

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
БАНК РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
ПОЛЕССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
УНИВЕРСИТЕТ ПРИКЛАДНЫХ НАУК НЕМЕЦКОГО  
ФЕДЕРАЛЬНОГО БАНКА  
УНИВЕРСИТЕТ БАНКОВСКОГО ДЕЛА УКРАИНЫ  
УКРАИНСКАЯ АКАДЕМИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ «ОСТРОЖСКАЯ АКАДЕМИЯ»  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ В КАТОВИЦАХ  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ  
ВИЛЬНИОССКАЯ КОЛЛЕГИЯ/УНИВЕРСИТЕТ ПРИКЛАДНЫХ НАУК  
ВЫСШАЯ БАНКОВСКАЯ ШКОЛА В ГДАНЬСКЕ**

## **СБОРНИК**

научных статей

**XII Международной научно-практической конференции  
по вопросам финансовой и банковской экономики  
«БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА:  
УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ»**

Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь,  
29 октября 2021 г.

Часть I

Пинск 2021

УДК 336.71  
ББК 65.262.10  
Б 23

Редакционная коллегия:  
Дунай В.И. (гл. редактор),  
Гречишкина Е.А., Жилевич О.Ф.,  
Игнатенко Ю.В., Кручинский Н.Г., Лисовский М.И.,  
Лукашевич В.А., Ржевская Т.А., Рыбалко Ю.А., Тихоновская Ю.О.

**Б 23 Банковская система: устойчивость и перспективы развития:** сборник научных статей двенадцатой международной научно–практической конференции по вопросам банковской экономики, УО “Полесский государственный университет”, г. Пинск 29 октября 2021 г. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.]; редкол.: В.И. Дунай [и др.] – Пинск : ПолесГУ, 2021. – 272 с.

ISBN 978–985–516–712–0 (Часть I)  
ISBN 978–985–516–711–3

Приведены научные статьи участников двенадцатой международной научно–практической конференции по вопросам финансовой и банковской экономики “Банковская система: устойчивость и перспективы развития”.

Материалы изложены в авторской редакции.

УДК336.71  
ББК 65.262.10

ISBN 978–985–516–712–0 (Часть I)  
ISBN 978–985–516–711–3

© УО «Полесский государственный университет», 2021

# СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ

УДК 336.71

## АНАЛИЗ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАЗАХСТАНА В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО КРИЗИСА

**Алтаева Мадина Жаксылыковна, магистрант, madina\_0206@bk.ru**

Altayeva Madina Zhaksylykovna, 2<sup>nd</sup> year master,

L.N. Gumilyov ENU, Nur-Sultan, Kazakhstan

Научный руководитель – **Нурумов Алданыш Арыстангалиевич,**

**д.э.н., профессор,**

**ЕНУ им. Л.Н. Гумилева, г. Нур-Султан, Казахстан**

Nurumov Aldanysh Arystangalievich, Doctor of Economics, Professor,

L.N. Gumilyov ENU, Nur-Sultan, Kazakhstan, nurumov-aldash@mail.ru

**Аннотация.** Статья основана на анализе текущего состояния банковского сектора Казахстана в условиях кризиса, вызванного глобальной пандемией COVID-19. Исследованы динамика и структура финансовых показателей банков, также рассмотрены антикризисные меры, принятые в связи с COVID-19.

**Ключевые слова:** банковский сектор Республики Казахстан, кризис, пандемия COVID-19, Национальный банк РК, Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка, банки второго уровня.

Устойчивое экономическое развитие и состояние экономики любого государства во многом зависят от стабильного состояния и финансовой устойчивости банковской системы. Снижение цен на нефть и пандемия COVID-19 оказали негативное воздействие на экономику страны и непосредственно на финансовый рынок Казахстана. Впрочем, банковский сектор справляется неблагоприятными последствиями, вызванными кризисом: большинство БВУ РК имеют значительный запас собственного капитала и ликвидности для осуществления своей деятельности и оказания полного перечня банковских услуг. Исключение составляет лишь ряд нишевых банков, испытывающих проблемы, не связанные напрямую с текущим кризисом.

По состоянию на 1 сентября 2021 года банковский сектор Республики Казахстан представлен 23 банками второго уровня, из которых 14 банков с иностранным участием (60,9% от общего количества банков), в том числе 11 дочерних банков (Таблица).

По итогам I-го полугодия 2021 года количество БВУ сократился на трех участников: AsiaCredit Bank, Capital Bank Kazakhstan и АО ДБ «Национальный Банк Пакистана» в Казахстане. Если первые два из перечисленных регулятор решил принудительно ликвидировать по причине систематического нарушения пруденциальных нормативов и неисполнения обязательств по платежам и переводам перед клиентами, то последний получил от Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) разрешение на добровольную ликвидацию.

Таблица – Структура банковского сектора Казахстана

	01.01.2020	01.01.2021	01.09.2021
Всего БВУ	27	26	23
Всего филиалов БВУ	301	293	277
Всего представительств банков нерезидентов в РК	19	19	19
Всего представительств БВУ за рубежом	5	4	4

Примечание – Составлено авторами на основе источника [1]

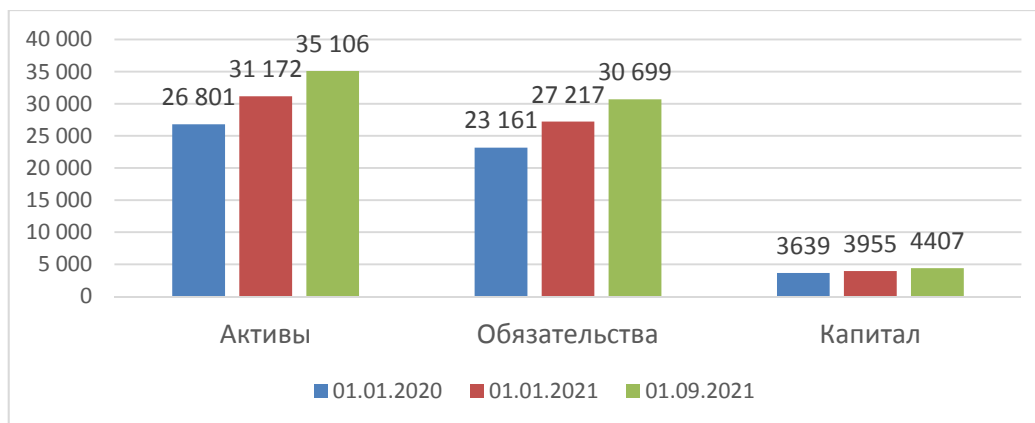
В ТОП-5 крупнейших игроков на 1 июля вошли АО «Народный банк Казахстана», ДБ АО «Сбербанк», АО «Kaspi Bank», АО «ForteBank» и АО «Отбасы банк», которые продолжают занимать почти 2/3 сектора или 64% от общего объема банковских активов.

Самый большой рост валюты баланса за шесть месяцев текущего года наблюдался у Сбербанка - на 635,4 млрд тенге или более 20%. За ним последовал Отбасы банк, который нарастил активы почти на 612 млрд тенге или 35,8%. Это позволило банку во II квартале подняться на ступень выше и занять 4-ю позицию в топ-5. Напомним, что в I квартале Отбасы банк вошел в первую пятерку, вытеснив из нее Банк ЦентрКредит. По пояснению финансового института, на рост активов оказало влияние несколько факторов: увеличение на текущих счетах физических и юридических лиц на 180 млрд тенге (в том числе прирост остатка на специальных счетах клиентов, открытых для использования ими средств по ЕПВ, составил более 133 млрд тенге), рост депозитной базы клиентов на 159 млрд, а также привлечение средств для реализации государственных программ в размере 202 млрд тенге.

Совокупные активы банковского сектора на 01.09.2021г. составили 35 105,9 млрд.тенге, увеличившись за август 2021 года на 0,7% в основном за счет роста банковских займов на 2,4% и наличные деньги, аффинированные драгметаллы и корреспондентские счета на 8,1%. Банки второго уровня Казахстана имеют существенный запас высоколиквидных активов, составляющий порядка 12 484,4 млрд. тенге или 35,6% от активов.

Обязательства банковского сектора за август 2021 года увеличились на 0,4%, в основном за счет роста остатков займов, полученных от других банков, на 8,5% (Рисунок). За август 2021 года размер обязательств перед нерезидентами увеличился на 80,6 млрд. тенге или на 6,9%, в результате чего доля обязательств перед нерезидентами увеличилась с 3,8% до 4,1% от совокупных обязательств банковского сектора.

Структура обязательств банковского сектора в основном представлена депозитным портфелем, составляющим 79,8% совокупных обязательств банков или 24 509,8 млрд. тенге. Доля прочих обязательств, таких как выпущенные в обращение ценные бумаги и займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, составили 6,5% и 2,1%, соответственно.



**Рисунок – Структура финансовых показателей БВУ Казахстана, млрд тенге**  
Составлено авторами на основе источника [1]

По состоянию на 01.09.2021г. банковский сектор имеет достаточный запас капитала. Коэффициент достаточности основного капитала ( $k_1$ ) – 20,7%, коэффициент достаточности собственного капитала ( $k_2$ ) – 25,4%. В целом банковский сектор имеет значительный запас прочности в виде собственного капитала, превышающего минимальный норматив [1].

Портфель займов, выданных банками своим клиентам, увеличился с января текущего года на 972,3 млрд тенге. Значительный рост отмечался у Народного банка Казахстана – более чем на 503 млрд тенге, Kaspi Bank – на 309 млрд тенге и Сбербанка – на 282,6 млрд тенге. При этом снижение кредитного портфеля зафиксировано у Jusan Bank на 329,6 млрд тенге, у АТФБанк – почти на 105 млрд тенге и у Bank RBK – на 54,2 млрд тенге, на что повлияло погашение займов корпоративного сектора. Так, объем кредитов юридическим лицам с начала года сократился на 1%, до 7 169,1 млрд тенге, главным образом из-за списания займов Jusan Bank на сумму 475 млрд тенге.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как промышленность (доля в общем объеме – 13,9%), торговля (11,1%), строительство (3,3%) и транспорт (3,0%).

Вместе с тем объем кредитов физическим лицам наоборот увеличился на 13,6%, до 8 552,4 млрд тенге на фоне отложенного спроса на потребительские займы с прошлого года. В его структуре потребительские кредиты выросли с начала года на 13,7%, до 4 993,1 млрд тенге, а ипотечные кредиты – на 10,1%, до 2 611,7 млрд тенге. Несмотря на то что доля ссудного портфеля в совокупных активах продолжает превалировать, за первые шесть месяцев текущего года наблюдалось ее планомерное снижение с 50,7% до 48,1%.

По итогам I-го полугодия 2021 года чистая прибыль сектора достигла 659,7 млрд тенге, в сравнении с аналогичным периодом прошлого года увеличившись на 286,2 млрд тенге или более чем на 76,6%.

Самую большую прибыль за январь-июнь текущего года заработали АО «Народный банк Казахстана» в размере 215,6 млрд тенге (прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 70,8 млрд тенге), АО «Kaspi Bank» – 135,3 млрд тенге (прирост на 27,2 млрд тенге), ДБ АО «Сбербанк» – 64,7 млрд тенге (прирост на 36,1 млрд тенге) [2].

Роль государства в условиях кризиса проявляется в создании условий по выходу банков, предприятий, фирм из кризисного состояния. В периоды глобальных кризисов во всех странах усиливается роль правительства и центрального банка, так как бизнесу и банкам необходима государственная поддержка для решения сложных проблем. Сегодня все инвесторы и международные эксперты внимательно следят за проводимой в Казахстане государственной политикой, так как от правильности и своевременности принимаемых мер зависит скорейший выход из кризисной ситуации банков, компаний и предприятий, приток туда инвестиций и оздоровление экономики.

Антикризисные меры в основном были направлены на восстановление МСБ и недопущение остановки предприятий, а также на сдерживание безработицы, что соответствует международному опыту как развитых, так и развивающихся стран. В Казахстане, в свою очередь, принимаются похожие меры по возобновлению роста экономики. С начала пандемии Национальным Банком страны и Агентством по регулированию и развитию финансового рынка были предприняты меры по отсрочке платежей по кредитам населения и предпринимателей на 90 дней – с 16 марта до 15 июня. За этот период отсрочку получили 1,9 млн граждан на общую сумму 268 млрд тг, а также 12 тыс. субъектов предпринимательства на 164,8 млрд тг. В числе других мер – расширение льготного кредитования МСБ, увеличение финансирования оборотного капитала. В результате налоговые послабления получили 700 тысяч предпринимателей, 80% заемщиков пострадавших отраслей воспользовались отсрочками по кредитам, 40 тысяч предпринимателей воспользовались проектным финансированием. Так, всего на антикризисные меры было направлено около 6 трлн тенге, или 9% от ВВП Казахстана, что сопоставимо с показателями развитых стран [3].

Антикризисные меры Правительства и Национального банка РК оказывают позитивное воздействие на нивелирование влияния пандемии COVID-19. В стране наблюдаются улучшение деловой активности, восстановление реального сектора экономики, ускорение роста в отраслях обрабатывающей промышленности. Стоит отметить, что Международный валютный фонд также положительно оценивает государственные меры реагирования Казахстана на пандемию. По мнению МВФ, меры Национального банка РК и Правительства в ответ на пандемию COVID-19 и ухудшение внешнеэкономических условий были решительными и своевременными. Миссия МВФ высоко оценила также политику инфляционного таргетирования Национального банка.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что принятые антикризисные меры будут способствовать стабилизации ситуации в банковской системе РК и успешному выходу из кризиса, а также ее устойчивому развитию в посткризисное время. Так как вопросы совершенствования регулирования банковской деятельности и системы банковского надзора являются одним из основных направлений создания государством условий для поступательного развития банковского сектора страны.

#### Список использованных источников

1. Обзор финансового сектора Республики Казахстан за август 2021 года. [Электронный ресурс]: Статистический сборник / Статистический сборник за август 2021 года / URL: <https://finreg.kz/cont/%D0%A4%D0%98%D0%9D%D0%9E%D0%B1%D0%B7%D0>

%BE%D1%80%20%D0%BD%D0%B0%2001.09.2021\_%D1%80%D1%83%D1%81.p  
df (Дата обращения 20.10.2021)

2. Состояние банковской системы РК в кризисный период: оценка международных рейтинговых агентств. / Информационная статьи / Инфоповоды РК [Электронный ресурс] URL: <http://ranking.kz/ru/a/infopovody/sostoyanie-bankovskoj-sistemy-rk-v-krizisnyj-period-ocenka-mezhdunarodnyh-rejtingovyh-agentstv> (Дата обращения 20.10.2021)

3. Антикризисные меры Правительства: сколько средств будет направлено на поддержку граждан и экономики в условиях ЧП / Официальные новости Республики Казахстан / URL: <https://primeminister.kz/ru/news/reviews/antikrizisnye-meru-pravitelstva-skolko-sredstv-budet-napravleno-na-podderzhku-grazhdan-i-ekonomiki-v-usloviyah-chp-1731059> (Дата обращения 20.10.2021)

УДК 334.021

## УПРАВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**Аркадзева Ольга Геннадьевна, к.э.н., доцент**

**Иванова Татьяна Владимировна, м.э.н.**

**ФГБОУ ВО «ЧГУ им. И.Н. Ульянова»**

Arkadeva Olga Gennadevna, PhD, [knedlix@yandex.ru](mailto:knedlix@yandex.ru)

Ivanova Tatiana Vladimirovna, [knedlix@yandex.ru](mailto:knedlix@yandex.ru)

FSBE «CHVSU» SMTU

**Аннотация.** В статье приводятся особенности современного этапа исследования проблемы управления экономической безопасностью кредитной организации. Исследователями был проанализирован ряд авторских методик, характеризующих различные составляющие экономической безопасности кредитной организации.

**Ключевые слова:** банк, кредитная организация, экономическая безопасность, тенденции факторы, индикаторы.

Банковский сектор в реалиях сложившихся социально-экономических отношений проявляет устойчивую позицию сохранения конкурентных преимуществ среди иных хозяйствующих субъектов. Такая модель банковского поведения вполне объяснима. В XXI веке на международной арене обострились противоречия между рядом государств, что негативно отражается на взаимодействии и сотрудничестве различных участников экономического оборота; вводятся и ужесточаются экономические санкции по отношению к различным коммерческим организациям, в том числе и к российской банковской системе [2]. В результате такого экономического противостояния в мировой экономике наблюдается кризис, особенно усиливающийся в условиях пандемии COVID-19 из-за введенных ограничительных мер и мероприятий. Повышение эффективности системы обеспечения экономической безопасности коммерческих банков, в том числе российских, как никогда актуально [3; 4], в связи с чем тема исследования теоретически и практически значима.

Система кредитования в существующей сегодня экономической конъюнктуре способна развиваться достаточно успешно лишь при условии совершенствования системы управления коммерческой организацией, которая анализирует, оценивает

уровень экономической безопасности при помощи различных инструментов. Грамотное применение экономических индикаторов и активное применение организационно-управленческих мероприятий по повышению эффективности системы функционирования экономической безопасности позволяет успешно достигать целей управления коммерческой организацией. Банк, оценивая риски, выбирает такую стратегию управления, которая адаптируется к изменяющимся условиям новой российской действительности.

По своей экономической природе коммерческие банки выполняют связующую роль между хозяйствующими субъектами, органами власти и местного самоуправления, видами экономической деятельности в части движения денежных средств. Если коммерческая организация не выполняет текущие и стратегические задачи, это самым негативно отразится на хозяйственных связях в масштабе мировой экономики; есть вероятность наступления различных неблагоприятных конфликтных ситуаций из-за последствий экономических угроз.

Все коммерческие банки, как зарубежные, так и российские, сегодня сталкиваются с новейшими глобализационными вызовами XXI века, вытекающими из вопросов национальной и экономической безопасности государств в целом.

Хотелось бы отметить ряд ключевых моментов, влияющих на современный этап исследования проблемы.

Во-первых, наблюдается резкий скачок международной мобильности факторов производства. Такое экономическое поведение хозяйствующих субъектов рыночных отношений по-разному, в том числе и негативно, может отразиться на национальной банковской системе.

В качестве второго аргумента следует указать на тесное переплетение национальных финансовых рынков, что становится возможным благодаря мобильности капитала, в том числе и внедрения инноваций в банковский сектор экономик мира.

В-третьих, возрастает роль транснациональных корпораций, крупных инвестиционных фондов, под которыми находятся и аккумулируются значительные денежные потоки, а сами они зачастую работают в оффшорных зонах; их деятельность почти не контролируется законодательством национальных государств.

Четвертой особенностью следует назвать усложнение составов проводимых экономических операций в банковской сфере. Зачастую они имеют мнимый характер, что противоречит действующему гражданскому законодательству в части совершения сделок, а также приводит к уклонению от уплаты налогов и легализации доходов, полученных преступным путем.

В-пятых, на практике в реальном секторе экономики имеется ряд нерешенных проблем во всех сферах, однако банковский сектор с имеющимся современным высокотехнологичным инструментарием зачастую не находит варианта их решения, что приводит к несостоятельности (банкротству).

В-шестых, несмотря на всю положительную динамику развития банковской сферы в век глобальной сети интернет, нельзя не отметить все возрастающие информационные риски, могущие негативно сказаться на охраняемой законом коммерческой и банковской тайне. Кроме того, возрастает риск принятия неквалифицированных управленческих решений из-за возможного искажения банковской информации при совершении преступлений в сфере компьютерной безопасности.

В-седьмых, резкое внедрение автоматизированных систем управления в работу коммерческих организаций расширило и возможности интернет-мошенничества,



которым подвергнута, в первую очередь, банковская система государства. Банки, с одной стороны, надежно защищены информационными технологиями, с другой, уязвимы по той же причине. Это реальная, а не потенциальная угроза экономической безопасности коммерческой организации.

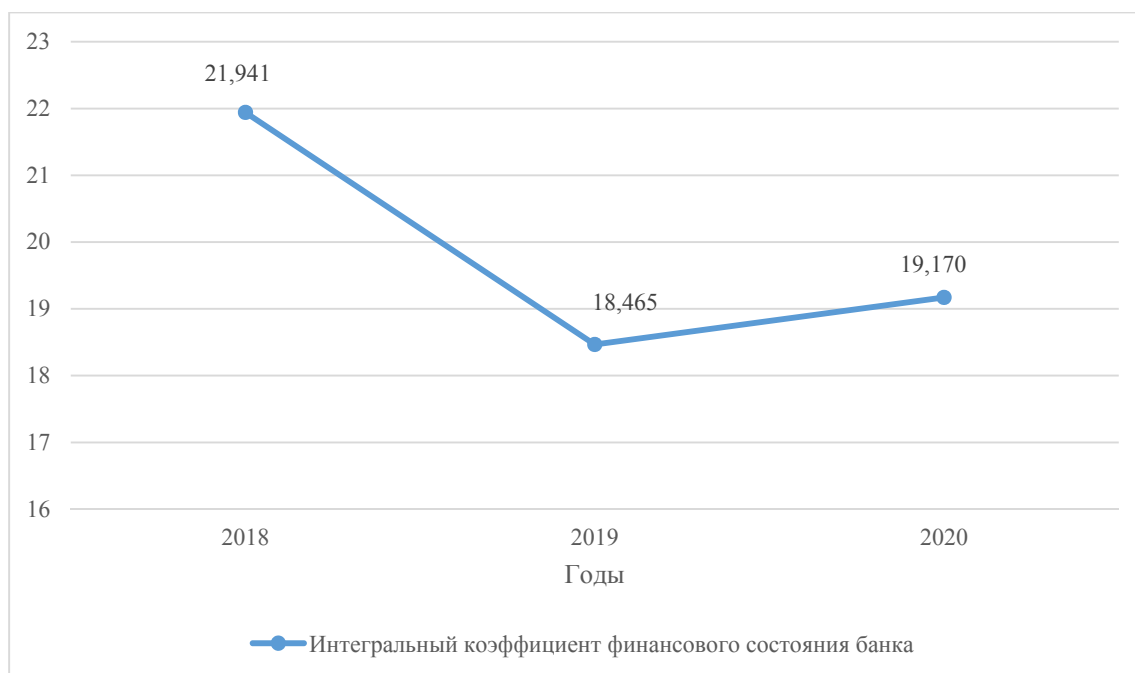
Имеющиеся и совершенствующиеся в реалиях XXI века угрозы и риски кредитной организации заставляют искать все новые и новые теоретические и практические инструменты, в том числе и путем анализа положительного зарубежного опыта, могущие повысить их экономическую безопасность; рассмотренные причины и обусловили выбор проблемы исследования. Авторы провели оценку уровня экономической безопасности ПАО Сбербанк по ряду методик, включая разработанные в диссертационных исследованиях. Результаты применения одной из наиболее авторитетных методик приведены в таблице.

