочка блоков, содержащих определенную информацию. Связь между блоками обеспечивается не только нумерацией, но и тем, что каждый блок содержит хеш-сумму предыдущего блока [1].

Изменение любой информации в блоке изменит его хеш-сумму. Чтобы соответствовать правилам построения цепочки, изменения хеш-суммы необходимо записывать в следующий блок, что вызовет изменения уже его собственной хеш-суммы.

Криптовалюта – учёт внутренних расчётных единиц, который обеспечивает децентрализованная сеть BlockChain (отсутствует внутренний или внешний администратор или какой-либо его аналог), работающая в полностью автоматическом режиме [2].

Сама по себе криптовалюта не имеет какой-либо материальной или электронной формы – это просто число, обозначающее количество данных расчётных единиц, которое записывается в BlockChain. Все криптовалюты имеют свой собственный BlockChain в который записываются транзакции (запись о переводе криптовалюты со счета на счет).

Токен – это единица учёта, не являющаяся криптовалютой, предназначенная для представления цифрового баланса в некотором активе. Токены представляют собой запись в сети BlockChain [3].

Управление токеном реализуется с помощью смарт-контрактов.

Смарт-контракт – программа, предназначенная для формирования, управления и предоставления информации о владении чем-либо. Чаще всего речь идет о смарт-контрактах в сети BlockChain. В более узком смысле под смарт-контрактом понимается набор функций и данных, находящихся в сети BlockChain [4].

Получить доступ к токену можно через специальные приложения, которые используют схемы электронной подписи. Основная часть существующих на сегодняшний день токенов формируется на протоколе BlockChain от Ethereum в соответствии со стандартом ERC-20.

Разработка криптовалюты – это сложный процесс, который требует знания принципов работы криптовалют и опыт в программировании на таких языках как C++, Python, Java.

Работа разрабатываемой криптовалюты основана на технологии BlockChain, поэтому необходимо разработать распределенную систему BlockChain.

BlockChain состоит из блоков, блок можно представить в виде JSON-объекта, рисунок 1.

Так как каждый блок содержит хэш-сумму предыдущего блока, то в первый блок, который называется генезис-блок, мы запишем единицу.

Для работы BlockChain необходимо реализовать Proof of Work (PoW).

PoW – это майнинг криптовалюты, а именно поиск какого-то числа, которое сложно найти, но легко подтвердить, что оно является верным [5].

Это необходимо для безопасности BlockChain. Число подбирается случайным образом, до тех пор, пока не найдется то, которое удовлетворяет каким-то требованиям, например, произведение этого числа на доказательство предыдущего блока должно иметь хеш-сумму, оканчивающуюся на три нуля.

Чем больше нулей, тем безопаснее криптовалюта, но тем дольше проходят транзакции по сети.

```
def create_block(self, proof, previous_hash, transactions=[]):
    block = {
        "index": len(self.chain) + 1,
        "timestamp": str(datetime.datetime.now()),
        "transactions": transactions,
        "proof": proof,
        "previous_hash": previous_hash
    }
    self.chain.append(block)
    return block
```

Рисунок 1 – Представление технологии Blockchain

Примечание – Источник: разработка автора.

После идентификации Blockchain необходимо сделать его децентрализованным (распределенным). При разработке на языке программирования Python, необходимо использовать библиотеку PySyncObj.

PySyncObj позволяет синхронизировать класс на языке Python с другими компьютерами в сети.

После децентрализации, Blockchain готов к использованию – в нем можно совершать транзакции, тем самым переводя криптовалюту со счета на счет.

Кроме этого, в блоки можно записывать не только переводы криптовалюты, но и документы, например: документы о приобретении частной собственности или свидетельство о браке.

Таким образом Blockchain поможет безопасно хранить документы, создаст новый способ заработка для граждан – майнинг криптовалюты, подтверждая блоки, в которых содержатся документы.

Токены сильно отличаются в разработке, но имеют практически те же функции, что и собственный Blockchain.