Таблица – Расчет интегрального коэффициента финансового состояния ПАО Сбербанк по методике В.С. Кромонава за 2018-2020 гг.

Показатели		Годы			Абсолютное отклонение	
		2018	2019	2020	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
А		1	2	3	4	5
Генеральный коэффициент надежности	$K_1$	0,284	0,205	0,227	-0,079	+0,022
Коэффициент мгновенной ликвидности	$K_2$	0,075	0,086	0,094	+0,010	+0,008
Кросс-коэффициент	$K_3$	1,658	1,354	1,513	-0,304	+0,159
Генеральный коэффициент ликвидности	$K_4$	0,137	0,115	0,120	-0,022	+0,005
Коэффициент защищенности капитала	$K_5$	0,464	0,426	0,397	-0,039	-0,028
Коэффициент фондовой капитализации прибыли	$K_6$	1,330	1,364	1,524	+0,033	+0,160
Интегральный коэффициент финансового состояния банка	$N$	21,941	18,465	19,170	-3,476	+0,705

Полученные результаты оценки экономической безопасности ПАО Сбербанк по методике В.С. Кромонава свидетельствуют, что величина интегрального коэффициента финансового состояния в 2020 г. составила 19,170 пунктов, что не соответствует оптимальному уровню и, следовательно, можно говорить о сни-

женном уровне экономической безопасности. Причем несоответствие финансового состояния критериям оптимальности наблюдается и за 2018, и за 2019 гг. (рисунок).



**Рисунок – Динамика интегрального коэффициента финансового состояния ПАО Сбербанк по методике В.С. Кромонава за 2018-2020 гг.**

Фундаментальными факторами, способствовавшими получению результата в отчетном 2020 году, является недостаточное количество высоколиквидных активов способных погасить обязательства банка «до востребования», а также недостаточными удельными позициями защищенного капитала кредитной организации по отношению к собственному капиталу.

Следует отметить, что минимальный уровень экономической безопасности ПАО Сбербанк был зафиксирован в 2019 г. во многом за счет неспособности высоколиквидных активов банка – средствами на корреспондентских счетах в ЦБ РФ за исключением обязательных резервов, а также средствами на корреспондентских счетах и депозитов «овернайт» в иных коммерческих банках, как в российских, и так и за рубежом, своевременно погасить обязательства «до востребования».

Исследование показало, что мониторинговые мероприятия в коммерческой организации ведутся по заранее разработанной системе плановых показателей; это очень важно и удобно, так как банк должен вовремя среагировать на изменение пороговых значений индикаторов безопасности.

Проанализированная автором методика В.Н. Лохановой по осуществлению мониторинга экономической безопасности коммерческого банка [5] является достаточно обобщенной и не учитывает специфику организации деятельности каждой отдельной кредитной организации. Также в методике не приведены конкретные пошаговые действия по внедрению предложенной системы мониторинга экономической безопасности. В связи с чем для повышения эффективности системы

экономической безопасности в исследуемой организации – ПАО Сбербанк – полное внедрение системы мониторинга не представляется предпочтительным.

Иная методика осуществления мониторинга экономической безопасности коммерческого банка (по вариации Е.А. Андреевой) также не в полной мере может быть применена в практической деятельности ПАО Сбербанк. На наш взгляд, проведение мониторинговых действий за счет лишь оценки показателей ликвидности, не будет способствовать повышению эффективности устойчивости и безопасности функционирования кредитной организации.

Интересен подход исследователя В.В. Светловой, который предлагает использование комплексной модели мониторинга угроз коммерческого банка посредством информационной системы, который, на наш взгляд, считаем наиболее удачным и рекомендуем руководству ПАО Сбербанк внедрять ее в банковской практике для целей повышения эффективности системы экономической безопасности.

В качестве проблем обеспечения устойчивой и безопасной работы банка разные авторы выделяют отсутствие обоснованной системы показателей и критериев для количественной оценки уровня экономической безопасности [1]. В частности, такими критериями могут быть «уровень обязательных нормативов деятельности банка; значения кредитных рейтингов банка международных рейтинговых агентств; уровень технической и информационной безопасности банка» и др. Создание эффективной системы экономической безопасности любого хозяйствующего субъекта, в том числе и кредитной организации не представляется возможной без совокупности показателей, детальный анализ которых позволит оценить возможные угрозы и вовремя среагировать на них, внедряя превентивные меры.

#### Список использованных источников

1. Аркадьева О.Г. Актуализация теоретических представлений об управлении финансами / Развитие интеграционных процессов в экономике региона: сборник материалов Всероссийской научной конференции с Международным участием. Нальчик: Изд-во Каб.-Балк. гос. ун-та, 2021. – 479 с. – С. 110-114.

2. Аркадьева О.Г. Влияние парадигмы безопасности на функции управления финансами / Проблемы обеспечения безопасности: материалы III Международной научно-практической конференции. В 2-х томах. Уфа: Изд-во Уфим. гос. авиац. техн. ун-та, 2021. Т.1. 386 с. С. 239-242.

3. Аркадьева О.Г., Березина Н.В. Проблемы развития научного представления о финансовой безопасности / Экономическая безопасность: современные вызовы и поиск эффективных решений: материалы всероссийской научно-практической конференции. Москва: Изд-во Моск. ун-та им. С.Ю. Витте, 2020. 1196 с. С. 450-458.

4. Ведерникова Т.В. Управление экономической и финансовой безопасностью банков // Инновационное развитие экономики. 2020. – № 1 (18). – С. 97-101.

5. Лоханова В.Н. Мониторинг экономической безопасности кредитной организации // Вестник университета. 2019. – № 2. – С. 70-75.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ  
ОАО «БЕЛАГРОПРОМБАНК»**

**Брезина Александра Вячеславовна, магистрант,  
Полесский государственный университет**

Консультант – **О.А. Теляк, к.э.н., доцент**

Berezina Alexandra, master's student,

Polessky State University, brezinaalexandra37@gmail.com

**Аннотация.** В статье рассмотрены проблемы отдельных индикаторов инвестиционной привлекательности ОАО "Белагропромбанк" и предложены некоторые рекомендации по ее повышению.

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, инвестиционная привлекательность банка, критерии инвестиционной привлекательности, вклады (депозиты), ценные бумаги, маркетплейс.

В современном мире банковский сектор осуществляет свою деятельность в высоко конкурентном пространстве. В таких условиях ему необходимо постоянно развиваться, быстро подстраиваться под изменяющиеся условия, а также предлагать современные, качественные, удовлетворяющие клиента услуги. Для привлечения ресурсов и новых клиентов, для развития бизнеса и имиджа банка нужно повышать свою инвестиционную привлекательность.

На сегодняшний день существует большое количество исследований отечественных и зарубежных авторов относительно сущности инвестиционной привлекательности, что позволяет рассмотреть данное определение с разных сторон. Рассмотрим основные трактовки понятия "инвестиционная привлекательность" (таблица 1).

Таблица 1. – Трактовки понятия "инвестиционная привлекательность"

Автор	Определение "инвестиционной привлекательности"
И.А. Бланк [1]	Инвестиционная привлекательность – это обобщенная характеристика преимуществ и недостатков инвестирования отдельных направлений и объектов с позиций конкретного инвестора.
Л.С. Валинурова [2]	Инвестиционная привлекательность – это совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции.
В.А. Машкин [3]	Инвестиционная привлекательность – это наличие таких условий инвестирования, которые влияют на предпочтения инвестора в выборе того или иного объекта инвестирования.

Примечание – Источник: собственная разработка [1, 2, 3]

Вышеперечисленные трактовки понятия "инвестиционная привлекательность" говорят о привлекательности в целом, поэтому сформулируем более глубокое понятие "инвестиционная привлекательность банка".

Для написания этой статьи мы рассматриваем инвестиционную привлекательность банка со стороны наличия преимуществ, на которые обращает внимание вкладчик-инвестор при выборе конкретного банка и инструментов инвестирования, с целью получения дохода и минимизации рисков.

Основными критериями, на которые обращает внимание инвестор при выборе банка, являются:

- фаза жизненного цикла отрасли;
- фаза жизненного цикла банка;
- экономический потенциал банка;
- территориальное расположение;
- уровень банковских процентных ставок и комиссионных вознаграждений, качество обслуживания и пр.

В настоящее время банки используют следующие основные инструменты по привлечению ресурсов от розничных и корпоративных клиентов:

- депозиты (вклады), текущие расчетные счета;
- ценные бумаги.

Для оценки отдельных показателей инвестиционной привлекательности мы будем использовать следующие показатели:

- коэффициент срочности структуры депозитов;
- доля срочных депозитов в общей сумме пассивов;
- показатель эффективности использования привлеченных средств;
- показатель рентабельности привлеченных средств;
- рентабельность активов (ROA);
- рентабельность собственного капитала (ROE);
- коэффициент фондовой капитализации прибыли;
- чистая прибыль на акцию;
- рентабельность уставного капитала;
- рентабельность доходов.

Для более качественной оценки инвестиционной привлекательности ОАО "Белагропромбанк" сравним его показатели с другим банком из первой группы системной значимости. Например, с ОАО "Приорбанк" (таблица 2).

Таблица 2. – Показатели оценки инвестиционной привлекательности ОАО "Белагропромбанк" и ОАО "Приорбанк" за 2018-2020 гг.

Показатель	ОАО "Белагропромбанк"			ОАО "Приорбанк"		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент срочности структуры депозитов, %	82,31	81,27	81,85	32,85	34,43	25,07

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7
Доля срочных депозитов в общей сумме пассивов, %	48,82	48,42	50,86	22,39	24,07	17,30
Показатель рентабельности привлеченных средств, %	0,71	0,74	0,65	4,50	3,70	3,18
Коэффициент эффективности использования привлеченных средств, %	169,04	152,10	139,41	133,05	135,19	131,94
Рентабельность активов (ROA), %	0,61	0,63	0,55	3,58	2,97	2,49
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	4,70	4,92	4,81	18,26	15,68	14,12
Коэффициент фондовой капитализации прибыли	0,40	0,41	0,43	2,55	2,81	3,09
Чистая прибыль на акцию, бел. руб.	0,0095	0,0104	0,0107	0,0009	0,0007	0,0007
Рентабельность уставного капитала, %	1,86	2,03	2,08	46,57	44,01	43,56
Рентабельность доходов, %	13,42	14,00	15,19	57,27	48,23	49,02

Примечание – Источник: собственная разработка [4, 5]

Рассмотрев некоторые показатели оценки инвестиционной привлекательности двух банков в разрезе 2018-2020 гг., можно сделать следующий вывод, что ОАО "Белагропромбанк" отстает по ряду показателей от ОАО "Приорбанк". Но несмотря на то, что у ОАО "Приорбанк" намного выше результаты по всем показателям (кроме чистой прибыли на акцию), у данного банка прослеживается тенденция ухудшения вышерассмотренных данных, что тоже плохо сказывается на его инвестиционной привлекательности. Такая ситуация может быть связана с внешними и внутренними факторами. Значения рассчитанных показателей свидетельствуют о недостаточной эффективности использования привлеченных средств и активов банка, а также о том, что банк недостаточно активно наращивает собственный капитал.

Для улучшения деятельности ОАО "Белагропромбанк" по привлечению инвестиций необходимо продолжать совершенствование инструментов, механизмов и инфраструктуры привлечения средств клиентов.

Для привлечения новых клиентов и удержания имеющихся нужна конкурентная процентная ставка, условия договора депозита и удобство пользования сервисами онлайн без посещения банка.

Одним из таких сервисов может выступать маркетплейс, созданный на базе ОАО "Белагропромбанк". Данное приложение будет содержать широкий перечень услуг, предоставляемых банком, которые будут доступны в любое время, как в будние дни, так и в выходные. Для ОАО "Белагропромбанк" маркетплейс станет конкурентным преимуществом.

Привлечение инвестиций и поиск инвесторов требуют от банковского сектора открытой отчетности, контроля за финансовыми потоками и прозрачности действий. Чем выше инвестиционная привлекательность банка, тем больше вероятность привлечения дополнительного капитала.

#### Список использованных источников

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. СПб.: Ника-Центр, 2009. 537 с.
2. Валинурова Л.С. Организация инвестиционной деятельности в отраслях промышленности: монография. М.: Палеотип, 2012. 124 с.
3. Машкин В.А. Управление инвестиционной привлекательностью реального сектора экономики региона // Север промышленный. 2009. № 9. С. 15-19.
4. Консолидированная финансовая отчетность ОАО "Белагропромбанк" за 2020 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.belapb.by/cms/images/\\_%20Консолидированная%20отчетность%20по%20МСФО%20за%202020%20год.PDF](https://www.belapb.by/cms/images/_%20Консолидированная%20отчетность%20по%20МСФО%20за%202020%20год.PDF). – Дата доступа: 20.10.2021.
5. Консолидированная финансовая отчетность ОАО "Приорбанк" за 2020 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.priorbank.by/documents/20143/225914/Годовая+финансовая+отчетность+по+МСФО+2020.pdf/a162d143-ee03-605b-b19e-1d106b47c5da?t=1619695921207>. – Дата доступа: 20.10.2021.

УДК 336.77.067

## **АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ НА РЫНКЕ КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Брилевич М.Н., магистрант**

**Полесский государственный университет, [gribovskaya.marina@list.ru](mailto:gribovskaya.marina@list.ru)**

Аннотация: в статье проведен анализ динамики объемов кредитования субъектов хозяйствования в банках Республики Беларусь за период 2018-2020 гг., определены тенденции развития корпоративного кредитования в Республике Беларусь.

Ключевые слова: корпоративное кредитование; юридическое лицо; банк.

В современном мире предприятия вынуждены использовать кредитные ресурсы банков. При недостаточном объеме выручки от реализации продукции предприятия, для поддержания финансово-хозяйственной деятельности, вынуждены привлекать финансовые ресурсы, и чаще всего, это банковские кредиты.

Следует провести анализ динамики задолженности по кредитам субъектов хозяйствования перед банками Республики Беларусь в разрезе сроков и видов валют (таблица 1)

Таблица 1. – Динамика задолженности по кредитам субъектов хозяйствования перед банками Республики Беларусь в разрезе сроков и видов валют за 2018-2020 гг.

Показатель	01 января 2019 г.		01 января 2020 г.		01 января 2021 г.		Темп прироста (снижения)	
	сумма, млн.руб	уд.вес, %	сумма, млн.руб	уд.вес, %	сумма, млн.руб	уд.вес, %	2019 / 2018 г., %	2020 / 2019 г., %
Краткосрочные кредиты, в т.ч.	12 343,6	28,01	13 755,6	28,43	16 403,8	28,00	11,44	19,25
- в нац.вал.	5 178,4	41,95	5 724,8	41,62	8 068,5	49,19	10,55	40,94
- в ин. вал.	7 165,2	58,05	8 030,8	58,38	8 335,3	50,81	12,08	3,79
Долгосрочные кредиты, в т.ч.	31 717,4	71,99	34 633,3	71,57	42 182,5	72,00	9,19	21,80
- в нац. вал.	17 544,7	55,32	20 124,6	58,11	22 800,5	54,05	14,70	13,30
- в ин. вал.	14 172,7	44,68	14 508,7	41,89	19 382,0	45,95	2,37	33,59
Итого	44 061,0	100	48 388,9	100	58 586,3	100	9,82	21,07

Примечание – Источник: собственная разработка на основании источника [1, 2]

За анализируемый период наблюдается рост задолженности по кредитам, выданным субъектам хозяйствования банками Республики Беларусь на 32,97% или на 14 525 млн.руб. На 01 января 2020 года задолженность по кредитам увеличилась на 9,82%, а на 01 января 2021 года на 21,07%. Рассматривая долю по видам кредитной задолженности, наблюдается преобладание задолженности по долгосрочным кредитам. Таким образом за анализируемый период задолженность по долгосрочным кредитам увеличилась на 9,19 % и 21,80% в 2019 и 2020 годах соответственно. Преобладающим видом валюты в долгосрочном кредитовании является национальная валюта (более 50%), однако к 2020 году наблюдается увеличение кредитов в иностранной валюте, прирост составил 33,59% по сравнению с 2019 годом. Сумма задолженности по краткосрочному кредитованию ежегодно увеличивается (за анализируемый период на 4 060,2 млн.руб или на 32,89%, в 2019 году по сравнению с 2018 на 11,44%, в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 19,25%). В течение трех лет преобладающей валютой в краткосрочном кредитовании является иностранная валюта, однако в 2020 году краткосрочные кредиты в национальной валюте увеличились на 40,94% по сравнению с 2019 годом.

Проведём анализ динамики корпоративных кредитов, выданных банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах за период 2017-2019 гг. (таблица 2).



Таблица 2. – Динамика и структура выданных кредитов субъектам хозяйствования банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах за период 2018-2020 гг.

Показатель	январь-декабрь 2018		январь-декабрь 2019		январь-декабрь 2020		Темп прироста (снижения)	
	сумма, млн.руб.	уд.вес, %	сумма, млн.руб.	уд.вес, %	сумма, млн.руб.	уд.вес, %	2019/ 2018 гг.,%	2020/ 2019 гг.,%
Выдано кредитов:	77 948,3	100	86 755,4	100	92 622,8	100	11,30	6,76
краткосрочные	56 105,9	71,98	62 928,9	72,54	68 876,5	74,36	12,16	9,45
долгосрочные	21 842,3	28,02	23 826,6	27,46	23 746,3	25,64	9,08	-0,34

Примечание – Источник: собственная разработка на основании источника [1, 2]

Данные таблицы демонстрируют стабильную тенденцию роста выдачи кредитов. Таким образом выдачи кредитов к 2019 году увеличились на 11,30%, а в 2020 всего на 6,76%. Наибольший прирост по видам кредитования в 2019 году наблюдается в долгосрочном кредитовании на 6 823 млн.руб. или на 12,16% по сравнению с 2018 годом. В 2020 наибольший прирост по видам кредитования приходится на краткосрочное кредитование на 5 947,6 млн.руб. или на 9,45%. Большая часть выдаваемых кредитов являются краткосрочными (более 70% от выданных кредитов), это обусловлено тем, что выдача долгосрочных кредитов являются наиболее рискованными для банков, т.к. сумма кредита будет значительно выше, нежели у краткосрочного кредитования. Для долгосрочного кредитования субъектам хозяйствования необходимо обеспечить кредит имущественным залогом, банковской гарантией, поручительство физических или юридических лиц. Поэтому очевидно, что в структуре кредитования по срокам значительно больше краткосрочное кредитование.

Национальный банк Беларуси заменил показатель «Просроченная и пролонгированная задолженность по кредитам» на показатель «Просроченная задолженность по кредитам» – начиная с января 2019 г данные по этой позиции в статистическом сборнике отражаются без учета пролонгированной задолженности. Исключение в данных статистики из суммы показателя «Просроченная и пролонгированная задолженность по кредитам» пролонгированной задолженности произошло в результате вступления в силу постановления Правления Национального банка Беларусь от 11 сентября 2018 г № 406, которое вступило в силу с 1 января 2019 г. Проведем анализ качества корпоративного кредитования в Республике Беларусь за период 2018-2020 гг. (таблица 3).

Таблица 3. – Анализ качества выдаваемых кредитов субъектам хозяйствования банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах за период 2018-2020 гг.

Показатель	01 января 2019 г.	01 января 2020 г.	01 января 2021 г.
Выдано кредитов, млн.руб.	77 948,30	86 755,40	92 622,8
Просроченная задолженность по кредитам, млн руб.	317,9	92,1	106,2
Доля просроченной задолженности по кредитам в общем объеме выданных кредитов, %	0,408	0,106	0,138

Примечание – Источник: собственная разработка на основании источника [1, 2]

За анализируемый период просроченная и пролонгированная задолженность по кредитам в 2019 и 2020 годах уменьшается, что обусловлено изменением методики расчета просроченной и пролонгированной задолженности клиентов. Доля просроченной задолженности остаётся на уровне до 1%, но к 2020 году наблюдается увеличение этого показателя. Динамика увеличения доли просроченной и пролонгированной задолженности по кредитам является отрицательным показателем для банковского сектора и указывает на ухудшение качества актива. На это повлияли следующие факторы: нестабильная политическая ситуация в стране, негативное потребительское ожидание, а также коронавирусная инфекция Covid-19.

Проведем анализ активных предприятий по видам экономической деятельности за 2018-2019 гг.



Рисунок 1. – Удельный вес активных предприятий по видам экономической деятельности в 2018 году, %

Примечание – Источник: [3]



**Рисунок 2. – Удельный вес активных предприятий по видам экономической деятельности в 2019 году, %**

Примечание – Источник: [3]

Наиболее активными предприятиями являются предприятия оптовой и розничной торговли, ремонт автомобилей и мотоциклов. В 2018 и 2019 году эта отрасль занимает наибольший удельный вес 35,1% и 34,7% соответственно. Промышленность занимает 14,4% в 2018 году и 14,6% в 2019 году в удельном весе активных предприятий. Предприятия по таким отраслям, как информация и связь, сельское; лесной и рыбное хозяйство; профессиональная, научная и техническая деятельность; строительство остаются на уровне 3-8% в 2018 и 2019 гг.

Основными направлениями совершенствования кредитования банком корпоративных клиентов могут быть:

- увеличение доходов банков за счет внедрения новых банковских продуктов;
- активная работа с развивающимися отраслями экономики.

В настоящее время в Республике Беларусь активно развивается отрасль информационных технологий. В Республике Беларусь создан специальный налогово-правовой режим для развития ИТ-бизнеса – Парк высоких технологий.

Однако новые компании, которые создаются в Беларуси, имеют недостаток инвестиционной поддержки. Белорусские банки не готовы в большом объеме кредитовать отрасль информационных услуг, т.к. компании не могут предоставить актив, который выступит в качестве залога.

Мезонинное финансирование получило такое название, потому что в структуре капитала компании оно занимает промежуточное положение между собственным и заемным капиталом и имеет черты как долгового финансирования, так и прямых инвестиций. В общем виде мезонинное финансирование представляет собой гибрид долгового и долевого финансирования, при котором инвестор представляет финансовые ресурсы для компании через долговые обязательства с одновременным приобретением опциона с правом приобретения акций компании-заемщика в будущем при наступлении определенных условий, прописанных в договоре [4].

Таким образом такой вид инвестирования, как мезонинный кредит, для новых созданных компаний в сфере информационных технологий является оптимальным и кредитуемая компания может предложить обеспечение в виде доли акций в своей компании.

Список использованных источников:

1. Статистический бюллетень. Ежегодник №1(235) (2019г.) [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat\\_bulletin\\_2019\\_01.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2019_01.pdf) – Дата доступа: 20.09.2021
2. Статистический бюллетень. Ежегодник №1(223) (2018г.) [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat\\_bulletin\\_2018\\_01.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2018_01.pdf) – Дата доступа: 20.09.2021
3. Бизнес –демография в Республике Беларусь в 2020 [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/upload/iblock/645/64500ce4a76c17ab8984200758c65a13.pdf> - Дата доступа: 25.09.2021
4. Соловьев А. А. Мезонинное финансирование как перспективный инструмент инвестирования //Финансы и кредит. – 2011. – №. 47 (479) [Электронный ресурс]. – Режим доступа – <https://cyberleninka.ru/article/n/mezoninnoefinansirovanie-kak-perspektivnyy-instrument-investirovaniya> Дата доступа: 10.10.2021

УДК 336.71

## **ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА РАЗВИТИЯ БАНКОВСКИХ ЭКОСИСТЕМ**

**Бубликова Мария Романовна, магистр**

**Зангина Ирина Александровна, к.э.н.,**

**доцент кафедры «Менеджмент и финансы производственных систем»**

**Волгоградский государственный технический университет, Россия**

**Bublikova Maria, Master, s3sfl1t@yandex.ru**

**Ezangina Irina, Candidate of Economic Sciences,**

**Associate Professor of the Department of Management and Finance  
of Production Systems**

**Volgograd State Technical University, Russia, ezangirina@rambler.ru**

**Аннотация.** Опираясь на опыт американской, китайской, европейской, российской экосистем, авторы приходят к выводу о глобальном характере процесса, о неизбежности расширения функционала банковских структур, их превращения в универсальную единицу, способную на финансовые инновации и сервисы.

**Ключевые слова:** банк, банковская экосистема, цифровизация, рынок финансовых услуг, банковская конкуренция, банковская стратегия

Сегодня в индустрии финансовых услуг наступил переломный момент из-за развития технологий. В конкурентную борьбу с банками вступают ИТ-гиганты, они создают платежные системы и метят в управление кредитным рынком, тем самым создавая свои бизнес-экосистемы и заставляя банки реагировать и выходить за пределы банковской деятельности [1, с.29]. Эти изменения не только представляют собой проблемы и угрозу, но и открывают новые возможности для банков. Создание банковских экосистем и их развитие стало стратегически важным решением для банков. Банки стремятся к переходу от классических биз-

нес-моделей к формированию глобальных экосистем, охватывающих разные рынки.

Экосистема – это сложная система взаимосвязанных элементов. Существует два подхода к экосистеме. Первый – экосистема на уровне отдельной компании или микроуровне, второй – на уровне индустрии (или нескольких индустрий) или макроуровне. Рассмотрим мировые модели экосистем на рынке финансовых услуг.

Американо-китайская модель основывается на тренде усиления позиции больших технологических компаний в различных отраслях. Самые крупные компании мира на данный момент находятся в США и Китае и относятся к группе FAMGA (Facebook, Amazon, Microsoft, Google, Apple).

Позиций компаний FAMGA в США за последнее время повысились, люди доверяют финансовым услугам меньше, чем другим отраслям (например, энергетике, телекоммуникациям и т.д.), в то время как технологии пятый год остаются в топе доверия (таблица 1).

Таблица 1. – Общий рейтинг технологических брендов в 2019 году

Место	Название бренда	Ценность бренда, млрд.долл. США	Изменение стоимости бренда за 1 год, %	Доход от бренда, млрд.долл. США	Сфера индустрии
1	Apple	241,2	17	260,2	Технологии
2	Google	207,5	24	145,6	Технологии
3	Microsoft	162,9	30	125,8	Технологии
4	Amazon	135,4	40	260,5	Технологии
5	Facebook	70,3	-21	49,7	Технологии

Источник: по материалам [5]

Финансовые институты США в части розничных финансовых услуг не предлагают широкого спектра программ лояльности для клиентов, как к примеру, в России, все это отрицательно отражается на рейтинге финансовых организаций (Таблица 2).

Таблица 2. – Общий рейтинг брендов компаний рынка финансовых услуг в 2019 году

Место	Название бренда	Ценность бренда, млрд.долл. США	Изменение стоимости бренда за 1 год, %	Доход от бренда, млрд.долл. США	Сфера индустрии
18	Visa	31,8	18	23	Финансовые услуги
28	American Express	25,1	-3	43,6	Финансовые услуги
38	Mastercard	17,3	23	16,9	Финансовые услуги
49	Bank of America	13,2	14	52,6	Финансовые услуги
60	Wells Fargo	11,8	-16	103,9	Финансовые услуги

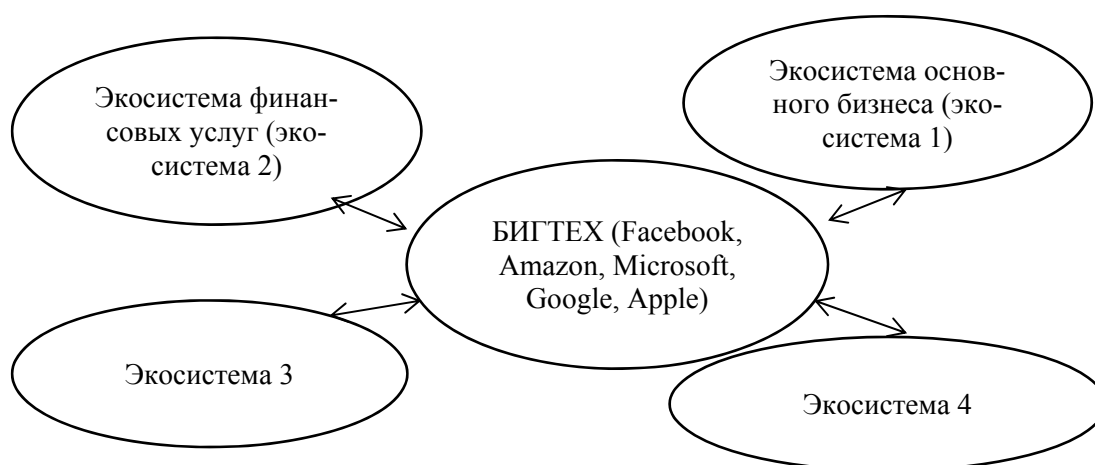
Источник: по материалам [5]

Для компаний группы FAMGA индустрия финансовых услуг является одним из направлений бизнеса, они не основывают бизнес исключительно на финансовых услугах.

В Китае экономическое и социальное неравенство между регионами внутри страны велико, традиционным участникам рынка финансовых услуг сложно представить продукты, которые учли всю специфику конкретного региона. Несмотря на то, что китайские банки по объему активов занимают лидирующие позиции в мире, основной функционал розничных финансовых услуг сосредоточен в продуктах от Ant Financial (AliPay) и Tencent (WePay/WeChat), так как они являются доступными для всех слоев населения Китая.

Американо-китайская модель основывается на том, что клиент переходит из банка в бигтех и делает его своим основным провайдером финансовых услуг.. На сегодняшний момент бигтех компании предлагают решения практически на всех сегментах индустрии финансовых услуг, платежные, банковские и страховые услуги. Схема американо-китайская модели экосистемы представлена на рисунке 1.

В России, крупнейшие банки остаются ключевым провайдером финансовых услуг. Банки ведут достаточно активные маркетинговые и продуктовые политики, что, позволяет банку иметь точку контакта с конечным потребителем.



**Рисунок 1. – Схема американо-китайская модели экосистемы**

Источник: по материалам [4]

Согласно опросам НАФИ от 2019 года, доверие Россиян к банкам растет. Так, на момент 2019 года 65% населения доверяют банкам (таблица 3).

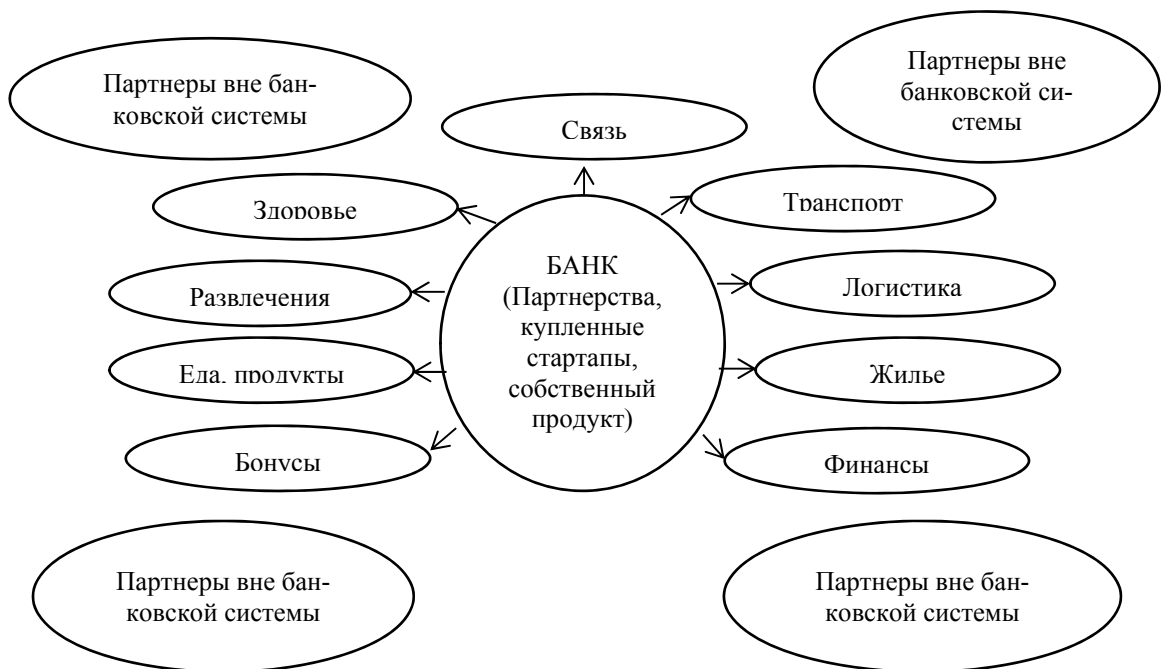
**Таблица 3. – Уровень доверия потребителей финансовых услуг в 2016–2019гг., %**

Показатель	2016	2017	2018	2019
Уровень доверия банкам	59	67	60	65
Уровень доверия страховым компаниям	34	40	35	36
Уровень доверия инвестиционным компаниям	16	18	17	15
Уровень доверия микрофинансовым организациям	11	8	5	6
Уровень доверия НПФ	22	24	15	15

Источник: по материалам [2]

Российские банки используют стратегию предложения универсальных персонализируемых решений, которые, можно настроить под себя, но в рамках широкой корзины услуг банка. Российская модель характеризуется тем, что банки выходят за рамки банковских продуктов. Пример развития российской модели инноваций – Сбербанк, он внедряет экосистему, поэтому эффект от внедрения можно оценить. Стратегия банка в отношении построения экосистемы разрознена. Некоторые предложения банк разрабатывает самостоятельно, другие – полностью выкупает у команд разработчиков. Экосистему строит Тинькофф банк, она сосредоточена на B2C продуктах. Тинькофф банк активно отслеживает, решения международных компаний и внедряет их. Разработкой экосистемы в 2019 году занялся банк ВТБ, создание которой находится на стадии планирования и исследования.

Таким образом, российская модель похожа на американско-китайскую модель финансовых инноваций. Отличие в том, что в американско-китайской модели финансовые услуги – это второстепенный элемент создаваемой экосистемы, в российской модели – это ключевой, центральный элемент, к которому интегрируются другие элементы экосистемы. Российская модель экосистемы наглядно представлена на рисунке 2.



**Рисунок 2. – Схема российской модели экосистемы**

Источник: по материалам [5]

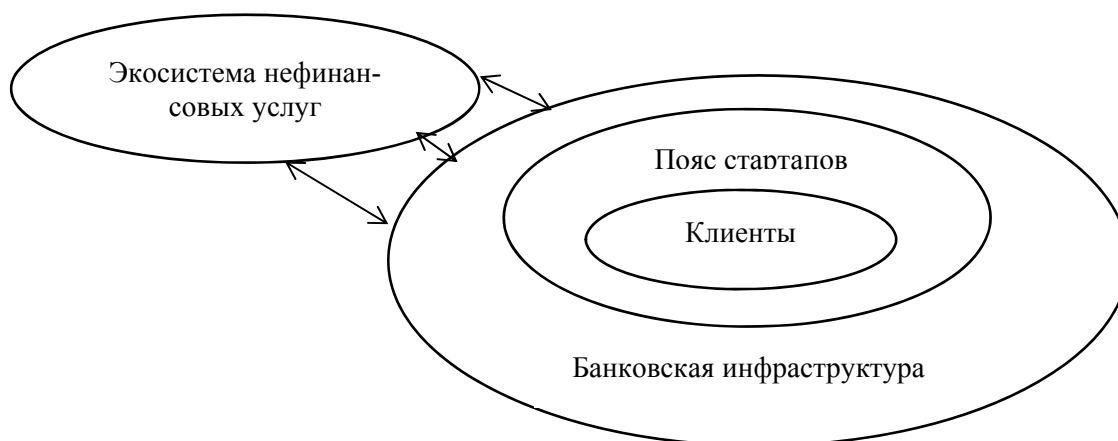
Российская модель финансовых инноваций заключается в том, что банк, находится в центре экосистемы, предлагая спектр финансовых и нефинансовых продуктов. Данные продукты разрабатываются в рамках банка. Процесс создания инициатив замкнут в цепочку создания ценности банка, а банк полностью контролирует спектр разрабатываемых и предлагаемых услуг.

Европейская модель финансовых технологий работает на стыке действий трёх участников рынка финансовых услуг. Традиционные посредники предлагают

классический спектр услуг. Финтех стартапы предлагают интерфейс, работающий как надстройка на классический банковский продукт. Потребитель выбирает подходящий интерфейс, предлагаемый стартапами, формирует собственную экосистему финансовых продуктов. Развитие финтеха через стартапы привело к нишевизации финансовых услуг и вовлечению клиента в цепочку создания ценности продукта.

Клиенты европейской модели не выбирают готовые продукты, а собирают продукты самостоятельно. Это позволяет лучше ответить на индивидуализацию предложений, но требует понимания финансовых инноваций и финансовой грамотности, что может быть недоступно клиентам. Практика открытого банкинга в Европе привела к появлению компаний-помощников, которые определяют наилучшие предложения, на рынке исходя из целей клиентов. Они влияют на ландшафт индустрии, стимулируя или, снижая спрос на продукты и услуги. Европейская модель экосистемы наглядно представлена на рисунке 3.

В центре экосистемы европейской модели находятся потребители, которые производят собственные данные. На этих данных работают финтех-стартапы, которые основываются на моделях аналитики данных или предложения удобного интерфейса потребителям финансовых услуг. Стартапы интегрируются с существующей инфраструктурой традиционных финансовых посредников. Другие экосистемы, не относящиеся непосредственно к финансовым услугам, подключены к экосистеме финансовых услуг лишь косвенно и, в большей степени, с согласия потребителя.



**Рисунок 3. – Схема европейской модели экосистемы**

Источник: по материалам [3]

Таким образом, экосистемный подход – центральный для реализации стратегии цифровой трансформации компаний. Учитывая глобальные тренды, которые пронизывают все индустрии, компании стремятся стать центром нескольких макроуровневых экосистем, чтобы взаимодействовать с клиентом на протяжении всего жизненного, а не только клиентского пути. Происходит размытие границ индустрий, вследствие чего крупные компании начинают оперировать не только в рамках своей индустрии, но и в рамках смежных индустрий. При этом клиенты стремятся к простоте, а компании и инфраструктуры становятся все более открытыми.



#### Список использованных источников

1. Езангина, И.А. Усиление роли институтов развития в механизме банковского проектного финансирования / И.А. Езангина, Н.А. Сторожилов // Финансы: Теория и Практика. 2017. Т.21. №6 (102). С.20-33.
2. Рейтинг доверия россиян к финансовым организациям - НАФИ. - [Электронный ресурс]. - URL: <https://nafi.ru/analytics/doverie-rossiyan-k-bankam> (дата обращения 18.02.2021).
3. Цифровая трансформация финансовых услуг: модели развития и стратегии для участников отрасли [Электронный ресурс]. URL: SKOLKOVO\_Digital\_transformation\_of\_financial\_services\_Report\_Full\_2019-11\_ru (дата обращения 18.02.2021).
4. Экосистемы: подходы к регулированию: Доклад для общественных консультаций [Электронный ресурс]. – URL: [http://cbr.ru/Content/Document/File/119960/Consultation\\_Paper\\_02042021.pdf](http://cbr.ru/Content/Document/File/119960/Consultation_Paper_02042021.pdf) (дата обращения 30.07.2021).
5. The World's valuable brands [Электронный ресурс]. URL: <https://www.forbes.com/the-worlds-most-valuable-brands/#64dbf5d119c0> (дата обращения 20.02.2021).

УДК 339.187.62

### **ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БЕЛОРУССКОГО РЫНКА ЛИЗИНГА**

**Бузунова Елена, магистрант**  
**Полесский государственный университет**  
Buzunova Elena, undergraduate  
Polesky State University, [helena.buzunova16@mail.ru](mailto:helena.buzunova16@mail.ru)

**Аннотация.** В данной статье проведен обзор рынка лизинга Республики Беларусь, обозначена динамика по наиболее крупным лизинговым компаниям, обоснованы наиболее актуальные проблемы, препятствующие более активному развитию лизинга в Беларуси.

**Ключевые слова:** инвестиции в основной капитал; лизинг; лизинг в Беларуси; рынок лизинга; проблемы лизинга; перспективы развития рынка лизинга.

Основной капитал является одним из важнейших факторов обеспечения конкурентоспособности, как отдельных экономических субъектов, так и экономики страны. Необходимость инвестирования в основной капитал предприятий очевидна, так как существуют потребности национальной экономики в модернизации, реконструкции основных средств, замене физически непригодных основных средств, для развития отечественной продукции.

Согласно данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, размеры инвестиций в основной капитал в 2020 году в сравнении с 2019 годом увеличились на 2,90%. При этом в 2020 году размеры инвестиций в основной капитал за счет иностранных источников в сравнении с 2019 годом снизились на 23,54%, что является последствием пандемии COVID-19, в результате этого, наблюдается снижение инвестиций в основной капитал на приобретение машин, оборудования, транспортных средств – на 5,20% [1].

В следствии снижения инвестиций в основной капитал возникают сложности в обновлении основных средств. В связи с этим, за последние 5 лет, наблюдается рост удельного веса накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств, и в 2020 году он достигает 45,00% [1].

В современных условиях одним из эффективных способов обновления основных средств является лизинг, который позволяет привлекать значительные инвестиционные потоки в долгосрочные активы.

В 2020 году на рынке лизинга, в связи с COVID-19, наблюдается тенденция к снижению. Объем нового бизнеса (совокупная стоимость предметов лизинга (без НДС)) лизинговых организаций уменьшилась по сравнению с 2019 годом на 7,28% (на 22,05% при пересчете объема нового бизнеса в евро) [2, с. 61].

Всего за 2020 год лизинговыми организациями было заключено 126 840 договоров лизинга (на 54,31% меньше чем за 2019 г.). Уменьшение суммы заключенных договоров по сравнению с 2019 годом составило 4,41% (на 19,65% — при пересчете данного показателя в евро).

В 2020 году уровень проникновения лизинга в экономику страны снизился — до 1,8% к ВВП, 9,29% к инвестициям в основной капитал, 25,56% к затратам на приобретение машин, оборудования, транспортных средств, при этом лизинг, по-прежнему, является эффективным механизмом инвестиций в обновление основных средств. По уровню проникновения в экономику лизинговая отрасль Беларуси сопоставима с показателями развитых экономик мира [2, с. 63]. У Эстонии уровень проникновения лизинга к ВВП составляет 4,23%, у Великобритании — 3,41%, у Германии — 2,26%, у Тайваня — 2,55%, у США данный показатель равен 2,21% [2, с. 128].

По состоянию на 31.01.2021г. в реестр лизинговых организаций Национальным банком Республики Беларусь было включено 112 компаний [2, с. 6]. Как свидетельствует обзор белорусского рынка лизинга за 2020 год, в пятерке лидеров — ОАО «Промагролизинг», ООО «АСБ Лизинг», ООО «Райффайзен-Лизинг», ООО «РЕСО-БелЛизинг» и ОАО «Агролизинг» (таблица 1).

Таблица 1 – Топ-5 лизинговых компаний Республики Беларусь по итогам 2020 года

Место по новому бизнесу		Наименование лизинговых компаний	Объем нового бизнеса за 2020 г., млн.руб.	Темпы прироста нового бизнеса 2020 г./ 2019 г., %	Сумма новых договоров лизинга за 2020 г., млн.руб.	Объем лизингового портфеля на 01.01.2020 г., млн.руб.
01.01.20	01.01.21					
1	1	Промагролизинг	797,60	+10,12	1113,90	24455,56
2	2	АСБ Лизинг	369,53	+36,89	490,80	904,56
3	3	Райффайзен-Лизинг	191,98	-7,14	211,75	596,57
7	4	РЕСО-БелЛизинг	162,82	+25,06	205,90	227,04
11	5	Агролизинг	124,10	+117,39	134,93	233,09

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных обзора белорусского рынка лизинга за 2019 год и 2020 год [2, с.7-8; 3, с.6-7]

По итогам рейтинга Ассоциации лизингодателей Беларуси, начиная с 2015 года ОАО «Промагролизинг» является лидером по совокупным показателям лизинговых организаций, таким как объем лизингового портфель, нового бизнеса, сумма новых договоров лизинга. Лизинговая организация ОАО «Промагролизинг», занявшая первое место в рейтинге, контролирует 34,4% общего объема нового бизнеса участников рейтинга.