Разработка токена менее ресурсоемкая, чем разработка Blockchain. Однако, при выпуске токена необходимо оплатить Gas (комиссию сети).

Токен работает на основе смарт-контрактов, смарт-контракты имеют большую сферу возможностей, но чаще всего их используют для выпуска токенов. Токен – это доказательство владения чем-либо, например криптовалютой.

Разработка смарт-контрактов, в основном, ведется на языке программирования Solidity, однако, можно использовать Python при помощи таких библиотек как: web3.py, Ape, Brownie и другие.

Так же необходимо выбрать сеть, в которой будет развернут Blockchain.

На сегодняшний день, самыми популярными сетями являются Ethereum, Binance Smart Chain, Polygon.

Одно из основных отличий, особенностей и преимуществ сетей – вариативность размеров комиссий за запуск смарт-контракта. Наибольший размер комиссии имеет сеть Ethereum, однако, у данной сети большее количество пользователей. Это значит, что больше людей будут пользоваться разработанным смарт-контрактом.

Смарт-контракты работают по принципу «запрос-ответ»: для взаимодействия со смарт-контрактом необходимо отправить запрос на адрес в сети BlockChain, где лежит данный смарт-контракт [4]. В смарт-контрактах реализованы функции, которые вызываются, обрабатывая отправленную информацию, после чего смарт-контракт выдает ответ.

Смарт-контракты не уступают BlockChain в своих способностях, однако, смарт-контракты легче разработать и запустить их работу.

Итогом работы является закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков, а также выбор средств и методов для разработки собственных BlockChain и криптовалют.

Библиографические ссылки

1. Блокчейн : сайт. Экозоопарк. Минск, 2022 URL: <https://epz.ru/stroitelstvo/sayt/mining/blockchain/> (дата обращения: 10.05.2022).
2. Криптовалюта : сайт. Blockchain24. Минск, 2022. URL: <https://blockchain24.pro/abc/kriptovalyuta/> (дата обращения: 10.05.2022).
3. Токен : сайт. Tehnoobzor. Минск, 2022. URL: <https://tehnoobzor.com/chto-takoe-cifrovoy-token.html/> (дата обращения: 10.05.2022).
4. Смарт -контракт: сайт. CryptoFound. Минск, 2022. URL: <https://cryptofound.com/ru/> (дата обращения: 10.05.2022).
5. PoW: сайт. Майнинг криптовалюты : сайт. URL: <https://mining-cryptocurrency.ru/proof-of-work-proof-of-stake/> (дата обращения: 11.05.2022).

ОГЛАВЛЕНИЕ

<i>Ge Chengrong, Wang Yuan.</i> PROBLEMS AND COUNTERMEASURES OF DIGITAL TRANSFORMATION OF CHINESE COMMERCIAL BANKS UNDER THE BACKGROUND OF FINANCIAL TECHNOLOGY	3
<i>Fu Qi, D. V. Sokol.</i> INVESTMENT AND FINANCING OF RURAL TOURISM DEVELOPMENT IN CHINA.....	7
<i>Guo Shangyuan.</i> DEVELOPMENT AND PROSPECT ANALYSIS OF RISK MANAGEMENT CAPABILITY OF COMMERCIAL BANKING BUSINESS.....	12
<i>Астрейко Т. С., Вериго А. В.</i> ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ МЕТОДОВ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ	18
<i>Баранов А. М.</i> ЭЛЕКТРОННЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ	23
<i>Белова И. А., Кудрик Я. И.</i> ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОЦЕНКЕ БАНКОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ	28
<i>Белуосов А. В.</i> ОБ ИЗМЕРЕНИИ ВЗАИМОСВЯЗИ ВЫПОЛНЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ И ОСВОЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММАХ БЕЛАРУСИ.....	33
<i>Борисовская П. В.</i> АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ РИСКОВ В СТРАХОВОМ БИЗНЕСЕ.....	38
<i>Бородина А. С., Вериго А. В.</i> ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	44
<i>Ван Литин, Коган А. А.</i> СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ И РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....	50
<i>Ван Суюй, Машевская О. В.</i> ПРИБЫЛЬ КАК КЛЮЧЕВОЙ ПОКАЗАТЕЛЬ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	54
<i>Ван Юань.</i> ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА ПО ВОЗРОЖДЕНИЮ СЕЛЬСКИХ РАЙОНОВ МЕЖДУ КИТАЕМ И БЕЛАРУСЬЮ В КОНТЕКСТЕ ИНИЦИАТИВЫ «ОДИН ПОЯС, ОДИН ПУТЬ».....	60
<i>Васенкова Е. И., Тимченко Д. А.</i> ПРИМЕНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО И ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОЦЕНКИ АКЦИЙ ПАО «ГАЗПРОМ»	64