В целом, по данным рейтинга, мы наблюдаем, что первые три лизинговых компаний на протяжении 2020 года не сдают позиций. Так, объем нового бизнеса за 2020 год первых двух компаний увеличился: у ОАО «Промагролизинг» – на 10,12%; у ООО «АСБ Лизинг» – на 36,89%; а данный показатель СООО «Райффайзен-Лизинг» снизился на 7,14%, при этом она не сдает позиции в рейтинге (3-е место). В 2020 году в сравнении с 2019 годом в результате увеличения объема нового бизнеса СООО «РЕСО-БелЛизинг» на 27,06%, вырос его рейтинг с 7-го места на 4-е. Также за 2020 год наблюдается резкий подъем лизинговой компании ОАО «Агролизинг» с 11-го места на 5-ое, что связано с ростом объема нового бизнеса в сравнении с 2019 годом на 117,39%.

Лизинг в Республике Беларусь развивается довольно уверенно и поступательно. Однако, существуют проблемы, которые сдерживают развитие лизинговых услуг:

1. Общеэкономические проблемы. В первую очередь следует коснуться общеэкономических проблем, сопутствующих периоду нестабильной экономической ситуации, наблюдающейся в нашей республике.

В связи со сложившейся ситуацией на мировом рынке – пандемия COVID-19, снизилась деловая активность, что повлияло на своевременность расчетов со стороны лизингополучателей.

На 31.12.2020 года в объеме обязательств лизингополучателей просроченная задолженность составила 4,014% от общей суммы обязательств лизингополучателей, что в 1,6 раза больше в сравнении с 2019 годом. Таким образом, несмотря на некоторое ухудшение качества лизингового портфеля лизинговых организаций, уровень проблемной задолженности по-прежнему остается на достаточно низком уровне [2, с. 68].

2. Снижение интереса со стороны лизингополучателей. Лизингодатель имеет возможность односторонне влиять на условия лизингового договора, одной из причин, является изменение ставки рефинансирования.

При замедлении инфляции ставка рефинансирования снижается, как это происходило на протяжении 2016-2020 гг. В 2021 году инфляция ускорилась, и в следствии этого повысилась ставка рефинансирования. Согласно Постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 15.07.2021г. № 203 «О ставке рефинансирования Национального банка» с 21 июля 2021 г. ставка рефинансирования установлена в размере 9,25 %, ранее она составляла 8,5% [4].

Частые колебания ставки рефинансирования, приводит к стремлению субъектов лизинговых отношений максимально снизить срок действия договора. Если для оперативного лизинга эти сроки приемлемы, то в случае финансового лизинга обесценивается его суть и сделка приближается по экономическому смыслу к купле-продаже в рассрочку. Также изменение ставки рефинансирования может влиять на сумму лизингового договора: если ставка растет – сумма лизингового договора увеличивается в большую сторону, а если падает – сумма договора уменьшается.

Дополнительные сложности для лизингополучателей возникают в невозможности точно просчитать экономическую эффективность лизинговой сделки, так как в договоре лизинга обычно предусматривается, что общая сумма лизинговых платежей может быть изменена при появлении новых обстоятельств, вызывающих коммерческие потери сторон.

3. Немаловажным препятствием для развития лизинга является то, что многое высокотехнологичное оборудование не выпускается предприятиями Республики Беларусь, а как известно организации не всегда могут себе позволить приобрести такое оборудование.

Согласно Указа Президента Республики Беларусь от 18.06.2020г. №225 «Об изменении Указа Президента Республики Беларусь» юридические лица Республики Беларусь вправе осуществлять приобретение современной техники и оборудования, производимых на территории Евразийского экономического союза, по договорам финансовой аренды (лизинга) у лизингодателей без проведения предусмотренных законодательством процедур закупок за счет собственных, бюджетных и (или) заемных средств, а также средств, полученных бюджетными организациями от осуществления ими в соответствии с законодательством приносящей доходы деятельности и остающихся в их распоряжении, на законодательно закрепленных в Указе условиях [5].

Решение вышеуказанных проблем повысить потенциал активного развития лизинга в Республике Беларусь.

Таким образом, лизинг в Республике Беларусь является одним из главных инструментов долгосрочных инвестиций в обновление основных фондов. Для целого ряда инфраструктурных отраслей (транспорт, связь, энергетика, сельское хозяйство) лизинговое финансирование является базовым источником средств модернизации бизнеса. Рынок лизинга в Республике Беларусь не насыщен и, при стабилизации макроэкономической ситуации, имеет высокий потенциал роста. В настоящий момент доступность лизинговых услуг значительно выше, чем три года назад. Это характеризуется снижением процентных ставок, уменьшением минимальных размеров авансового платежа, расширением спектра предоставляемых услуг. Урегулирование правовых вопросов и установление экономически выгодных условий для осуществления лизинговых операций будет способствовать дальнейшему активному развитию лизинга в Беларуси.

#### Список использованных источников

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 06.11.2021.

2. Шиманович С.В. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2020г. / С.В. Шиманович, А.И. Цыбулько. — Минск: УП «Энциклопедикс», 2021. – 160 с.

3. Шиманович С.В. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2019г. / С.В. Шиманович, А.И. Цыбулько. — Минск: УП «Энциклопедикс», 2020. – 106 с.

4. О ставке рефинансирования Национального банка: Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 15.07.2021г. № 203/ Национальный Интернет-портал Республики [Электронный ресурс] / Национальный Центр правовой информации Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>. – Дата доступа: 06.11.2021.

5. Об изменении Указа Президента Республики Беларусь: Указ Президента Республики Беларусь от 18 июня 2020 г. № 225 / Национальный Интернет-портал

Республики [Электронный ресурс] / Национальный Центр правовой информации Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>. – Дата доступа: 28.10.2021.

УДК 336.71

## **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

**Букатов Ерик Берикович, м.э.н., старший преподаватель,  
Туленова Малика Болатовна, студент**

**Карагандинский университет Казпотребсоюза**

Bukatov Yerik, master of Economic Sciences, senior lecturer, [bukatov.erik@mail.ru](mailto:bukatov.erik@mail.ru)

Tulenova Malika, student, [tulenovam465@gmail.com](mailto:tulenovam465@gmail.com)

Karaganda University of Kazpotrebsoyuz

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы тенденции развития банковской системы Казахстана, конкурентоспособности и финансовой устойчивости банков второго уровня. Рассматривается проблема снижения количество банков в Казахстане, цифровизации банковских услуг, использование технологий блокчейна и искусственного интеллекта и т.д. В качестве примера, рассмотрена деятельность Kaspi банка.

**Ключевые слова:** Национальный банк, банки второго уровня, банковская система, экономика, государство, цифровизация, интернет-банкинг.

Банковская система является важным элементом экономики любой страны, в том числе и Республики Казахстан. С 1993 года банковская система Казахстана делится на два уровня: первый уровень – Национальный банк (далее НБ); второй уровень – банки второго уровня [1]. НБ действует как регулятор денежно-кредитной политики и является независимым финансовым институтом. В его основные задачи входит контроль и пруденциальное регулирование банковского сектора и обеспечение стабильности национальной валюты [2]. Можно выделить четыре основные тенденции развития банковского сектора в Республике Казахстан.

Тенденция 1. Одной из главных тенденций в банковской системе Казахстана, является сокращение банков второго уровня. В 1993 году была введена национальная валюта «тенге», в стране функционировало 204 банка. В 2016 году в стране насчитывалось 35 банков второго уровня.

Таблица 1. – Количество банков второго уровня в Республике Казахстан (2016-2021 гг.)

Года	Количество банков	Ликвидированные банки
2016	35	Казинвестбанк
2017	34	Delta Bank, Казком
2018	32	Эксимбанк, Qazaq Banki, Банк Астаны, Казкоммерцбанк
2019	28	First Heartland Bank
2020	27	Tengri Bank
2021	26	-

Примечание – данные Национального Банка Республики Казахстан [3]

Таким образом, количество банков с 2016 год по 2021 год сократилось с 35 до 26 банков. Жесткая политика НБ страны приводит к консолидации банков второго уровня или их закрытию. Во многом такая политика регулятора объясняется последствиями Мирового финансового кризиса 2008 года, падением цен на нефть и другие сырьевые ресурсы, неспособностью слабых банков обеспечить ликвидность, их низкий уровень капитала и т.д. (например Казкоммерцбанк, Tengri Bank). Начиная с 2012 года, НБ внедряет стандарты «Базель III», тем самым оздоравливая банковскую систему. Вместе с положительными моментами внедрения стандартов, существует негативный момент, это снижение конкуренции между банками второго уровня, что в конечном итоге сказывается на населении.

В таблице 2 представлен рейтинг банков за 2021 год. Среди 26 банков присутствуют российские банки Сбербанк, ВТБ, Альфа-Банк, Ситибанк; корейский Шинхан Банк Казахстан; Банк Китая в Казахстане и Торгово-промышленный Банк Китая в Алматы; Национальный Банк Пакистана в Казахстане; Исламские банки Al Hilal и Заман-Банк, турецкий КЗИ Банк, чешский Хоум Кредит Банк.

Таблица 2. – Количество банков в Республике Казахстан в 2021 году

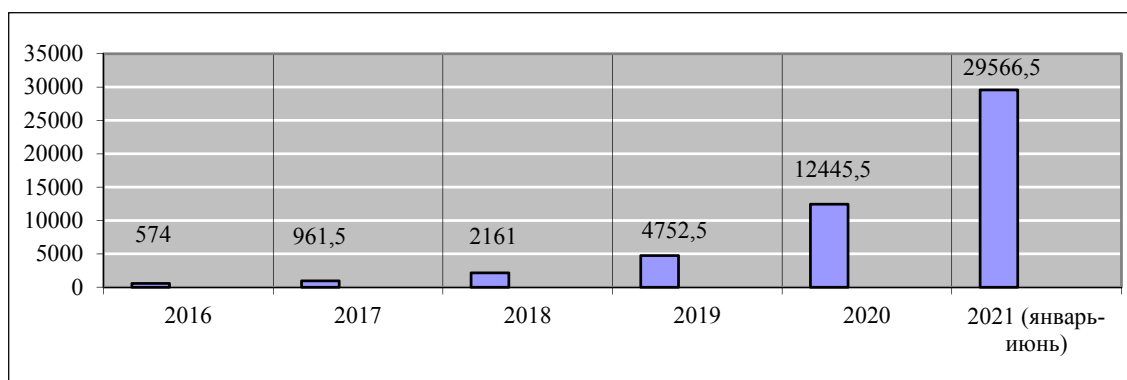
№	Банки	Активы, млрд. тенге	NPL, %	№	Банки	Активы, млрд. тенге	NPL, %
1	Народный Банк	9971,7	3,8	14	ТПБ Китая в Алматы	217,2	0
2	Сбербанк	3166,8	5,4	15	Евразийский банк	1217,9	9,6
3	Kaspi Bank	2809,0	6,7	16	Bank RBK	996,4	6,8
4	Отбасы банк	1708,2	0,2	17	КЗИ Банк	123,2	3,2
5	ForteBank	2159,7	7,2	18	Банк Фридом Финанс	84,7	0,4
6	Альфа-Банк	758,7	2,5	19	АТФБанк	1175,4	2,8
7	Altyn Bank	596,3	0,6	20	Нурбанк	427,7	8,8
8	Jusan Bank	1652,3	44,1	21	Al Hilal	57,8	0
9	Банк Китая в Казахстане	381,9	2,2	22	Шинхан Банк Казахстан	62,1	0,8
10	БЦК	1849,2	6,3	23	Заман-Банк	24,8	2,9
11	Хоум Кредит Банк	394,9	2,8	24	НБ Пакистана в Казахстане	4,4	27,7
12	Банк ВТБ	327,7	5,3	25	AsiaCredit Bank	48,6	68,4
13	Ситибанк	912,1	0	26	Capital Bank	43,0	98,4

Примечание – данные Национального Банка Республики Казахстан [3]

На данный момент Банковская система Казахстана продолжает оставаться одной из сильнейших среди стран бывшего Советского Союза. Консолидация в банковской сфере секторе продолжается ликвидацией неплатежеспособных банков, их приватизацией и слиянием с другими банками.

Тенденции развития банковского сектора Казахстана также включают продолжающуюся цифровую трансформацию, появлением компаний FinTech, возрастающей ролью искусственного интеллекта (ИИ) и робототехники, а также переосмысления концепции денег.

Тенденция 2. В банковской отрасли Казахстана наблюдается постоянное и агрессивное внимание к оцифровке и внедрению новых и появляющихся технологий для повышения операционной эффективности, ускорения вывода продуктов на рынок и обеспечения превосходного качества обслуживания клиентов. Банки Казахстана сокращают расходы на отделения, чтобы инвестировать в цифровые каналы самообслуживания, поскольку мобильный и онлайн-банкинг становятся все более популярными среди казахстанцев. Цифровые носимые устройства, в которых заложена мощь смартфонов, делают для банков все более доступным предложение целевых услуг клиентам. Все ведущие банки Казахстана активно используют онлайн (интернет) банкинг. Увеличение объемов безналичных платежей свидетельствует, что онлайн банкинг пользуется большой популярностью у казахстанцев.



**Рисунок – Объем безналичных платежей в Казахстане за 2016-2021 годы (в млрд тенге) [3]**

Тенденция 3. Многие банки стремятся использовать возможности, предоставляемые цифровыми технологиями, либо используя собственные технологии, либо сотрудничая с компаниями FinTech. Первоначально эти компании рассматривались как конкуренты, использующие пустоту, образовавшуюся из-за неспособности отрасли идти в ногу с технологическими прорывами [4]. Однако сегодня партнерство между банками и финансовыми технологиями становится все более нормой, при этом последние предоставляют маркетинг, администрирование, обслуживание кредитов или другие услуги, позволяющие банкам предлагать технологичные банковские продукты. Банки также открывают для себя некоторые другие преимущества партнерства между банком и FinTech, включая доступ к активам и клиентам. В результате эти партнерства начинают менять ландшафт финансовых услуг в Казахстане. Ярким примером FinTech компании является «Kaspi Bank» (финансовая экосистема Kaspi.kz). Компания работает в 3 направлениях (платформы):

1. маркетплейс (Kaspi магазин);
2. платежи;
3. финтех.

В 2020 году Kaspi провел IPO на Лондонской бирже, компания была оценена в \$6,5 млрд. Kaspi является самой дорогой публичной компанией в Казахстане, в 2021 году капитализация компании составила \$23,7 млрд.

Тенденция 4. Конкуренция требует, чтобы банки приняли полномасштабную оцифровку, давление на производительность вынуждает кредиторов сокращать расходы и поддерживать стабильную операционную маржу. Поскольку новые нормативные требования и законы о защите данных создают дополнительную нагрузку на и без того ограниченные ресурсы, новые технологии, такие как искусственный интеллект и робототехника, помогают банкам эффективно устранять эти ограничения. Фактически, многие новаторские компании уже экспериментируют с множеством вариантов использования ИИ в своей деятельности. От использования ИИ для работы чат-ботов и обеспечения круглосуточного гибкого обслуживания клиентов до использования технологий для критически важных функций, таких как борьба с мошенничеством и соблюдение нормативных требований, банки получают двойную выгоду от оптимизации затрат при одновременном улучшении операций. Кроме того, такие технологии, как роботизированная автоматизация процессов и машинное обучение, помогают банкам заменять трудоемкие ручные рабочие процессы высоконадежными, экономичными и быстрыми роботизированными операциями. Например, в 2020 году «Kaspi Bank» запатентовал «картомат» по выпуску платежных карточек. С помощью «картомата» клиенты могут получить платежную карту в течение 60 секунд.

Тенденция 5. Такие технологии, как блокчейн, уже предвещают тихую революцию, ставя под сомнение традиционную экономическую ценность, предлагаемую банковской сферой Казахстана [5]. Блокчейн пересматривает основы традиционных бизнес-моделей с одноранговым кредитованием, смарт-контрактами и цифровыми платежами, устраняя посредников и ускоряя базовые процессы. Помимо блокчейна, постепенно набирают обороты такие криптовалюты, как Биткойн, Эфириум и Риппл, что ставит под сомнение потребность в физических деньгах. Активы, которые когда-то считались основными, больше не являются таковыми. Стоит отметить, что средства контроля, которые раньше служили для защиты, сами по себе порождают новые правила – такие, как «Open API» и «PSD II».

Таким образом, банковская система Республики Казахстан развивается с учетом развития мировых тенденций развития технологий и управления. Несомненно, более широкое использование технологий – это путь вперед для банков. Чтобы быть наиболее эффективными, банки и финансовые учреждения должны переопределить себя как гибкие технологические компании в сфере финансовых услуг, а не наоборот. Это означает, что банки должны отказаться от своей непрофильной деятельности, сохранив только те предприятия, которые обеспечивают истинную дифференциацию для клиентов. Банкам также необходимо будет изучить основные операции населения по мере изменения предпочтений клиентов, демографии и образа жизни. Поскольку банки продолжают справляться с различными событиями, которые уже оказали влияние на экономическую и финансовую систему, их способность быстро и гибко трансформироваться, а также их возможные стратегии, позволяющие пережить следующую революцию, будут определять победителей и проигравших в этом технологически продвинутом будущем.

#### Список использованных источников

1. Кодашева, Г. С. Анализ и оценка банковской системы в Республике Казахстан / Г. С. Кодашева, Н. И. Парусимова // *Nauka i studia*. – 2017. – Т. 2. – № -1. – С. 007-013.



2. Пименов, А. В. Факторы финансовой устойчивости банковской системы в Казахстане / А. В. Пименов // Актуальные проблемы современности. – 2020. – № 4(30). – С. 91-95.

3. Национальный Банк Республики Казахстан. – Нур-Султан. URL: <https://nationalbank.kz> (дата обращения: 29.09.2021). – Текст: электронный.

4. Исраилов, Б. Е. Развитие банковской системы Казахстана в условиях глобальной нестабильности / Б. Е. Исраилов // Вестник КазЭУ. – 2016. – № 1(108). – С. 88-99.

5. Маляренко, О. И. Финансовая безопасность банковской системы Республики Казахстан / О. И. Маляренко // Актуальные проблемы менеджмента, экономики и экономической безопасности: Сборник материалов Международной научной конференции, Костанай, 27–29 мая 2019 года. – Костанай: Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2019. – С. 270-274.

УДК 336.717.06

## **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА СТРАХОВЫХ УСЛУГ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Бухтик Марина Игоревна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

**Bukhtik Marina, PhD, buhtik.m@polessu.by**

**Polessky State University**

Аннотация: на современном этапе наблюдается дальнейшее развитие белорусского страхового рынка, которое связано с изменениями, происходящими в различных сегментах национальной и мировой экономики, приводящими к увеличению разнообразных рисков и повышению потребности в страховых услугах.

Ключевые слова: белорусский страховой рынок, страховые организации, показатели развития рынка страховых услуг, обеспеченность страховыми услугами.

В условиях экономических спадов и подъёмов страховая отрасль белорусской экономики подвержена различного рода рискам, наступление которых ведёт к существенным экономическим потерям. Нормальный процесс жизнедеятельности общества невозможен без создания и функционирования механизма компенсации потерь, причиненных случайными событиями, стихийными бедствиями, имеющими зачастую для отдельного человека или субъекта хозяйствования серьезные последствия. Возникновение промышленных аварий и природных катаклизмов, охватывающих значительные территории, нарушающих производственный цикл предприятий и угрожающих жизни населения, возмещение соответствующего ущерба посредством системы страхования имеет макроэкономические последствия. Современные социально-экономические – условия требуют от страхового рынка существенных изменений, обеспечивающих дальнейшее его развитие с учётом требований международных стандартов и ростом прогрессивных технологий.

Согласно, Постановления Совета Министров Республики Беларусь №143 от 12.03.2020 «О Государственной программе” Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка“ на 2020 год и на период до 2025 года», подпрограмма 5” Развитие страховой деятельности“ предусматривает:

– либерализацию страховой деятельности и формирование благоприятных условий функционирования для страховых организаций всех форм собственности;

– стимулирование развития видов добровольного страхования, оптимизация порядка и условий проведения обязательного страхования.

В международной практике основными индикаторами, принятыми для анализа развития страхового рынка и, соответственно, указанной функции, являются плотность страхования (сумма страховых взносов на душу населения) и глубина рынка (доля страховых взносов в ВВП).

Взносы белорусских страховых организаций по прямому страхованию и сострахованию на 1.01.2020 составили 1 403,4 млн рублей. Таким образом, на 1.01.2020 года доля страховых взносов в ВВП составила 1,05%. Положительной стороной является рост доли в ВВП поступлений по рисковому видам страхования (таблица).

Таблица – Показатели развития рынка страховых услуг Республики Беларусь на 2016-2020 годы

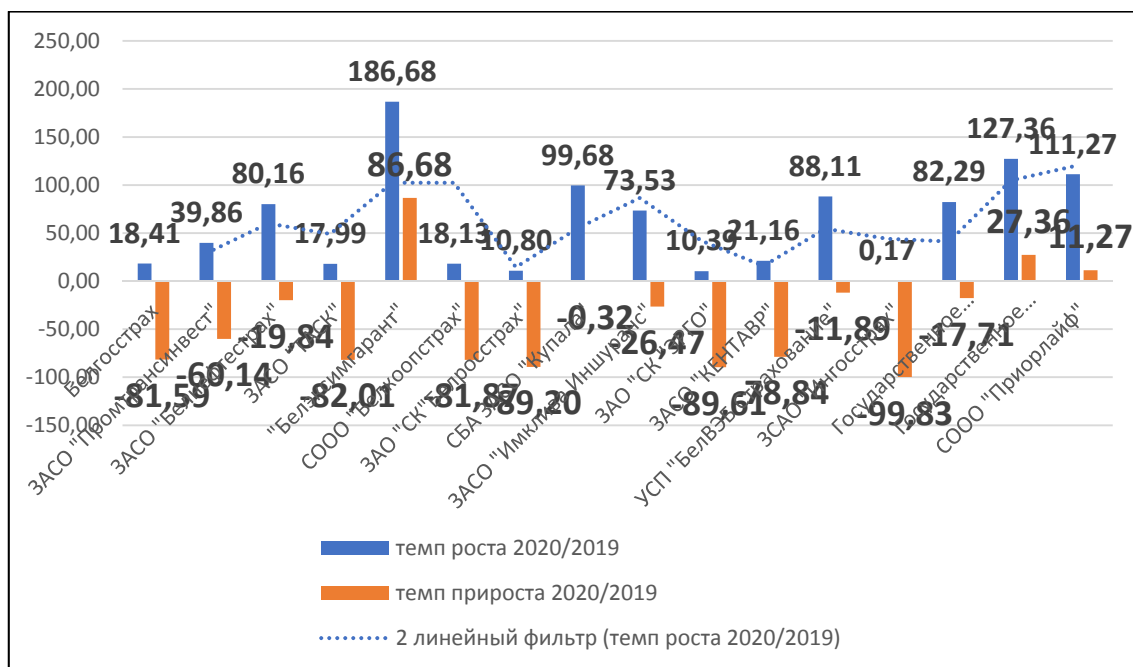
Показатель	Значение показателя по годам			
	2014	2015	2016	2020
Темпы роста страховых взносов по всем видам страхования,%	109,4	113,2	115,7	184,1
Темпы роста страховых взносов по видам обязательного страхования,%	110,7	118,2	113,2	169,6
Темпы роста страховых взносов по видам добровольного страхования,%	108,3	109	118	197,5
Темпы роста страховых взносов по страхованию экспортных рисков с поддержкой государства,%	130,9	151,3	104,9	127
Отношение страховых взносов к ВВП,%	0,93	0,95	0,97	1,05
Отношение активов страховых организаций к ВВП,%	2,7	2,9	2,9	3,1
Сумма страховых взносов на душу населения, бел. рубли	76,65	86,61	100,2	159,5

Примечание – Источник: Собственная разработка автора.