<i>Вериго А. В., Астрейко Т. С.</i> ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА КАК ОДИН ИЗ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ВЫРУЧКУ ПРЕДПРИЯТИЯ	70
<i>Вилкова Е. С., Струк Т. Г.</i> ИНВЕСТИЦИИ КАК ВАЖНЫЙ ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА	76
<i>Вилкова Е. С., Струк Т. Г.</i> РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ	81
<i>Воронова А. А.</i> НЕВОСТРЕБОВАННОСТЬ ПРОИЗВЕДЕННОЙ ПРОДУКЦИИ КАК ОДИН ИЗ ФАКТОРОВ ВОЗНИКНОВЕНИЯ РИСКА	84
<i>Выдра Н.С.</i> ЭКОСИСТЕМЫ БАНКОВ: ПОНЯТИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	89
<i>Гайшун А. Н.</i> АНАЛИЗ ФИНАНСИРОВАНИЯ НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИХ РАБОТ И ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ	93
<i>Головаченко С. П.</i> КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ В СИСТЕМЕ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ БАНКА	98
<i>Голубцова Ю. А.</i> ВИДЫ И КЛАССИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ	103
<i>Гриц М. С., Короткевич А. И.</i> РЕБАЛАНСИРОВКА БАНКОВСКОГО ПОРТФЕЛЯ КАК НАПРАВЛЕНИЕ ОПТИМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ И УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СБЕР БАНК»	108
<i>Гриц М. С., Короткевич А. И.</i> ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ	113
<i>Гриц М. С.</i> РАЗВИТИЕ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ КАК НАПРАВЛЕНИЕ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СБЕР БАНК»	116
<i>Гуй Нинкай, Вериго А. В.</i> СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВ КИТАЯ	119
<i>Дедюхина В. Е.</i> МЕТОД ДИВЕРСИФИКАЦИИ КАК СНИЖЕНИЕ РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ	124
<i>Джуманиязов Р. А., Машевская О. В.</i> ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ БАНКА	128
<i>Делендик А. Д., Мельникова Н. А.</i> МЕРОПРИЯТИЯ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛАРУСЬКАЛИЙ»)	134

<i>Дунько Э. М., Илюкевич А. А.</i> АНАЛИЗ ИНТЕНСИВНОСТИ И ВЫРАЖЕННОСТИ КОНКУРЕНТНЫХ СИЛ В ОТРАСЛЕВОМ СЕКТОРЕ ПО МОДЕЛИ ПОРТЕРА	138
<i>Земцов А. Г.</i> ФИНАНСИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ В ПОСТСОЦИАЛИСТИЧЕСКИХ ЭКОНОМИКАХ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ	145
<i>Иваненко А. А., Шпарун Д. В.</i> УВЕЛИЧЕНИЕ ДОХОДОВ БАНКА ЗА СЧЕТ СОЗДАНИЯ НОВОЙ БАНКОВСКОЙ УСЛУГИ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ ЦЕННОСТЕЙ В ЯЧЕЙКАХ	150
<i>Иваненко А. А., Шпарун Д. В.</i> АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ УВЕЛИЧЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ ЗАО «МТБАНК»	153
<i>Исайчиков А. И., Машевская О. В.</i> ПРИМЕНЕНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ.....	155
<i>Караченко А. С., Олешкевич Д. В., Саливанова А. С.</i> ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ: СТИЛИЗАЦИЯ И ПРИМЕНЕНИЕ ЕЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ	159
<i>Карпенко В. М., Мяс С.</i> ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ В СФЕРЕ ВОДОСНАБЖЕНИЯ КИТАЯ	162
<i>Карпенко В. М., Чжу Х.</i> ПРОГНОЗ ВЛИЯНИЯ ПОЛИТИКИ УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ НА РЕГИОНАЛЬНОЕ ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ КИТАЯ.....	166
<i>Карпеченко В. Б., Шпарун Д. В.</i> ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФАКТОРИНГА КАК НАПРАВЛЕНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.....	170
<i>Коньшина Л. А.</i> АКТИВИЗАЦИЯ ПРОГРАММ ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ В АПК.....	174
<i>Кульбеда Н. Ю., Мельникова Н. А.</i> ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ ОСОБЫХ РЕЖИМОВ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В БЕЛАРУСИ И РОССИИ	179
<i>Леонович И. Д., Мельникова Н. А.</i> ВЛИЯНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....	185
<i>Ли Бо, Шпарун Д. В.</i> АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ И ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ КИТАЯ	189

<i>Луань Хаотин, Шпарун Д. В.</i> ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ОАО «АСБ БЕЛАРУСБАНК» И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ	192
<i>Ма Сянжу, Шпарун Д. В.</i> СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТОВ БАНКА.....	196
<i>Макаревич В. А., Макаревич В. А., Минюкович Е. А.</i> РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕКО- ОРИЕНТИРОВАННОГО ПОДХОДА К МОДЕЛИРОВАНИЮ УГРОЗ	200
<i>Малюгина В. Е., Машевская О. В.</i> ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЗНИЧНОГО БИЗНЕСА БАНКА	204
<i>Малюгина В. Е., Машевская О. В.</i> РЫНОК РОЗНИЧНЫХ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ	210
<i>Машевская О. В., Малюгина В. Е.</i> ИННОВАЦИИ В РОЗНИЧНОМ БАНКИНГЕ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В БЕЛАРУСИ.....	217
<i>Михайловская А. О., Вериго А. В.</i> ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА	222
<i>Гуй Нинкай, Вериго А. В.</i> СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВ КИТАЯ.....	226
<i>Олешкевич Д. В., Караченко А. С., Саливонова А. С.</i> ФИНАНСОВО- КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КНР: ОСОБЕННОСТИ И ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ ...	231
<i>Петрашкевич А. А., Шпарун Д. В.</i> НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ АКТИВНЫХ И ПАССИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ ОАО «АСБ БЕЛАРУСБАНК».....	236
<i>Полоник С. С., Смолярова М. А.</i> НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ.....	240
<i>Рахимов Д. О.</i> ВАЛЮТНЫЙ РИСК: ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ	243
<i>Романенко А. С.</i> СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА	248
<i>Селивончик У. В., Машевская О. В.</i> АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО РИСКА НА ПРИМЕРЕ «ПРИОРБАНК» ОАО И ПУТИ ЕГО МИНИМИЗАЦИИ	254
<i>Селивончик У. В., Машевская О. В.</i> ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМ РИСКОМ.....	259
<i>Семенчуков Н. А., Струк Т. С.</i> ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ	264