Таким образом, необходимо отметить, что на протяжении анализируемого периода времени происходит постепенное оживление в развитии белорусского рынка страхования. Причинами этому является удержание конкурентоспособных позиций белорусских промышленных предприятий на мировой арене, рост реальных денежных доходов населения, рост потребительского кредитования, незначительная девальвация национальной валюты, а также освоение страховыми организациями новых подходов, ориентированных на клиента, с целью максимального удовлетворения их потребностей в страховой защите.

Страховой рынок – это своеобразный индикатор состояния и развития экономики страны. Активный рынок страховых услуг свидетельствует о том, что в экономике наблюдается рост и оживление. Инертный страховой рынок, показывает на упадок в экономике, её стагнацию.

Ещё один показатель деятельности страховых организаций – чистая прибыль (убыток), рисунок.



**Рисунок – Динамика изменения темпа роста и темпа прироста чистой прибыли на рынке страхования Республики Беларусь за 2016-2020 гг.**

Примечание – Источник: собственная разработка автором на основе [1]

Белорусские страховые организации в 2019 году (данные на 1.01.2020 г.) заработали 72 910 819., это почти в 3,5 раза меньше, чем на 1.01.2016 г.

Наибольшее падение прибыли показал крупнейший игрок на отечественном страховом рынке — «Белгосстрах». Если на 1.01.2016 года прибыль организации составила 53 749 325 тыс. руб., то на 1.01.2020 - 9 892 708 руб., т.е. уменьшилась в 5,4 раза. Это помешало «Белгосстраху» остаться самой прибыльной страховой организацией в стране и она переместилась на 3 место.

Второе место по размеру прибыли заняла «Белорусская национальная перестраховочная организация». На 01.01.2020 года она получила 12 714 262 руб. чистой прибыли против 15 072 515 тыс.руб. пятью годами ранее.

Третьей оказалась компания «Белэксимгарант». На 1.01.2020г. она получила 11 888 226руб. чистой прибыли, а на 1.01.2016 - 16 001 385 руб.

За ними следуют СБА ЗАСО "Купала"( 4 648 594 руб), ЗАСО "Имклива Иншурэнс"( 4 183 734 руб.), ЗАСО "Белнефтестрах" (3 936 997руб), ЗАСО "Промтрансинвест" (2 150 907 руб), СООО "Приорлайф" (2 102 900 руб), УСП "БелВЭБ Страхование" (972 529 руб.), Государственное предприятие "Стравита" (642 951руб.), СООО "Белкоопстрах" (637 122 руб), ЗАСО "ТАСК" (604 710 руб.), ЗАО "СК"Белросстрах" (312 170 руб.), ЗАСО "КЕНТАВР" (160 691 руб), ЗАО "СК "ЭРГО" (61 026 руб.), ЗСАО "Ингосстрах" (1 292 руб.)

Сумма налоговых отчислений в минувшем году также сократилась. В 2018 году страховые и перестраховочные организации перечислили в бюджет и внебюджетные фонды 107,9 млн руб. (годом ранее — 113,1млн руб.).

Страховщиков стало меньше. По состоянию на 1 января 2020 года на страховом рынке Республики Беларусь действовало 16 страховых организаций (4 государственных, 4 полугосударственных и 8 частных), в том числе 2 организации, осуществляющие виды страхования, относящиеся к страхованию жизни, и РУП "Белорусская национальная перестраховочная организация". Пятью годами ранее таковых было 19.

Кроме того, в Беларуси стало больше страховых брокерских организаций и страховых агентов.

Уменьшается и численность работников страховых организаций:

- Численность работников списочного состава и граждан, выполняющих работы по гражданско-правовым договорам, страховых организаций по состоянию на **01.01.2016** составила **17 421** человек, в том числе работников списочного состава - **9 173** человека (по состоянию на 01.01.2015 – 17 129 и 9 269 человек соответственно).

- Численность работников страховых организаций (в том числе работников списочного состава, граждан, выполняющих работы по гражданско-правовым договорам и внешним совместителям) по состоянию на **01.01.2020** насчитывала **16 875** человек, в том числе работников списочного состава - **8 859** человек (по состоянию на 01.01.2019 – 17 612 и 8 905 человек соответственно)

Таким образом, численность работников уменьшилась на 546 человек, а списочный состав - на 314 человек.

Постепенно сокращается тенденция доминирования на белорусском рынке страхования одной организации. Так в структуре страховых взносов на 1.01.2020 доля «Белгосстраха» в структуре страховых взносов составила 46,70 % (против 48,37 % на 01.01.2016), добровольных видов страхования — 38 %, в сегменте страхования имущества граждан — 62 %, личного страхования — 36 %, в структуре выплат гражданам и юрлицам — 47 %.

Издержек все больше. По состоянию на начало 2019 года расходы страховых организаций на осуществление своей деятельности составили 295,1 млн руб. и по сравнению с 2017-м увеличились на 12,7 %. Тем не менее удельный вес этой статьи расходов в общей структуре страховых взносов за 2018 год не изменился — 24,5 %.

Возросли и страховые выплаты. На 1.01.2020 года выплаты страхового возмещения и страхового обеспечения в целом по стране достигли 710599,9 млн руб. (аналогичный показатель 2016-го был равен 472644,8 млн руб.), т.е. данный показатель был превышен на 237955, 1 млн. бел.руб.. Из них 90,4 % составляли страховые выплаты по страхованию не-жизни, 9,6 % по страхованию жизни, против 94,3% (страхование не-жизни) на 1.01. 2016, 5,7% (страхование жизни).

Рынок растет. Есть и положительные моменты. Рынок страховых услуг Беларуси демонстрирует устойчивую динамику планомерного развития. В минувшем году заметно увеличилось как количество заключаемых договоров страхования, так и объемы страховой деятельности. На 1.01.2020 г. было заключено 11 208 172 договора страхования, что на 630 400., больше, чем на 1.01.2016 года.. При этом темпы роста оказались вдвое ниже, чем годом ранее. Увеличению объемов страхования способствует в первую очередь тенденция опережающего роста страховых взносов по добровольному страхованию.

Доля взносов по добровольному страхованию в общем портфеле страховщиков достигла 61,3%, увеличившись на 9,2 п. п. по сравнению с 2015 годом. Стра-

ховые взносы по видам добровольного страхования на 1.01.2020 года составили в общей сложности 860160001 руб.

В последние несколько лет основными драйверами роста добровольного страхования остаются страхование жизни, медицинских расходов, а также имущества предприятий. По сравнению с 2016 годом в 2020-м страховые взносы по этим видам страхования увеличились более чем на 20 %, по каждому виду.

На 1.01.2016 г. страховые взносы по видам обязательного страхования составили 543 255 587 руб. Удельный вес обязательного страхования в общей структуре взносов составил 38,7 % (в 2016-м – 47,9 %). Доля личного страхования – 37,4 % от суммы страховых взносов по видам обязательного страхования, имущественного – 6,5 %, страхования ответственности – 56,1 %.

Финансовый потенциал повышается. К положительным тенденциям стоит отнести устойчивую динамику роста активов и собственного капитала страховых организаций.

Существенное влияние на анализ индикаторов развития страхового рынка Беларуси, в будущем, окажет переход на международные стандарты учёта и отчётности, а также освоение белорусскими страховщиками системы Solvency II, который планирует изменить подход к расчёту капитала страховой организации.

Solvency II базируется на 3 основных принципах:

1. Принцип – учитывает способность страховщика отражать наличие достаточных финансовых ресурсов для выполнения всех своих обязательств и включает в себя количественные критерии такие, как размер капитала, который должен быть у страховщика;

2. Принцип – включает требования к структуре управления и риск-менеджмента, которые включают в себя идентификацию и количественную оценку риска, для минимизации влияния которого и должен быть определён размер капитала, так же как и эффективный надзор страховщиков;

3. Принцип – фокусируется на требованиях к раскрытию, отчётности и прозрачности к рискам и капиталу организации.

Список использованных источников

1. Страховой рынок Республики Беларусь 2019 год. Сайт Белорусской ассоциации страховщиков. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://belasin.by/statistics/2019>. – Дата доступа: 20.10.2021.

2. Бухтик М.И. Страховой рынок Республики Беларусь: приоритеты развития / М. И. Бухтик // Современные аспекты экономики : научный журнал. – 2016. – № 11 (231). – С. 5-11.

3. Бухтик, М.И. Показатели оценки страхового рынка Республики Беларусь / М. И. Бухтик // Современные аспекты экономики : научный журнал. – 2017. – № 12 (244). – С. 115-119.

**ИНДИКАТИВНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ  
СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА УКРАИНЫ**

**Вовченко Оксана Сергеевна, к.э.н, старший преподаватель**

**Национальный университет «Полтавская политехника  
имени Юрия Кондратюка» (Украина)**

Oksana Vovchenko, PhD, National University «Yuri Kondratyuk Poltava  
Politechnic» (Ukraine), o.s.vovchenko@gmail.com

Аннотация: Проведен мониторинг финансовой стабильности банковского сектора Украины методом количественной комплексной оценки с использованием индекса финансового стресса и индикаторов финансовой устойчивости банков. Дополнена оценка финансовой стабильности на основании расчета показателя вероятности наступления финансового кризиса.

Ключевые слова: финансовая стабильность, банк, оценка финансовой стабильности, индекс финансового стресса, индикаторы, экспресс-диагностика.

Современное развитие банковского сектора Украины сопровождается рядом нерешенных проблем, связанных с объективными факторами финансово-экономического, социального, политического, глобализационного, цифрового и кризисного характеров. В связи с этим, оценка и мониторинг показателей банковской деятельности, которые характеризуют финансовую стабильность в нынешних условиях, является непростой и разносторонней задачей.

Комплексной количественной характеристикой финансовой стабильности финансового рынка Украины, которая определяется Национальным банком Украины, является индекс финансового стресса (ИФС). ИФС для Украины рассчитывается на основании четырех субиндексов: валютного рынка (вес 0,35) банковского сектора (вес 0,3) сектора государственных ценных бумаг (вес 0,25) корпоративного сектора (вес 0,1) [1]. Вес каждого сегмента рассчитывается на основании значимости его для экономики (соотношение соответствующего индикатора каждого сегмента с объемом ВВП). Благоприятные и неблагоприятные финансово-экономические, социальные и политические события, влияющие на развитие рынка, почти мгновенно отражаются на значении ИФС. НБУ осуществляет расчеты ИФС, начиная с 2008 года. Динамика показателя, представлена на рис. 1, четко демонстрирует, что финансовый стресс возрастает/сокращается под влиянием реализации соответствующих событий (неблагоприятных/благоприятных факторов воздействия), что является точками увеличения/уменьшения ИФС.

Анализируя ИФС для Украины, стоит отметить, что пикового значения показатель приобрел во время финансового кризиса 2008-2009 годов. Наибольшее значение ИФС (0,64) было зафиксировано по состоянию на 03.03.2009 г. Следующий всплеск индекса наблюдается в 2015 после ряда событий, имеющих как финансовый, так и военно-политический контекст - это обострение военного конфликта на Востоке Украины и признание АО «Дельта Банк» неплатежеспособным (02.03.2015 г.). Именно поэтому ИФС по состоянию на 18.03.2015 г. вырос до значения 0,56.



**Рисунок 1. – Индекс финансового стресса для Украины за 2008-2021 гг.**

Источник: [1].

Значения индекса финансового стресса для Украины за период с 2017 г. по июнь 2021 г. находились в диапазоне 0,10-0,24, кроме марта 2020 г., когда значение ИФС почти мгновенно отреагировало на распространение COVID-19 и карантинные ограничения. Показатель на 24.03.2020 г. достиг локального пика величиной 0,31, однако постепенно снизился.

Анализ вклада каждого из субиндексов в величину ИФС свидетельствует, что субиндекс банковского сектора наиболее негативно повлиял на рост ИФС для Украины только в 2009 г. В 2015 г. и 2020 г. на увеличение показателя больше всего повлияли субиндекс валютного рынка и субиндекс сектора государственных ценных бумаг, соответственно. То есть показатели банковского сектора, составляющие основу расчета данного субиндекса (изменение межбанковской ставки овернайт, ликвидность еврооблигаций крупных украинских банков, ликвидность банков, доверие физических лиц к банкам [2, с. 9-10]) в периоды пикового всплеска показателя в 2015 г. и 2020 г. не были определяющими в формировании динамики общего ИФС. Следовательно, можно утверждать, что банковский сектор Украины стал более стабильным и способным к более устойчивой реакции на внутренние и внешние шоки.

Определенным подтверждением этого вывода может быть и анализ динамики показателей финансовой стабильности банков Украины, с помощью которых оцениваются результаты их деятельности, - индикаторов, рассчитываемых Национальным банком Украины на основании методологии МВФ. Основными направлениями анализа выступают: достаточность капитала, качество активов, прибыль и рентабельность, ликвидность, чувствительность к рыночному риску (табл. 1).

Динамика индикаторов I1 – I5, приведенных в таблице 1, свидетельствует о постепенном улучшении капитальной стабильности банков Украины и качестве их кредитных портфелей. Индикаторы I6 и I7 показывают, что в 2018-2021 гг. отечественные банки в целом начали генерировать доходы, что создает предпосылки укрепления финансовой стабильности. Индикатор I8, несмотря на определенные колебания за определенный период, меняется в положительном направлении, поскольку подтверждает растущую диверсификацию доходной базы украинских банков.

Таблица 1. – Основные индикаторы финансовой устойчивости банков Украины в 2016-2021 гг. (по состоянию на конец периода)

Название индикатора	2016	2017	2018	2019	2020	2021*
I1 – Соотношение регулятивного капитала к взвешенным на риск активам	12,69	16,10	16,18	19,66	21,98	21,72
I2 – Соотношение регулятивного капитала 1 уровня к взвешенным на риск активам	8,96	12,12	10,52	13,50	15,67	15,70
I3 – Соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу	89,37	70,18	60,20	25,28	21,91	18,51
I4 – Соотношение недействующих кредитов к совокупным валовым кредитам	30,47	54,54	52,85	48,36	41,00	36,30
I5 – Соотношение кредитов по секторам экономики к совокупным валовым кредитам (резиденты)	95,92	94,21	93,47	92,83	96,08	96,08
I6 – Норма прибыли на активы	-12,47	-1,76	1,60	4,70	2,77	3,98
I7 – Норма прибыли на капитал	-122,17	-15,34	14,61	37,55	21,68	34,65
I8 – Соотношение процентной маржи к валовому доходу	45,94	50,20	52,02	47,39	45,00	53,10
I9 – Соотношение непроцентных расходов к валовому доходу	60,91	76,14	61,92	55,58	60,79	59,95
I10 – Соотношение ликвидных активов к совокупным активам	48,53	53,94	51,14	72,28	69,10	70,23
I11 – Соотношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам	92,09	98,37	93,52	94,35	86,82	89,55
I12 – Соотношение чистой открытой позиции в иностранной валюте к капиталу	57,07	43,31	46,99	47,44	32,85	33,61

Примечание: Источник – данные за 7 месяцев 2021 года.

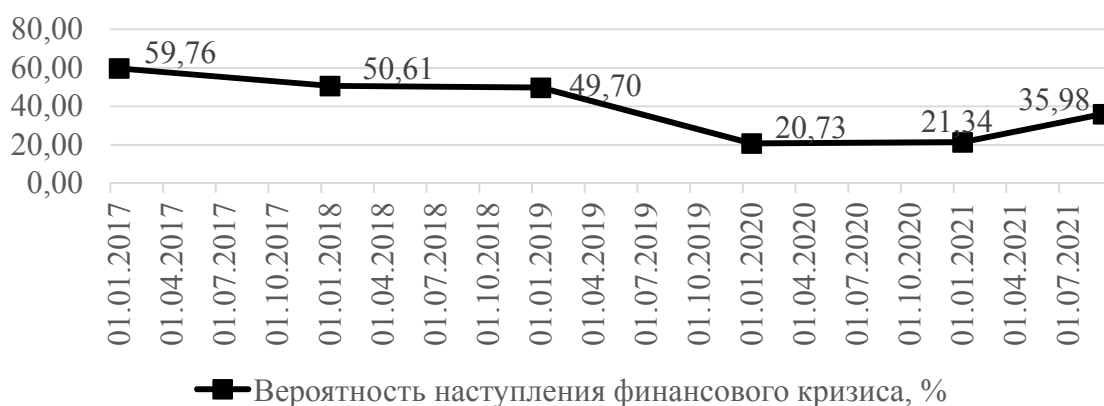
Тенденция изменения индикатора I9 также положительна и свидетельствует об усилении режима экономии в банках, что отражается на увеличении их доходности. За анализируемый период индикаторы ликвидности (I10 и I11) существенно превышали нормативные значения, что свидетельствует не только о возможности банков вовремя рассчитаться по своим обязательствам, но и о значительных неиспользованных возможностях вложений в прибыльные активы, отсутствии у банков желания брать на себя дополнительные риски.

Попробуем подтвердить гипотезу роста финансовой стабильности банков Украины, используя непараметрические методы, а именно сигнальный подход. Следовательно, гипотеза H0 состоит в том, что банковский сектор является финансово стабильным, альтернативная гипотеза H1 – банковскому сектору грозит потеря финансовой стабильности (чревата реализация риска возникновения финансового кризиса). В данном аспекте осуществим мониторинг финансовой стабильности банковского сектора, используя методический подход экспресс-диагностирования финансовой стабильности банка, разработанный Ребрик Ю.С.,



методика проведения которого подробно представлена в статье [4]. Вероятность наступления финансового кризиса банковского сектора предлагается определять с помощью показателя вероятности наступления финансового кризиса банковского сектора, что представляет собой соотношение фактического и критического значений интегрального индикатора угрозы финансовой стабильности банковского сектора в анализируемом периоде.

Использование такой методики позволило рассчитать вероятность наступления финансового кризиса в банковском секторе Украины с 2017 по 2021 гг. (рис. 2).



**Рисунок 2. – Вероятность наступления финансового кризиса в банковском секторе Украины, %**

Источник: Собственная разработка на основании данных [3].

Произведенные расчеты позволяют утверждать, что гипотеза роста финансовой стабильности банковского сектора Украины подтвердилась частично. Самая низкая вероятность наступления финансового кризиса составляла 20,73% (на 01.01.2020 г.), что соответствует зоне незначительной вероятности возникновения финансового кризиса и свидетельствует о финансовой стабильности банковского сектора. Однако на 01.01.2021 г. такая вероятность составила 21,34%, а к середине 2021 г. – 35,98%, что уже соответствует зоне низкой вероятности возникновения финансового кризиса. В предыдущие периоды вероятность наступления финансового кризиса находилась в зоне низкой и значительной вероятности и колебалась в диапазоне от 49,70% до 59,76%.

Несоответствие результатов проведенных расчетов и оценки НБУ с помощью индикаторов на конец анализируемого периода можно объяснить тем, что индекс финансового стресса и индикаторы финансовой устойчивости отражают исключительно текущее состояние рынка, но не указывают на будущие риски, в отличие от экспресс-диагностирования финансовой стабильности банков, имеющей высокую прогностическую силу по определению вероятности развития финансового кризиса.

Таким образом, мониторинг финансовой стабильности банков Украины согласно с индикативным подходом свидетельствует, что в целом отечественный банковский сектор стал более устойчивым к кризисным явлениям за 2016-2021 годы. В последние годы в банковском секторе наблюдается уменьшение вклада субиндекса банковского сектора в индекс финансового стресса, наращивание капитализации, ликвидности и прибыльности, уменьшение неработающих кредитов

в кредитном портфеле, что обеспечивает его финансовую стабильность. Однако осуществление экспресс-диагностики финансовой стабильности на основе непараметрических методов позволило идентифицировать возможное ухудшение финансовой стабильности, оценить вероятность наступления финансового кризиса и свидетельствует о необходимости оперативной имплементации соответствующих мер с целью недопущения критических последствий для банковской системы.

#### Список использованных источников

1. Отчет о финансовой стабильности, июнь 2021 года [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/zvit-pro-finansovu-stabilnist-cherven-2021-roku>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр., англ.
2. Тищенко, Л. Индекс финансового стресса для Украины [Текст] / Л. Тищенко, А. Чайбок // Вестник Национального банка Украины – 2017. - № 6. – С. 5-14.
3. Ключевые показатели эффективности банков [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#1ms>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр., англ.
4. Ребрик, Ю. С. Экспресс-диагностирование финансовой устойчивости банков на основе применения методов непараметрической статистики [Электронный ресурс] / Ю.С. Ребрик // Эффективная экономика. – 2016. – № 2. – Режим доступа: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4781>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр.

УДК 004.336.71

### **ИННОВАЦИОННЫЕ ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В КОНКУРЕНТНОЙ СРЕДЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА**

**Володько Людвик Павлович, к.э.н., доцент**

**Володько Ольга Владимировна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

Ludwik Pavlovich Volodko, PhD, [lyudvik@tut.by](mailto:lyudvik@tut.by)

Olga Vladimirovna Volodko, PhD, [olga\\_volodko@mail.ru](mailto:olga_volodko@mail.ru)

Polesky State University

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы мониторинга тенденций трансформации банковского сектора под влиянием процесса цифровизации, позволяющего прогнозировать направления развития сферы банковских услуг в новой цифровой конкурентной среде.

**Ключевые слова:** трансформация, цифровизация, цифровая экономика, инновации, банковские инновации, инновационные технологии, цифровые технологии, инновационные цифровые технологии.

В условиях цифровизации экономики наблюдаются кардинальные изменения ведения банковского бизнеса. Развитие инновационных банковских технологий уже сейчас оказывает революционное воздействие на мировой банковский сектор. Банки, которые используют в своей работе инновационные цифровые технологии, привлекают к себе больше клиентов и получают больше перспектив, возможностей для масштабирования своей деятельности.

В настоящее время наблюдается активная трансформация инновационной деятельности коммерческих банков в условиях глобальной цифровизации экономики. Для того чтобы банку оставаться конкурентноспособным, необходимо производить модернизацию внутриорганизационных инновационных процессов.

Развитие банковского сектора в Республике Беларусь характеризуется:

- наличием определенных ориентиров, которые обеспечивают эффективное формирование технологической платформы в коммерческом банке;
- условиями для цифровой трансформации банковского сектора, оказывающего значительное влияние на все его конкурентные преимущества.

Отметим, что наиболее целесообразным направлением повышения конкурентоспособности коммерческого банка в настоящее время является внедрение банковских инноваций, которые представляют собой:

- новую услугу или банковский продукт;
- технологию их предоставления;
- либо новый или усовершенствованный процесс, в той или иной форме повышающий эффективность деятельности банка.

Согласны с мнениями, что банковские инновации необходимо рассматривать в широком смысле, не ограничиваясь рамками только банковских продуктов и услуг [4, с. 117]. На сегодняшний день речь идет о трех основных направлениях инноваций в коммерческих банках: продуктовом, процессном и в организации бизнес-моделей (таблица 1).

Таблица 1. – Виды инноваций в коммерческих банках

Виды инноваций	Содержание
Продуктовые инновации	Распространенными являются продуктовые инновации, цель которых - сохранение и расширение клиентской базы с помощью предложения персонализированных продуктов и онлайн-сервисов, соответствующих современным потребностям потребителей банковских услуг. Новые продукты и услуги создаются на базе передовых цифровых технологий, с использованием анализа больших данных, искусственного интеллекта, роботизации, облачных сервисов, блокчейна. Среди продуктовых инноваций, предлагаемых сегодня коммерческими банками, можно отметить банковские мобильные приложения, кешбэк-сервисы, биометрическую идентификацию клиента и пр. Внедрение подобных продуктов не только предоставляет удобства для клиентов, но и создает выгоду для банков, которые за счет повышения эффективности операций сокращают расходы на взаимодействие с клиентами.
Процессные инновации	Для коммерческих банков весьма важны процессные инновации, которые предполагают трансформацию основных процессов деятельности на основе использования цифровых технологий, что нацелено на ускорение выполняемых операций, расширение компетенций и уменьшение соответствующих затрат. В качестве примера здесь можно привести применение технологии анализа больших массивов данных для определения кредитных рисков. Однако специалистами отмечается, что целесообразность и мас-

	штабы внедрения цифровых процессных инноваций зависят от степени подготовленности банка и обладания его необходимыми ресурсами.
Инновационные бизнес-модели	Инновационные бизнес-модели в банковском секторе в своем большинстве нацелены на использование различных форм партнерского сотрудничества, что позволяет им развить наиболее конкурентоспособные (в первую очередь цифровые) компетенции в соответствии с потребностями рынка: партнерская сеть (так называемая «финансовая экосистема»); банковская интеграция, предполагающая возможность организации различных форм объединений банков и других организаций финансового рынка; новые направления бизнеса, в том числе развитие имеющихся ключевых компетенций в нишевых сегментах; взаимодействие с технологическими компаниями (IT и FinTech-сектора) многие из которых на сегодняшний день составляют серьезную конкуренцию традиционным банкам в области предоставления финансовых услуг в рамках разработки и внедрения продуктовых и процессных инноваций.

Специалистами отмечается, что одним из базовых моментов современной банковской инновации является ориентир на стратегическое сотрудничество - не только с клиентами, но и с другими участниками рынка [2, 5]. Поэтому для коммерческих банков, сегодня необходимо не просто отслеживать предпочтения потребителей банковских услуг, быть в курсе последних технологических трендов и деятельности FinTech-компаний, но и иметь способность устанавливать партнерские связи на всех уровнях рыночного пространства.

Условия функционирования субъектов банковского рынка приводят к определению направлений развития: выстраиванию партнерских отношений между банками и финтех-компаниями, нивелирующих слабые стороны друг друга. В результате сотрудничества в качестве основного преимущества банки получают более комфортную среду для реализации собственного инновационного направления, а также сопутствующие этому снижению операционных затрат, совершенствование персонализированного подхода при реализации продуктов и услуг и совокупное повышение качества обслуживания клиентов.

Непрерывное изучение трендов и потребностей клиентов - основополагающие факторы для появления современных идей, которые обладают коммерческими возможностями. Немаловажным фактором является и скорость запуска инновационного продукта, а главное качественного продукта. Чем быстрее банк сможет адаптировать новую технологию под конечного пользователя, тем больше перспективных преимуществ он получит.

Исследовав современные тенденции на зарубежном и отечественном рынках в развитии инновационных цифровых технологий в банковском секторе (публикации в периодических изданиях, отчетность коммерческих банков и компаний, аналитические обзоры интернет-ресурсов, статистические материалы) , следует отметить, что они напрямую связаны с процессом цифровизации экономики (таблица 2) [1-5]. Именно на основе инновационных цифровых технологий базируется значительная часть новых банковских продуктов и сервисов.

Таблица 2. – Современные тенденции в развитии инновационных цифровых технологий в банковском секторе на зарубежном и отечественном рынках

Тенденции	Характеристика
Развитие FinTech компаний	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Финансовые технологии, или финтех (FinTech), — отрасль, состоящая из компаний, использующих технологии и инновации, чтобы конкурировать с традиционными финансовыми организациями в лице банков и посредников на рынке финансовых услуг.</li> <li>✓ Финтех-компании в отличие от банков обладают более гибкой структурой и, как следствие, мобильностью. Предоставление услуг финтех-компаниями ведется с использованием современных каналов: мобильных приложений, искусственного интеллекта (роботов), социальных сетей и др.</li> <li>✓ Активность внедрения инновационных технологий является драйвером развития конкуренции со стороны FinTech компаний. Банки конкурируют за клиентов с финтех-компаниями, способными к более быстрому и целевому предоставлению услуг финансового характера. Этот факт служит подтверждением необходимости активного использования банками передовых инновационных технологий для сохранения лидерства в сегменте финансовых операций.</li> </ul>
Роботизация технологий	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Роботизация технологий отвечает за обработку огромных массивов данных, его анализа и составление прогнозов.</li> <li>✓ Несмотря на все преимущества, которые предоставляют финансовому миру роботизированные технологии, встает вопрос востребованности финансистов, бухгалтеров и иных категорий банковских служащих. Аналитическая компания My Private Banking прогнозирует, что к 2025 г. под управлением роботов будет находиться 10 % всех средств частных инвесторов, а Сбербанк Россия планирует принимать 80 % решений с опорой на искусственный интеллект, тем самым сократит штат своих сотрудников на десятки тысяч человек. В этом случае, высшим учебным заведениям уже сейчас необходимо внести коррективы в планы подготовки соответствующих специалистов с учетом реальной потребности рынка.</li> </ul>
Геймификация	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Геймификация отвечает за креативную визуализацию банковских предложений и способствует стать новому продукту более успешным и значимым.</li> <li>✓ игровые компоненты и визуальная составляющая банковских предложений, программ и процессов становятся значимыми критериями успешности, применяется геймификация.</li> </ul>
Искусственный интеллект	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Искусственный интеллект (AI) - тесно связан с применением метода машинного обучения. Модели алгоритмов ИИ встраиваются в ключевые процессы принятия решений, в первую очередь, в части риск-менеджмента и клиентских предложений.</li> <li>✓ Применяется при разработке новых продуктов и сервисов с максимальной персонализацией, голосовые и текстовые помощники, основанные на принципах распознавания речи и текста, позволяют создать принципиально новые интерфейсы взаимодействия с клиентами.</li> </ul>

Биометрические технологии	✓ Биометрическая идентификация - технологии распознавания клиента по лицу, отпечатку пальца, ладони, голосу, сетчатке глаза находят все более частое применение в банковском секторе, это система управления персональными данными, расширение спектра биометрических платежных систем.
Расширение использования технологий Big Data	✓ Увеличивается объем использования технологии анализа больших массивов данных (BigData), применяется для оценки и построения прогноза кредитоспособности клиента, скоринга, андеррайтинга. При помощи данной технологии производится анализ предпочтений клиента и выдвигается персонализированное предложение продуктов или услуг банка; ✓ Big Data - система позволяет быстро обрабатывать огромные объемы неоднородной информации.
Повышение роли управления рисками ведения инновационной деятельности	✓ В связи с активизацией инновационной банковской деятельности повышается роль управления рисками ведения инновационной деятельности.
Дистанционное банковское обслуживание	✓ Активно развиваются: цифровые платежи и одноранговые платежи (Peer-to-peer payments); одноранговое кредитование (Peer-to-peer lending); краудфандинг и краудинвестинг (Equity crowdfunding); риск-менеджмент; анализ Big Data и прогнозное моделирование (Predictive modeling) технологии безопасности (Security tech).
Блокчейн	✓ Технология позволяет создавать децентрализованные онлайн сервисы на базе «умных контрактов», что ускоряет процесс принятия решений в условиях взаимодействия с большим количеством контрагентов.
API (application programming interface – «прикладной программный интерфейс») – открытые интерфейсы	✓ Внедрение прикладных программных интерфейсов позволяет третьим сторонам разрабатывать дополнительные решения и функции, которые можно интегрировать с платформами банка. В ряде стран по всему миру благодаря API развиваются так называемые «необанки» например, в России таковым является Тинькофф банк, не имеющий классических отделений и доступный только через Интернет.

Современные банки не могут игнорировать запросы на дальнейшее развитие высокотехнологичных услуг и новых технологий, диктуемые рынком. В развитии инноваций в российском банковском секторе отмечается: уход оффлайн-обслуживания на второй план, диверсификация услуг банковских приложений; предложение онлайн-услуг для бизнеса в приложениях крупных банков; многократный рост конкуренции за специалистов в области разработки, аналитики и тестирования мобильных банковских сервисов; необходимость оптимизации банковских бюджетов на цифровизацию; развитие биометрии; увеличение численности супераппов; вхождение банков в новые медиа; изменение роли банковских офисов [1, с. 50].

Выделим основные направления развития инновационных банковских продуктов и услуг на отечественном банковском рынке (таблица 3).

Таблица 3. – Основные направления развития инновационных цифровых технологий на отечественном банковском рынке

Тенденции банковских инноваций	Развитие с учетом мирового опыта
Интеграция банков с финтех-компаниями	➤ В рамках развития цифровой экономики (digital economy)
Роботизированные технологии обеспечивают оперативную работу с массивами данных, их анализ и построение прогнозов	➤ Замена операций в банке с применением роботов
Игровые компоненты банковских предложений, программ и процессов (геймификация)	➤ С помощью геймификации можно анонсировать цепочку инновационных банковских продуктов и услуг, как делается в банках развитых стран
Расширяется использование технологии Big Data	Имеет широкое применение. Более 60 % инновационных банковских продуктов и услуг приходится на этот тренд ➤ В рамках развития цифровой экономики (digital economy)
Повышение роли управления рисками ведения инновационной деятельности	➤ Радикальная трансформация банковского риск-менеджмента, бухгалтерского учета и аудита, пересмотр системы рейтинговой оценки надежности банков

Отметим, что одним из основных факторов успешной банковской деятельности выступает политика постоянных нововведений, так как идет борьба за технологическое лидерство между банками. В перспективе развитие цифровых инновационных технологий банковского обслуживания может стать основным приоритетом выбора банковских организаций и стимулятором роста качества банковских продуктов и услуг.

Таким образом, наиболее значительными инструментами коммерческих банков на современном этапе является развитие инновационных цифровых технологий, а также соблюдение общемировых тенденций (развитие FinTech технологий, роботизация, геймификация, биометрические технологии, преобладание технологий Big Data, управление рисками) и создание стратегии, ориентированной на трансформацию бизнес-процессов, учитывая развитие цифровой экономики.

#### Список использованных источников

1. Ахиярдинова, Е. Тренды развития инноваций в банковской сфере / Е. Ахиярдинова // Экономика и управление: научно-практический журнал. – 2021. – № 3 (159). – С. 49–54.
2. Курманова, Д.А. Финансовые технологии на розничном рынке банковских услуг / Д.А. Курманова // Вестник УГНТУ. Наука, Образование, Экономика. Серия: Экономика. – 2019. – № 1 (27). – С. 60–67.
3. Слободенюк, Д.Д. Инновационные банковские продукты / Д.Д. Слободенюк, А.М. Павлова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 5-2 (63). – С. 184–188.

4. Чеканов, П.Е. Инновации как инструмент повышения конкурентоспособности коммерческих банков России / П.Е. Чеканов // Инновационная деятельность. – 2020. – № 1 (52). – С. 113–124.

5. Юденков, Ю.Н. Банковские инновации как инструмент цифровизации экономики / Ю.Н. Юденков // Инновации и инвестиции. – 2021. – № 5. – С. 10–14.

УДК 004.056.5

## **ПРИМЕНЕНИЕ ФРОД-МОНИТОРИНГА ДЛЯ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ МОШЕННИЧЕСКИХ ДЕЙСТВИЙ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ**

**Воробьёв Станислав Юрьевич, начальник сектора  
информационной безопасности ЗАО «РРБ-Банк»**

Vorobyov Stanislav Yurievich, Master of Science in Engineering, Head of the Information Security Sector, CJSC RRB-Bank, stogovo@list.ru

**Мишнев Григорий Викторович, заместитель начальника отдела  
Генеральной прокуратуры Республики Беларусь**

Mishnev Grigory Viktorovich, Deputy Head of the Department of the General Prosecutor's Office of the Republic of Belarus

**Аннотация.** В статье описано увеличение фактов противоправной деятельности, связанной с цифровизацией отраслей человеческой деятельности, акцентируется проблематика обеспечения безопасности электронных платежей, дается определения системы фрод-мониторинга

**Ключевые слова:** банк, мошенничество, цифровизация, мониторинг, фрод

В связи с процессами цифровизации всех отраслей человеческой деятельности в международной практике отмечается увеличение противоправной активности в киберпространстве, в частности, в отношении информационной инфраструктуры банков, основанной на использовании современных информационных систем и технологий предоставления цифровых финансовых услуг [1].

В настоящее время перед банками наиболее остро стоит проблема обеспечения безопасности функционирования электронных платежей как в сегменте юридических, так и физических лиц. В первую очередь, это связано с ростом регистрируемых фактов хищения денежных средств со счетов клиентов, увеличением сумм хищений, а также появлением новых сложных схем мошенничества.

На сегодняшний день чрезвычайно востребованным инструментом для выявления мошеннических операций в банковской деятельности является фрод-мониторинг [2].

В соответствии с Концепцией безопасного функционирования объектов банков, небанковских кредитно-финансовых организаций, открытого акционерного общества «Банк развития Республики Беларусь» система антифрода (фрод-мониторинга) – это система, предназначенная для оценки финансовых транзакций в глобальной компьютерной сети Интернет на предмет подозрительности с точки зрения мошенничества и предполагающей рекомендации по их дальнейшей обработке [3]. Так, например, ограничение на сумму платежа является примером системы фрод-мониторинга.

Используемые белорусскими банками системы фрод-мониторинга разнообразны по функциональным возможностям, стоимости, интегрированности в процес-



синговую систему банка. Для целей фрод-мониторинга может использоваться и система расходных лимитов и сложная дорогостоящая специализированная система.

Среди основных требований к системе фрод-мониторинга, как правило, выделяют следующие:

- соответствие требованиям VISA и MasterCard;
- обеспечение уровня безопасности операций, соответствующего политике управления рисками банка;
- сохранение простоты и удобства процедуры выполнения операции по картам терминалам банка;
- использования больших массивов данных об операциях для определения стандартного поведения точек приема и карт;
- создание разных профилей поведения для разных точек приема карт (объектов торговой сети), разных категорий карт;
- удобство управления правилами и параметрами фрод-мониторинга;
- поддержка расследования подозрительных операций;
- взаимодействие (возможность интеграции) с системой управления претензионной работой банка, системами процессинга, банковской учетной системой;
- наличие инструментов, обеспечивающих надежность и безопасность, сертификатов по международным стандартам безопасности (напр., PA DSS) VISA и MasterCard [4].

Национальным банком Республики Беларусь (далее - Нацбанк) уделяется серьезное внимание вопросам управления киберриском и обеспечением кибербезопасности банков. Нацбанк поддерживает и стимулирует обновление имеющихся и использование банками новых технических средств, систем и технологий работы с информацией с учетом всесторонней оценки рисков, присущих такой деятельности. В 2016 г. последним разработаны и доведены до всех заинтересованных Рекомендации по безопасному использованию банковских платежных карточек – документ рекомендательного характера, выполнение которого позволит обеспечить максимальную сохранность денежных средств владельца карточки, а также снизить вероятные риски при совершении операций.

В настоящее время приоритетными задачами является создание нормативного правового «фундамента» применения систем фрод-мониторинга в банковском секторе государства, требуют совершенствования правовые аспекты информационного обмена об участниках схем хищений денежных средств в электронных платежных системах, целесообразно разработка, внедрение и организация работы общереспубликанской системы, в которой будет организовано накопление и распространение информации о фактах несанкционированного перевода денежных средств.

#### Список использованных источников

1. Концепция обеспечения кибербезопасности в банковской сфере [Электронный ресурс] : постановление Национального банка Респ. Беларусь, от 20 ноября 2019 г., № 466 // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа : <https://www.nbrb.by/legislation/documents/koncepciya-kiberbezopasnosti.pdf>. – Дата доступа : 17.09.2021.

2. Разина, О.М. Инновационные инструменты фрод-мониторинга в практике внутреннего аудита банка / О.М. Разина, Т.М. Костерина // Вопросы инновационной экономики. – 2015. – Том 5.– Вып. 4. – С. 257-266.

3. О Концепции безопасного функционирования объектов банков, небанковских кредитно-финансовых организаций, открытого акционерного общества «Банк развития Республики Беларусь» [Электронный ресурс] : постановление Национального банка Респ. Беларусь, от 23 марта 2021 г., № 69 // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа : [https://www.nbrb.by/bv/arch/suppl\\_120.pdf](https://www.nbrb.by/bv/arch/suppl_120.pdf). – Дата доступа : 17.09.2021.

4. Дурандина, А.П. Бизнес-модель фрод-мониторинга операций банковских карт / А.П. Дурандина// Ученые записки международного банковского института. – 2016. – № 18. – С. 127-136.

УДК 336.011:330.837

## **ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК»**

**Гаряга Леся Олеговна, к.э.н., доцент**

**Черкасский институт Университета банковского дела**

**Nariaha Lesia, PhD, Cherkasy Institute of the Banking University, [garyaga@ukr.net](mailto:garyaga@ukr.net)**

**Аннотация.** В статье исследован институциональный подход к определению понятия «финансовый рынок»; в рамках данного подхода выделено узкий и широкий смысл данного понятия.

**Ключевые слова:** финансовый рынок, институциональный подход, институт, институция, финансовый посредник.

Исследованию развития финансового рынка в целом или его отдельных сегментов посвящено большое количество научных трудов. В частности, существует значительное количество определений понятия «финансовый рынок». Систематизация различных научных источников по этому вопросу позволяет выделить следующие виды подходов к группированию сущностных аспектов финансового рынка:

– плоскость отношений (совокупность, система обменно-перераспределительных отношений);

– плоскость определения понятия как составляющей, подсистемы финансовой системы;

– институциональный;

– функциональный;

– рыночный;

– рыночно-институциональный;

– системный;

– технический;

– ресурсный;

– товарный.

Следует отметить, что все ученые отмечают, что определение сущности финансового рынка является поливариантным и требует разностороннего исследования. По нашему мнению, стоит более детально рассмотреть именно институци-

ональный подход к формированию определения финансового рынка, поскольку большое количество авторов выделяют этот подход как основополагающий в аспекте внутреннего устройства финансового рынка, а именно – основных субъектов, которые предоставляют финансовые услуги на этом рынке.

Рассмотрим некоторые из определений. Так, Баранова В. В. [1, с. 72] определяет финансовый рынок с двух точек зрения, с одной стороны, финансовый рынок – это совокупность институтов, функционирующих на нем; с другой стороны, как систему экономических отношений по поводу перераспределения объектов обмена (финансовых ресурсов / активов и т.п.).

Благун И. И. предлагает определять финансовый рынок как систему финансовых институтов (субъекты рынка), которые создают условия для осуществления операций с финансовыми инструментами экономических агентов (объекты рынка) с использованием соответствующей инфраструктуры и финансовых технологий [2, с. 18].

По мнению Корнеева В. В. финансовый рынок – это сеть интегрированных финансовых институтов, которые реализуют контрактные отношения во время операций с финансовым капиталом за использование финансовых инструментов и внедрение финансовых услуг [3, с. 9]

С точки зрения организационно-институциональной структуры именно финансовые институты (посредники) как профессиональные участники формируют «посредническое ядро» рынка, поскольку перелив финансовых ресурсов происходит именно через этих финансовых посредников. Кроме того, важную роль в формировании организационно-институциональной структуры финансового рынка играют субъекты его инфраструктуры (биржи, депозитарии, регистраторы, клиринговые центры и т.п.).

Также стоит заострить внимание на том, что на современном этапе развития рынка появились новые субъекты, не являющиеся финансовыми посредниками (банки и небанковские финансовые учреждения), однако предоставляют услуги финансового характера, в частности Финтех, криптовалютные биржи, платформы по обмену валют, P2P (peer-to-peer) кредитованию и другие участники [4, с. 120]. Необходимо также отметить, что деятельность финансовых посредников является важным источником данных и информации для анализа финансового рынка и его сегментов.

Таким образом, по мнению представителей институционального подхода, финансовый рынок – это совокупность финансовых институтов (посредников), которые функционируют на данном рынке. Заметим, что одни представители научного общества относят к институтам только финансовых посредников, другие расширяют перечень институтов, относя к ним эмитентов ценных бумаг, инвесторов, биржевых и внебиржевых организаторов торговли финансовыми инструментами и других посредников. По нашему мнению, такой институциональный подход определения финансового рынка стоит определять, как узкий подход.