<i>Струк Т. С., Семенчуков Н. А.</i> ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ	268
<i>Сун Д., Карпенко В. М.</i> ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПОЗИЦИОНИРОВАНИЯ КИТАЙСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ НА РЫНКЕ ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ.....	273
<i>Сюй Хуайсюань, Короткевич А. И.</i> ПРОБЛЕМЫ ТРАНСФОРМАЦИЯ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА КИТАЯ В РЕАЛЬНУЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНУЮ СИЛУ	278
<i>Табала Д. Ч.</i> УРОВЕНЬ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....	281
<i>Таранов Д. А., Короткевич А. И.</i> НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «МАЗ»	285
<i>Терлецкая С. А., Казеко А. А., Пономарева Е. С.</i> ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ	288
<i>Торро М. С., Струк Т. Г.</i> ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ КАК ПЕРСПЕКТИВНАЯ ФОРМА БИЗНЕСА	292
<i>Тяо Тяньхуа, Короткевич А. И.</i> ИННОВАЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННЫЕ КЛАСТЕРЫ КАК ВАЖНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ.....	296
<i>Фань Чжэан, Маслюкова Т. И.</i> ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛГАЗПРОМБАНК».....	299
<i>Хуан Тяньцзэнь, Лапко Б. В.</i> ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ: СУЩНОСТЬ И МЕТОДИКА ОЦЕНКА	305
<i>Чжэан Яо, Лапко Б. В.</i> СТРУКТУРНАЯ ПЕРЕСТРОЙКА ПРОМЫШЛЕННОСТИ КИТАЯ: ПРОБЛЕМЫ И МЕХАНИЗМЫ РЕАЛИЗАЦИИ.....	308
<i>Чжоу Вэньбинь, Шпарун Д. В.</i> АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНОВ КИТАЯ	310
<i>Цзян Юе, Маслюкова Т. И.</i> ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В «ПРИОРБАНК» ОАО	315
<i>Чумакова Т. А., Соловьева Н. Е.</i> РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ КАК СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КОМПАНИИ.....	321
<i>Чэнь Ин, Шпарун Д. В.</i> АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА.....	325

Шарпило М. В. ОПТИМИЗАЦИЯ ПРИБЫЛИ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ МЕТОДА УЧЕТА СУММ ПОКРЫТИЯ	328
Шишко А. В. МОДЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ СПОРТА В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ	334
Шкут А. П., Васенкова Е. И. БАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ: МЕТОДОЛОГИЯ ПОСТРОЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.....	339
Шпарун Д. В., Иваненко А. А. УВЕЛИЧЕНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ ЗА СЧЕТ ПРОВЕДЕНИЯ ВРЕМЕННОЙ АКЦИИ ПО ИЗМЕНЕНИЮ УСЛОВИЙ ПО ДЕПОЗИТАМ	345
Шпарун Д. В. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В ПЛАНИРОВАНИИ РАЗВИТИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ.....	349
Юренко Д. И., Короткевич А. И. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ В ОАО «ТЕХНОБАНК»	354

ЮНЫЕ ФИНАНСИСТЫ

Довганчук Д. Р., Кийко Д. В. ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: ПЛЮСЫ И МИНУСЫ ДЛЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ	358
Ермак Е. В., Перелайко А. А., Скопец О. А. ЧИСЛО Е И ЕГО ПРИМЕНЕНИЕ В ФИНАНСОВЫХ РАСЧЁТАХ	362
Шалунаев А. Д. КРИПТОВАЛЮТА, РАЗРАБОТКА И ПРИМЕНЕНИЕ	370

Научное издание

**БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС
И ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА:
ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ
И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

**Материалы
VII Международной научно-практической конференции
молодых ученых, магистрантов и аспирантов**

Минск, 20 мая 2022 г.

В авторской редакции

Ответственный за выпуск *А. И. Короткевич*
Компьютерная верстка *А. Н. Багрецовой*

Подписано в печать 21.07.2022. Формат 60×86/16. Бумага офсетная.
Печать цифровая. Усл. печ. л. 22,09. Уч.-изд. л. 19,04.
Тираж экз. Заказ

Белорусский государственный университет.
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий № 1/270 от 03.04.2014.
Пр. Независимости, 4, 220030, Минск.

Отпечатано с оригинал-макета заказчика