Исследуя данный подход, с нашей точки зрения, следует отметить, что финансовые посредники формируют институциональный состав финансового рынка, выступая основными посредниками по переливу финансовых ресурсов между участниками данного рынка. Но стоит еще раз подчеркнуть, что, по нашему мнению, не нужно ограничиваться только финансовыми посредниками и другими субъектами финансового рынка (организации, реализующие нормы и законы), целесообразно при таком подходе определять формальные и неформальные инсти-

туты, формирующие и влияющие на функционирование финансового рынка, а именно: правила, нормы, законы, традиции, ментальность и тому подобное. В данном аспекте интересным представляется трактовка понятия «институт» Хожсона Дж. [5], который выделяет 5 основных составляющих понятия «институт»: неформальная, формальная, организационная, государственная, сверхгосударственная. Выделим условное структурирование в пределах каждой составляющей в аспекте финансового рынка (табл.), которое следует исследовать в рамках институционального подхода.

Таблица – Составляющие понятия «институт» и их условная структуризация относительно финансового рынка

Институты				
Неформальная составляющая	Формальная составляющая	Организационная составляющая	Государственная составляющая	Сверхгосударственная составляющая
Привычки Стереотипы Ментальность Вера Убеждение	«Правила игры» Законы Международные соглашения	Общины Фирмы / Корпорации Профессиональные объединения международные объединения	Правительство Отраслевые министерства Региональные административные органы	ООН Евросоюз и т.д.
Условная структуризация составляющих «института» относительно финансового рынка				
Привычки, стереотипы, менталитет, вера, убеждения субъектов (участников) рынка	Нормативно-правовое обеспечение функционирования финансового рынка	Финансовые посредники Объединение финансовых посредников на национальном и международном уровнях	Государственные органы регулирования финансового рынка	Сверхгосударственные органы регулирования финансового рынка

Источник: предложено автором с учетом [5]

Исследуя данные, приведенные в таблице 1, мы видим, что можно следующим образом структурировать составляющие понятия «институт» в отношении финансового рынка:

- неформальная – привычки, стереотипы, менталитет, вера, убеждения субъектов (участников) рынка;
- формальная – нормативно-правовое обеспечение функционирования финансового рынка;
- организационная – финансовые посредники, объединение финансовых посредников на национальном и международном уровнях;
- государственная – государственные органы регулирования финансового рынка;
- сверхгосударственная – надгосударственные органы регулирования финансового рынка.

Таким образом, в результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы. Институциональный подход к определению финансового рынка следует рассматривать в узком и широком смысле:

- в узком смысле финансовый рынок – это совокупность финансовых институций, которые действуют на данном рынке (финансовые посредники и инфраструктурные субъекты);
- в широком смысле финансовый рынок – это совокупность «институтов», которые существуют на данном рынке со следующими составляющими: формальная, неформальная, организационная, государственная, сверхгосударственная.

Список использованных источников

1. Баранова В. В. Інтеграційна взаємодія на фінансовому ринку у забезпеченні економічної безпеки національного господарства: методологія, організація та практика: дис. ... д-ра екон. наук : 08.00.03 / Баранова Валерія Вадимівна. – Запоріжжя, 2020. – 431 с.
2. Благун І. І. Фінансовий ринок України – сучасний погляд на сутність поняття / І. І. Благун // Вісник СумДУ. – 2019. – № 2. – С. 13-20.
3. Корнеев В. В. Управління кредитними та інвестиційними потоками капіталу : автореф. дис. ... д-ра екон. наук : 08.04.01 / Володимир Вікторович Корнеев. – Київ, 2004. – 35 с.
4. Пантелеева Н. М. Цифрова економіка як ключовий тренд розвитку постіндустріального суспільства: монографія / [авт. кол.]; за заг. ред. Н. М. Пантелеевої, С. Ю. Колодія, М. А. Ребрика. – Київ: ДВНЗ «Університет банківської справи», 2019. – 299 с.
5. Ходжсон Дж. Экономическая теория и институты: манифест современной институциональной экономической теории / Д. Ходжсон; пер. с англ. – М.: Дело, 2003. – 464 с.

УДК 336.648

**СОВРЕМЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ  
ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**Герасименко Алина Валерьевна, аспирант**

**ГВНЗ «Университет банковского дела»**

Alina Herasymenko, Ph. D. Student, Banking University,  
alina91herasymenko@gmail.com

**Аннотация.** В статье рассмотрены характерные особенности промышленных предприятий, и на основе этого, сформулировано ряд современных принципов банковского кредитования промышленных предприятий.

**Ключевые слова:** банки, промышленность, промышленные предприятия, принципы кредитования, банковское кредитование, принципы банковского кредитования промышленных предприятий.

Существующие тенденции в социально-экономической среде, так же как и в политической среде, указывают на то, что современная мировая экономика пребывает на пути к изменениям. Такие обстоятельства могут быть причиной новых вызовов для развития промышленных предприятий. Еще не до конца решенные проблемы существенного числа промышленных предприятий, принадлежащих к постсоветскому пространству (как например: необходимость в модернизации производства, во внедрении энергосберегающих технологий на предприятиях, в

инновациях, недостаточность собственных финансовых ресурсов у предприятий, и др.), теперь дополняются последствиями финансово-экономического характера развертывания пандемии в мировом сообществе. Как один из эффективных путей развития промышленного сектора представляется банковское кредитование промышленных предприятий. Однако сами принципы этого вида банковского кредитования, на сегодняшний день, малоисследованы в современной научной литературе. Для того чтобы сформулировать принципы банковского кредитования промышленных предприятий, прежде всего, нужно раскрыть особенности современных промышленных предприятий.

Характерным признаком промышленного предпринимательства является его направленность на производство товаров и услуг не только для конечного покупателя, но и для других субъектов хозяйственной деятельности. Кроме этого, промышленные отрасли, тенденции их развития неразрывно связаны с динамикой развития мировой экономики, что формирует со стороны государств особенное отношение, приоритетность развития собственного промышленного сектора, с отнесением некоторых его отраслей к числу стратегически важных.

По нашему мнению, характерными признаками промышленного предприятия можно рассматривать:

- зависимость от природных, климатических факторов;
- влияние на экологическое состояние окружающей среды;
- необходимость в потреблении большого количества энергоресурсов;
- необходимость в существенном финансовом обеспечении для развития;
- необходимость следования новым технологиям.
- способность влиять на возникновение научно-технических революций.

Нужно отметить, что банковское кредитование промышленных предприятий, как вид банковского кредитования, базируется на необходимости следованию числу основополагающих принципов. К числу обязательных принципов ученые относят: принцип возвратности, принцип срочности, принцип платности. Также в зависимости от условий и вида кредитования, данные принципы дополняются принципом материального обеспечения и принципом целенаправленности.

Известны также более широкие подходы к определению принципов кредита. Так, О. М. Бандурка, В. В. Глущенко и А. С. Глущенко различают три уровня принципов кредитования. Первый уровень это общеэкономические принципы: принцип соответствия рыночным отношениям, рациональности, комплексности развития. Второй уровень состоит из специальных принципов: возвратности, материального обеспечения, платности, целенаправленности, срочности. Третий уровень – это единичные принципы или правила, которые вытекают из отдельного принципа и проявляются по-разному в зависимости от условий или ситуации [1].

Вопрос о характерных принципах банковского кредитования промышленных предприятий, на сегодняшний день, является малоизученным. В то же время, следует заметить, что В. Чубай и О. Тесак [2, с.17-18] выделили ряд принципов финансовых отношений банков и промышленных предприятий:

- принцип финансовой независимости – означает, что промышленное предприятие не должно потерять свою финансовую независимость в результате финансирования банком;

- принцип комплексности – означает наиболее рациональный подбор источников финансирования для максимально полного удовлетворения потребностей промышленного предприятия;
- принцип эффективного использования – означает, что промышленное предприятие при использовании финансовых ресурсов банка, должно учитывать вероятность изменений как во внутренней среде, так и во внешней среде;
- принцип рентабельности – означает, что задействованные финансовые ресурсы должны направляться в наиболее рентабельные проекты;
- принцип баланса – означает, что как поступление, так и использование финансовых ресурсов должно быть скоординировано с расходами;
- принцип резервирования – означает, что промышленное предприятие должно обеспечивать резервы на случаи непредвиденных финансовых потерь;
- принцип гарантирования – означает способность банка гарантировать выполнения исходных условий договора касательно предоставления финансовых ресурсов промышленному предприятию;
- принцип приоритетности – означает выбор приоритетных направлений для вливания финансовых ресурсов;
- принцип безопасности – означает сбалансированный выбор способа и места хранения финансовых ресурсов.

Вышеуказанные принципы считаем вполне приемлемыми и для банковского кредитования промышленных предприятий. Но все же, не совсем понятно, чем отличаются финансовые отношения банков и промышленных предприятий, в сравнении с остальными предприятиями. Однако если перевести эти отношения в финансово-кредитную плоскость, а также принять к сведению особенности современных промышленных предприятий, можно выделить специфичные принципы банковского кредитования промышленных предприятий. А именно:

1. Принцип автономности.
2. Принцип равных возможностей.
3. Принцип следованию банковской этике.

Принцип автономности означает разделение интересов банка как кредитора и промышленного предприятия как заемщика. Истоки этого принципа вытекают из раздумий о том, должно ли промышленное предприятие рассматривать банк как элемент собственной империи, и наоборот. Как известно банки могут быть держателями ценных бумаг промышленных предприятий по разным причинам: например, для удовлетворения собственных потребностей или в зависимости от спроса клиентов банка воспользоваться возможностями рынка ценных бумаг. Банки могут покупать ценные бумаги промышленных предприятий, принимая роль хранителя, клиента. Банки могут хранить ценные бумаги промышленных предприятий, выступая и в роли инвестиционных менеджеров. В некоторых странах, например, в Германии и Японии, банки располагают долгосрочными пакетами акций промышленных предприятий [3, с.33-34]. В таком случае банки непосредственно влияют на деятельность такого промышленного предприятия путем назначения в совет акционеров своего человека. Так, потенциальный контроль, который могут получать банки над промышленными предприятиями является предметом обеспокоенности, как ученых, так и практиков. Особенно этот вопрос становится актуальным с точки зрения привилегий кредитования таких промышленных предприятий. По этому поводу очень кстати подмечает Бернард Шуль (*Bernard Shull*): «...возможность возникновения множественного конфликта интересов, когда

банк является собственником компании, которой предоставляет кредит, или на ценные бумаги которой делает андеррайтинг, подымают вопросы, имеющие очень давнюю историю» [4, с. 40].

Подобные ситуации, чаще всего, служат причиной возникновения конфликта интересов с вкладчиками банка, повышают риски, негативно сказываются на деловой репутации банка, а также могут быть источником системного риска для всего банковского сектора. В научных источниках для подобных банков существует соответствующий термин – «кэптивный банк», под которым имеют в виду особый вид кредитно-финансовых компаний, которые создаются финансово-промышленной группой, физическими лицами для обслуживания собственных финансовых интересов [5, с. 268].

За принципом автономности, по нашему мнению, должен следовать принцип равных возможностей. Под принципом равных возможностей следует понимать обеспечение равных условий со стороны банков как кредиторов для различных промышленных предприятий как заемщиков в вопросе касаясь возможностей получить кредитные средства, при условии соответствия их деловой репутации и финансового состояния внутренним нормативам банка, а также при условии отсутствия расхождений с кредитной политикой банка.

Истоки принципа следования банковской этики, по нашему мнению, исходят от потребности осознания современными банками, с какими последствиями для общества наиболее вероятно столкнутся в случае кредитования промышленных предприятий, к примеру, без выраженной экологической политики. Конечно, в этом вопросе важную роль играет дилемма следования этическим принципам или получения большей прибыли. По этому поводу, мы считаем, что решение этой дилеммы это всего лишь вопрос времени, в котором многое зависит от вмешательства государства.

Таким образом, рассмотрение общих и специфических принципов является важным при исследовании экономической сущности банковского кредитования промышленных предприятий.

#### Список использованных источников

1. Бандурка О. М. Гроші та кредит [Текст]: навч. посіб. / О. М. Бандурка, В. В. Глуценко, А. С. Глуценко. – Львів: Магнолія 2006, 2014. – 368 с.
2. Chubaj V., Tesak O. Financial relationships between commercial banks and industrial enterprises: the principles of organizing and risks [Electronic resource] / V. Chubaj, O. Tesak // *Annales Universitatis Mariae Curie-Sklodowska Lublin-Polonia*, 2013 – Vol. XLVII, 4 – pp.15-24 – Mode of Access: <https://journals.umcs.pl/h/article/viewFile/1541/1223> – Title from the screen.
3. Granstone, R. Principles of Banking Law [Electronic resource] / Ross Granstone // OUP Catalogue, Oxford University Press, 2002. – Mode of Access: <https://www.modares.ac.ir/uploads/En-Law.Book.3.pdf> – Title from the screen.
4. Shull, B. The separation of banking and commerce in the United States : an examination of principal issues [Electronic resource] / Bernard Shull // Washington, D.C., U.S. Office of the Comptroller of the Currency, 1999 – Mode of Access – <http://link.library.in.gov/portal/The-separation-of-banking-and-commerce-in-the/A-T34x0yIKk/> - Title from the Screen.
5. Езангина И. Е., Жилина В. И., Самошкина М. В. Роль кэптивных финансовых структур в денежных потоках современного бизнеса [Электронный ресурс] /



И. Е. Езангина, В. И. Жилина, М. В. Самошкина // Экономика и предпринимательство, 2016 г. – №8 – С.268-273 – Режим доступа:<https://ies.unitech-mo.ru/files/upload/publications/15789/c4bfe64e91cdb2670b9ca8357d8e33eb.pdf> -  
Название с экрана.

УДК 336.7

## **РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ БАНКА С УЧЕТОМ ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ДРУГИХ ФАКТОРОВ**

**Глинков Николай Алексеевич, исполнительный директор – начальник управления внутреннего аудита ОАО «Белгазпромбанк»**

Glinkov Nikolay, Executive director – the Head of Internal audit department,  
Belgazprombank OJSC, [glinkov@mail.ru](mailto:glinkov@mail.ru)

**Аннотация.** В статье рассмотрены аспекты рыночной стоимости банка, проанализированы факторы ее формирования. Обозначено, что важнейшим фактором, влияющим на изменение стоимости банка, является эффективная система корпоративного управления.

**Ключевые слова:** рыночная стоимость банка, оценка, система корпоративного управления, эффективность.

В современных условиях банковский сектор оказывает значительное влияние на развитие и функционирование всего финансового рынка как в целом во всем мире, так и в Республике Беларусь в частности. Одной из важных проблем банковского сектора является проблема оценки стоимости банка, которая в настоящее время является ключевым показателем, позволяющим наиболее достоверно измерить эффективность его функционирования. Сложность проблемы оценки стоимости банка связана с ее зависимостью от влияния ряда факторов, в том числе от качества корпоративного управления.

Вопросам рыночной стоимости банков посвящено множество трудов зарубежных и отечественных исследователей и практиков, в связи с чем существует ряд ее определений.

Согласно Международным стандартам оценки рыночная стоимость определяется как «расчетная величина, за которую имущество переходит от одного владельца к другому на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая из сторон действовала компетентно, расчетливо и без принуждения» [1]. С учетом специфики банковской деятельности и влияния других факторов на формирование стоимости банка предлагается следующее определение. Рыночная стоимость банка – это переменный показатель, отражающий расчетную денежную величину, за которую банк как объект оценки может переходить от одних собственников к другим в результате коммерческой сделки, сформированную с учетом влияния интересов стейкхолдеров, специфики банковской деятельности и системы корпоративного управления. При этом величина стоимости банка при осуществлении оценки может варьироваться и представлять собой диапазон значений в зависимости от цели оценки и специфики интересов субъекта ее проведения.

Оценка стоимости банка отличается от оценки стоимости компании реального сектора и имеет ряд специфических особенностей. В том числе учеными отмечаются: жесткий контроль со стороны надзорных органов, иной бухгалтерский баланс и учет, т.е. значительный объем заемных средств и специфика бухгалтерского учета, большая значимость неосязаемых активов – «гудвилла», закрытость и конфиденциальность информации [2]. Имеющиеся характеристики банковской специфики можно условно разделить на такие группы как: регуляторная, институциональная, управленческая, рисковая, аудиторская, информационно-публичная, организационно-структурная, кадровая, макроэкономическая, продуктовая, технологическая, балансовая.

Помимо специфики ключевыми факторами, влияющими на формирование стоимости банка, являются интересы стейкхолдеров (заинтересованных лиц) и система корпоративного управления.

В зависимости от принадлежности стейкхолдеров (заинтересованных лиц) к внешней или внутренней среде и соответствующих их действий, направленных на изменение стоимости банка, предлагается интересы разграничить на «интересы внешних акторов» и «интересы внутренних акторов».

Важнейшим фактором формирования стоимости банка является его эффективная система корпоративного управления. Системой корпоративного управления банка является совокупность отношений между представителями государства, представителями международных финансовых рынков, акционерами, органами управления, персоналом банка и иными заинтересованными лицами, скоординированная с интересами, функциями, структурированными потоками информации в организационной структуре банка с учетом институциональных условий. При этом институциональные условия банка формируются исходя из принятой стратегии, кодекса корпоративного управления и других локальных правовых актов, определяющих порядок, процессы и процедуры общего руководства банком для достижения стратегических и операционных целей, а также выполнения задач банка [3].

Корпоративное управление имеет две основные функции: функции стейкхолдеров (заинтересованных лиц), осуществляемые ими в рамках своей деятельности преследуя собственные интересы, т.е. функции участников корпоративных отношений, а также функции механизмов управления (менеджмента) банком, используемых данными участниками. Таким образом, функции корпоративного управления целесообразно обозначить как «функции участников корпоративных отношений» и «функции механизмов менеджмента» соответственно.

Фундаментальные показатели деятельности банка (характеризующие операционную, инвестиционную и финансовую эффективность) зависят и по сути являются следствием организованной и эффективно функционирующей его системы корпоративного управления. Должным образом организованное корпоративное управление в банке существенно увеличивает его стоимость и является одним из определяющих факторов при принятии инвестиционных решений, который необходимо учесть оценщику при проведении оценки стоимости банка [4]. Для инвестора важно, чтобы система корпоративного управления была оптимальной с точки зрения выполнения ей своих функций и затрат на неё.

Также, в качестве факторов, повышающих стоимость банка, следует рассматривать следующие составные элементы системы корпоративного управления: эффективность систем (подсистем) внутреннего контроля и

управления рисками, качество риск-ориентированного внутреннего аудита, направленного на достижение установленных акционерами целей, уровень синергетического взаимодействия контрольных подразделений банка, эффективность внедренных в банке системы (подсистемы) разработки и коммерциализации инноваций, а также системы (подсистемы) управления бизнес-процессами банка.

Эффективные системы (подсистемы) внутреннего контроля и управления рисками способствуют достижению банком стратегических целей, выполнению показателей и сохранности банковских активов, а также минимизации банковских рисков.

Миссией внутреннего аудита в соответствии с Международными Основами Профессиональной Практики (МОПП) внутреннего аудита является сохранение и повышение стоимости организации посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями [5]. Согласно МОПП внутренний аудит является деятельностью по предоставлению независимых и объективных гарантий и консультаций, направленной на совершенствование работы организации. Он помогает организации достичь поставленных целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, контроля и корпоративного управления [5].

Эффективная система (подсистема) управления инновациями (разработки и коммерциализации инноваций) способствует реализации новых идей и знаний с целью их практического использования для удовлетворения запросов потребителей банковских продуктов и, как следствие, последовательному превращению идей в товар. При этом обязательным критерием данной системы является способность банка к быстрым изменениям – высокая скорость реагирования на изменения внешней среды.

Эффективная система (подсистема) управления бизнес-процессами позволяет достигать максимальных выгод от бизнес-процессов банка при оптимальном вложении средств в их функционирование.

Отличительной чертой банковской деятельности в Республике Беларусь является большое количество контрольных служб. Фактором, увеличивающим стоимость банка, является синергетическое взаимодействие контрольных подразделений банка: служб внутреннего аудита, внутреннего контроля (комплаенс-службы), риск-менеджмента и других. Высокий уровень взаимодействия подразделений контрольного блока позволит повысить результативность их деятельности, избежать дублирования функций, снизить нагрузку на остальные службы банка.

Таким образом, основными факторами стоимости банка являются: банковская специфика, интересы стейкхолдеров (заинтересованных лиц) и система корпоративного управления. При этом важнейшим фактором является эффективная, должным образом функционирующая система корпоративного управления, стратегически и тактически направленная на повышение рыночной стоимости банка, т.е. на увеличение его ценности для акционеров и других участников корпоративных отношений.

#### Список использованных источников

1. Международный комитет по стандартам оценки. Международные стандарты оценки. МСО 1-4 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ocenchik.ru/docs/467.html#5> – Дата доступа: 21.10.2021 г.
2. Ковалев М.М., Василевский А.В. Стоимость банка: монография. – Минск. Издательский центр БГУ, 2018. – 148 с.
3. Глинков, Н. А. Трактовка сущности корпоративного управления в банках / Н. А. Глинков // Экономика и банки. – 2020. – №1. – С. 37-46.
4. Цена корпоративного управления. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://vestnikmckinsey.ru/organizational-models-and-management-systems/cena-korporativnogo-upravleniya> – Дата доступа: 21.10.2021г.
5. Основы профессиональной практики [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.iaa-ru.ru/inner\\_auditor/professional/](https://www.iaa-ru.ru/inner_auditor/professional/) – Дата доступа: 21.10.2021г.

УДК 336.6

### РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МИКРОФИНАНСОВЫХ КОМПАНИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
Сплошнов Сергей Валерьевич, к.э.н., доцент  
Полесский государственный университет  
Davydova Natallia, PhD, [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru)  
Sploshnov Sergei, PhD, [sespl@tut.by](mailto:sespl@tut.by)  
Polessky State University

**Аннотация.** Авторами рассмотрена эволюция подходов к регулированию сектора микрофинансовых организаций в Республике Беларусь, представлена динамика основных показателей его развития.

**Ключевые слова:** микрофинансовые организации, ломбарды, потребительские кооперативы, общества взаимного кредитования, микрокредит, микрозайм.

Деятельность микрофинансовых организаций в суверенной Республике Беларусь регулировалась рядом нормативных актов различного характера. В Республике функционировали ломбарды, потребительские кооперативы, общества взаимного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства.

На территории современной Республики Беларусь ломбарды были открыты в 1891 году в г. Минске и в 1900 г. в г. Гомеле. Имеются отдельные данные об открытии ломбардов в других городах [1, с. 37]. После 1917 г. ломбарды прекратили свою деятельность вплоть до 1988 г. Постановлением Совета Министров БССР от 12 апреля 1988 г. № 91 утвержден Типовой устав ломбарда, в соответствии с которым ломбард являлся предприятием бытового обслуживания населения, создавался на основании решения исполнительного комитета областного, Минского городского Совета народных депутатов по согласованию с Министерством бытового обслуживания населения БССР и находится в непосредственном подчинении управления бытового обслуживания населения облисполкома, Минского горисполкома. Также ломбард мог быть создан в составе предприятия бытового обслуживания населения как его подразделение. Отдельно указывалось, что ломбард, осуществляющий операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями,

должен быть зарегистрирован в инспекции пробирного надзора Министерства финансов СССР.

В принятом в конце 1993 г. Законе «О залоге» (2586-ХІІ от 24.11.1993) было указано, что государственными органами, другими юридическими и физическими лицами могут быть созданы специализированные организации (ломбарды), в функции которых входит выдача займов под залог имущества. В статье 51 было определено, что особенности договора залога имущества в ломбарде определяются Положением о порядке проведения ломбардных операций, утверждаемым Советом Министров Республики Беларусь. В связи с этим 20.05.1994 г. было утверждено «Положение о порядке проведения ломбардных операций» (утв. Постановлением Совета Министров РБ № 353). В данном Положении было указано, что ломбард, деятельность которого связана с ювелирными и бытовыми изделиями из драгоценных металлов (с покрытиями из них), драгоценными камнями, жемчугом, янтарем и мореным дубом, должен получить лицензию в порядке, предусмотренном законодательством. Особенности осуществления ломбардных операций с данными активами устанавливались Министерством финансов. Кроме того, в целях регулирования деятельности с отдельными видами ценностей было принято «Положение об особенностях осуществления ломбардных операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями» (утвержденное приказом Председателя Комитета по драгоценным металлам при Министерстве финансов Республики Беларусь от 8 июля 1994 г. №90). В соответствии с Положением, ломбард, деятельность которого связана с ювелирными и бытовыми изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней, обязан был получить лицензию в Комитете по драгоценным металлам и драгоценным камням при Совете Министров Республики Беларусь (Белдрагмете) в порядке, предусмотренном законодательством.

В связи с передачей вопросов регулирования и контроль в сфере деятельности с драгоценными металлами и драгоценными камнями в ведение Министерства финансов Республики Беларусь в 1999 г. утверждено «Положение об особенностях осуществления ломбардами операций с изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней» (Приказ Министерства финансов РБ от 1 июля 1999 г. №174). В соответствии с данным Положением субъекты хозяйствования, осуществляющие ломбардные операции (прием в залог) с ценностями и их хранение, получают лицензии в Государственной инспекции пробирного надзора Министерства финансов Республики Беларусь (Госпробнадзоре) на каждый ломбард в законодательно установленном порядке.

В связи с вступлением в силу Закона Республики Беларусь от 21 июня 2002 года «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» в 2004 г. была принята и с 01.03.2005 г. вступила в силу «Инструкция об особенностях осуществления ломбардами операций с изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней». В соответствии с Инструкцией ломбарды, осуществляющие выдачу гражданам краткосрочных займов под залог ювелирных и иных изделий из драгоценных металлов и драгоценных камней, в том числе лома таких изделий, а также их хранение как отдельный вид услуги обязаны получить лицензии в установленном законодательством порядке в Министерстве финансов Республики Беларусь. В инструкции также указан перечень видов работ (услуг), подлежащих лицензированию: прием в залог изделий из драгоценных металлов и драгоценных камней; хранение драгоценных металлов и драгоценных камней.

С 18 января 2013 г. вступило в силу Постановление Совета Министров РБ от 28.11.2012 № 1097, в соответствии с которым признано утратившим силу постановление Совета Министров РБ от 20.05.1994 № 353 "Об утверждении Положения о порядке проведения ломбардных операций".

Регулирование деятельности потребительских кооперативов осуществлялось в РБ на основе общих норм, закрепленных в Гражданском кодексе Республики Беларусь, определяющих основные положения о юридических лицах и норм Положения об обществах взаимного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (Постановление Совета Министров РБ 30.12.2010 № 1911).

В целях исключения недобросовестной деятельности юридических лиц в сфере привлечения средств граждан и предоставления им займов в 2014 г. был принят Указ Президента Республики Беларусь «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций» от 30 июня 2014 года № 325, в соответствии с которым установлены ограничения по привлечению и предоставлению займов в отношении юридических лиц и индивидуальных предпринимателей Республики Беларусь. Положения Указа направлены на совершенствование порядка осуществления деятельности по регулярному привлечению и предоставлению займов, формирование условий для дальнейшего развития предпринимательства и деловой инициативы путем внедрения дополнительных инструментов финансирования.

В начале 2018 г. было принято и с 01.04.2018 г. вступило в силу Постановление Правления НБ РБ от 19 января 2018 года № 20 «О предельных размерах процентов в годовом исчислении (годовой процентной ставке) по микрозаймам», в котором установлены максимальные размеры процентов по микрозаймам, предоставляемым некоммерческими микрофинансовыми организациями. Начиная с апреля 2018 г. годовая процентная ставка по микрозаймам, предоставляемым некоммерческими микрофинансовыми организациями, созданными в организационно-правовой форме фонда, не должна будет превышать размер ставки рефинансирования НБ, установленной на дату заключения договора микрозайма; для потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи предельное значение годовой процентной ставки будет равняться двукратному размеру ставки рефинансирования НБ, установленной на дату заключения договора микрозайма. Данные меры были направлены на снижение стоимости микрозаймов, предоставляемых некоммерческими микрофинансовыми организациями. На дату принятия Постановления всего в РБ было зарегистрировано 14 таких субъектов – 5 потребительских кооперативов и 8 фондов.

В целях совершенствования порядка осуществления деятельности по регулярному предоставлению и привлечению займов, а также усиления защиты прав потребителей услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями 23 октября 2019 принят и с 27 апреля 2020 г. вступил в силу Указ Президента Республики Беларусь от г. № 394 "О предоставлении и привлечении займов".

Указ № 394 отменяет действие Указа Президента Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 325 "О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций". В соответствии с требованиями Указа в целях снижения долговой нагрузки на потребителей услуг микрофинансовых организаций ограничены суммы процентов и неустойки, которые могут быть начислены по договорам микрозайма. Повышению уровня ответственности учредителей будет способствовать изменение подходов к формированию уставного фонда ломбарда.

Кроме того, расширен перечень видов деятельности, которые вправе осуществлять ломбарды (предоставлять микрозаймы гражданам под залог транспортных средств без обязанности передачи предмета залога (транспортного средства) ломбарду, осуществлять комиссионную торговлю, хранение вещей и их приобретение с целью реализации). Внесены изменения в возможный состав членов потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи – ими могут стать физические лица, осуществляющие производство сельскохозяйственной продукции, виды деятельности, при осуществлении которых уплачивается единый налог, а также субъекты малого и среднего предпринимательства.

С 27 апреля 2020 г. предоставлять микрозаймы под залог движимого имущества могут не являющиеся микрофинансовыми организациями государственные юридические лица, оказывающие бытовые услуги населению и зарегистрированные в сельской местности, а также юридические лица, осуществляющие скупку драгоценных металлов и камней для пополнения Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Республики Беларусь. Некоммерческие микрофинансовые организации, созданные в организационно-правовой форме фонда, утратили право регулярно предоставлять микрозаймы. При этом субъекты малого и среднего предпринимательства, в том числе индивидуальные предприниматели, которые ранее были заемщиками фондов, могут получать микрозаймы от потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи.

Сектор микрофинансовых организаций является дополняющим на рынке финансовых услуг и не является конкурентом для банков, занимая собственную нишу микрокредитования. Масштабы рынка в настоящее время незначительны (таблица).

Таблица – Отдельные показатели деятельности микрофинансовых организаций Республики Беларусь

Показатели	01.01. 2016	01.01. 2017	01.01. 2018	01.01. 2019	01.01. 2020	01.01. 2021
Количество микрофинансовых организаций, всего	106	115	121	104	94	84
в том числе:						
потребительские кооперативы	5	4	5	4	4	3
фонды	2	4	8	5	4	-
ломбарды	99	107	108	95	86	81
Активы, млн рублей	19,3	23,5	27,9	30,1	34,7	40,9
Собственный капитал, млн рублей	13,1	15	16	16,6	22,4	31,3
Обязательства, млн рублей	6,2	8,5	11,9	13,5	12,3	9,6
Задолженность заемщиков перед микрофинансовыми организациями по договорам микрозайма, займа, млн рублей	8,8	11,6	14,3	13,9	18,3	23,5

Примечание. Источник: [2]

До 2018 г. наблюдалась тенденция роста количества субъектов рынка, однако в течение 2018 г. и последующих лет происходило последовательное снижение ко-

личественных показателей. На фоне снижения количества участников рынка показатели их совокупных активов и собственного капитала поступательно увеличиваются. За рассматриваемый период обязательства микрофинансовых организаций, показав максимальный уровень 13,5 млн. рублей на 01.01.2019 г. сократились к 01.01.2021 г. до уровня 9,6 млн. руб. Несмотря на краткосрочный характер, задолженность заемщиков перед микрофинансовыми организациями в течение 2016-2020 гг. прирастала в среднем на 23-31% по отношению к предыдущему году за исключением 2018 г., в течение которого была продемонстрирована отрицательная динамика.

Таким образом, возложение регулятивных функций на НБ РБ, одновременное однозначное определение видов микрофинансовых организаций, особенностей их деятельности, установление финансовых нормативов имело целью исключение недобросовестности субъектов рынка, ограничение рисков, защиту интересов их клиентов. Дальнейшее совершенствование регулятивных подходов к сфере микрофинансирования повышает уровень конкуренции и усиливает ответственность учредителей, благоприятно сказываясь на функционировании сегмента финансового рынка.

В целом формирование сбалансированной конкурентоспособной системы финансового посредничества возможно лишь на основе дальнейшего развития специализированных организаций, законодательного расширения их операционных возможностей. С этой точки зрения, расширение полномочий Национального банка в части регулирования и надзора за финансовым рынком будет являться последовательным и оправданным шагом, позволяющим обеспечить единство условий функционирования для всех институциональных инвесторов.

#### Список использованных источников

1. Дроздова, Е. История становления ломбардов в Европе, России и Беларуси в XVIII–XIX веках / Е. Дроздова. – Банковский вестник. – 2008. – № 25. – с. 35-39.
2. Статистический бюллетень. Ежемесячник. 2015-2021. [Электронный ресурс]: Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/bulletin>. – Дата доступа: 17.10.2021.

УДК 336.717.1

### **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ В УКРАИНЕ**

**Егорычева Светлана Борисовна, д.э.н., профессор**

**Национальный университет «Полтавская политехника  
имени Юрия Кондратюка»**

**Yehorycheva Svitlana, Doctor of Sciences, Professor, National University  
“Yuri Kondratyuk Poltava Polytechnic”, yehorycheva.sb@gmail.com**

**Аннотация.** В статье анализируется функционирование платежных систем в Украине, выявляются его результаты и тенденции. Характеризуются перспективы развития отечественного платежного рынка на основе обновленной законодательной базы.

**Ключевые слова:** платежная система, виды систем, платежная инфраструктура, карточные системы, системы денежных переводов, регулирование платежного рынка.



Долгое время платежные системы рассматривались исключительно как техническая инфраструктура, обеспечивающая движение средств и относящаяся к компетенции специалистов в сфере компьютерных технологий. Стремительное развитие платежных систем, зависимость реализации центральным банком денежно-кредитной политики и поддержания финансовой стабильности от надлежащего функционирования основных из них приводит к признанию платежных систем неотъемлемой составной финансово-кредитной системы государства. Это, в свою очередь, приводит к тому, что большинство центральных банков мира берут на себя ответственность за обеспечение надежности, непрерывности и эффективности деятельности платежных систем путем их оверсайта, а также заботятся об их постоянном развитии и способности удовлетворять финансовые потребности экономических субъектов.

В настоящее время общие принципы функционирования платежных систем в Украине регламентируются рядом нормативных актов: прежде всего, Законом Украины «О платежных системах и переводе средств в Украине» [1] и положениями, принятыми Национальным банком Украины, «О порядке эмиссии электронных платежных средств и осуществления операций с их использованием» [2] и «О надзоре (оверсайте) платежных систем и систем расчетов в Украине» [3].

По состоянию на начало 2021 года в Украине было зарегистрировано 48 платежных систем (из них: 16 систем созданы банками, 19 систем – небанковскими учреждениями, 13 систем – нерезидентами), а также две платежные системы, созданные Национальным банком – Система электронных платежей (СЭП) и Национальная платежная система «Украинское платежное пространство» (НПС «Простир»). Общее количество участников платежных систем (кроме СЭП, участниками которой являются 74 банка, Государственная казначейская служба Украины и НБУ) составило 129, из которых 69 являются банками, а 60 – небанковскими учреждениями.

Таблица – Распределение платежных систем в Украине по критериям важности

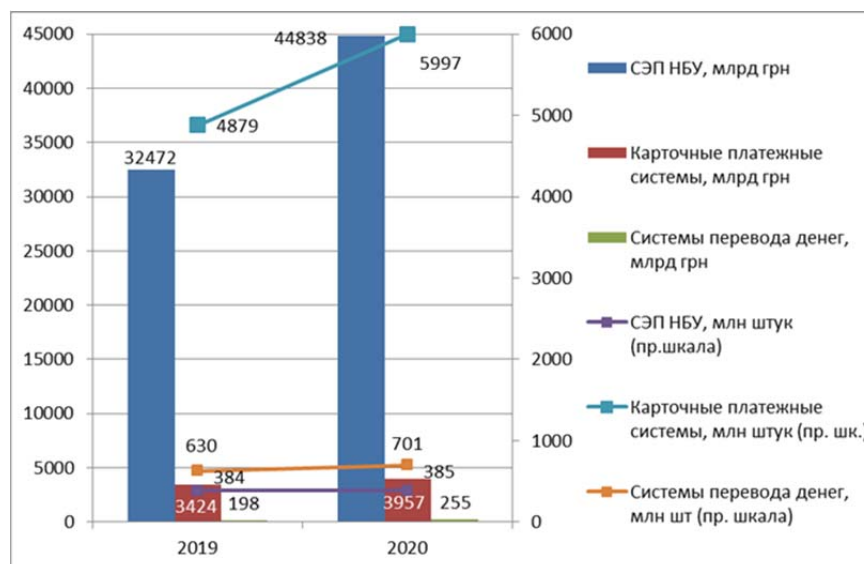
Категории важности	Критерии определения важности	Платежные системы, относящиеся к категории
Системно важная	> 10% межбанковских переводов в стране	СЭП НБУ (96% межбанковских переводов)
Социально важная	> 10% внутригосударственных и трансграничных переводов	«MasterCard», «Visa», «Western Union», «NovaPay» (ООО «НоваПэй»), «Поштовый переказ» (АО «Укрпочта»)
Важная	5-10% межбанковских переводов; 5-10% внутригосударственных и трансграничных переводов; единственная на рынке по виду услуг	«Финансовый свит», «MoneyGram», «City 24», «Leo», «RIA», «PrivatMoney», «INTELEXPRESS»

Источник: составлено автором на основе [4].

Национальным банком, согласно международной практике, осуществляется распределение платежных систем по категориям важности (табл.), при этом кри-

териями выступают объемы операций и виды услуг, предоставляемых этими системами [3].

Анализ деятельности платежных систем за два последних года (рис. 1) показывает, что наибольшая сумма платежей в пределах Украины осуществляется через СЭП НБУ, в то же время наибольшее количество платежей осуществляется в карточных платежных системах.

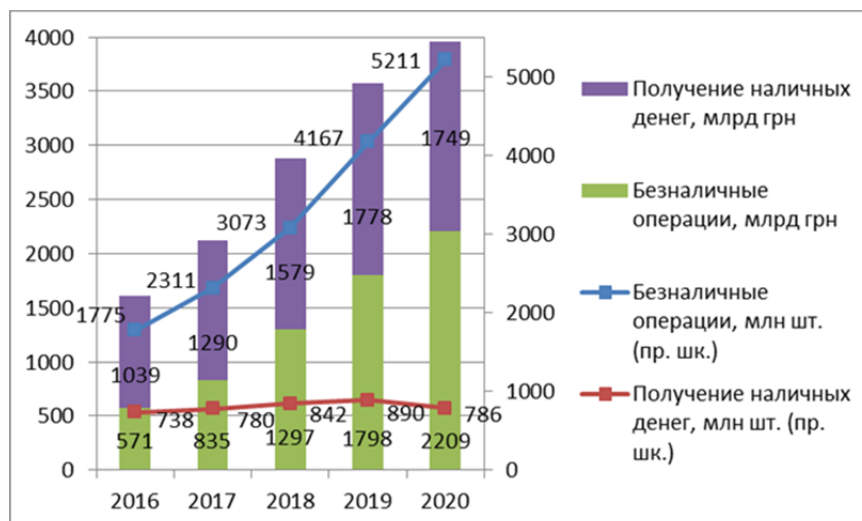


**Рисунок 1. – Сума платежей и их количество, которые были совершены через платежные системы в Украине за 2019-2020 годы**

Источник: рассчитано автором на основе [4].

Несмотря на карантинные и ограничительные меры, введенные в апреле 2020 года, которые несколько притормозили развитие рынка платежных карт, в течение прошлого года объем операций с их использованием продолжал увеличиваться. Почти все операции с использованием платежных карт (99,8% количества и 99,3% суммы) в 2020 году были осуществлены в международных системах, остальные объемы операций приходятся на НПС «Простир». Важным является постоянное увеличение доли безналичных операций, по сравнению с получением наличности, что отвечает стратегическим целям Национального банка по уменьшению доли наличных средств в обращении (рис. 2).

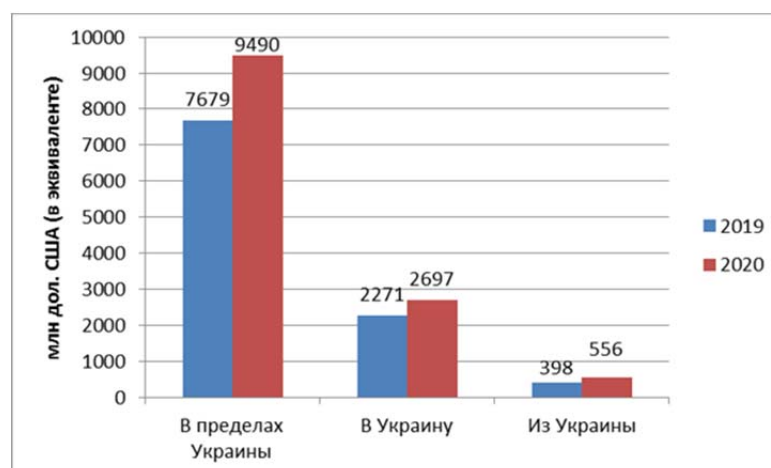
Стоит отметить, что в 2020 году безналичные операции по количеству и объему окончательно и существенно превысили наличные операции. Это произошло как вследствие роста заинтересованности потребителей в осуществлении безопасных с точки зрения возможности передачи вирусной инфекции расчетов, так и в результате многолетней работы правительства и отечественной банковской системы по формированию платежной инфраструктуры: количество платежных терминалов в торговой и сервисной сетях за последние пять лет выросло почти вдвое с 199,8 тыс. шт. до 375,0 тыс. шт.



**Рисунок 2. – Сумма та количество операций, совершенных с использованием платежных карт в Украине за 2016-2020 годы**

Источник: рассчитано автором на основе [4].

В последние годы активно наращивали объемы операций и системы денежных переводов, созданные как резидентами, так и нерезидентами (рис. 3).



**Рисунок 3. – Распределение сумм переводов, совершенных через системы перевода денег за 2019-2020 годы**

Источник: рассчитано автором на основе [4].

При этом трансграничные переводы осуществлялись преимущественно с использованием систем, созданных нерезидентами, а подавляющее большинство переводов в системах, созданных резидентами, приходилась на системы, созданные небанковскими финансовыми учреждениями. Украина остается страной-реципиентом трансграничных переводов, одновременно наблюдается существенное сокращение соотношения между переводами, полученными в Украине и отправленными из страны.

Перспективы развития рынка платежных услуг Украины связываются не только с дальнейшим технологическим развитием платежной инфраструктуры, повы-

шением качества и эффективности платежных услуг, усилением защиты интересов участников платежных систем и потребителей, ростом финансовой грамотности последних, а и, прежде всего, с совершенствованием нормативно-правовой базы функционирования этого рынка. В этом плане чрезвычайно важным стало принятие в середине 2021 года долгожданного нового Закона Украины «О платежных системах» [5], в котором были учтены нормы европейской директивы PSD2 для активизации конкуренции, защиты прав пользователей платежных услуг и внедрения новых технологий.

*PSD2 (Payment Service Directive 2)* – это вторая Директива ЕС о платежных услугах (2015/2366), основная цель которой заключается в развитии рынка электронных платежей и создании благоприятных условий для осуществления безопасных платежей и которая предлагает более широкие возможности проведения расчетов.

Если на сегодня в Украине законодательством урегулирован лишь один вид платежных услуг – финансовая услуга по переводу средств, то новый закон вводит девять платежных услуг, из которых семь – финансовые (в том числе, услуги по выпуску электронных денег и выполнения платежных операций с ними, открытие и обслуживание электронных кошельков) и две – нефинансовые (услуги по иницированию платежной операции и услуги по предоставлению сведений со счетов).

Законом определено девять категорий поставщиков платежных услуг, к которым относятся: банки; платежные учреждения (в том числе малые платежные учреждения); филиалы иностранных платежных учреждений; учреждения электронных денег; финансовые учреждения, имеющие право на предоставление платежных услуг; операторы почтовой связи; провайдеры нефинансовых платежных услуг; Национальный банк Украины; органы государственной власти и органы местного самоуправления.

От небанковских финансовых учреждений не будет требоваться участие в платежных системах для осуществления переводов, что упростит их деятельность и сократит затраты на их регистрацию. Банки имеют право на предоставление всех финансовых услуг, а другие провайдеры – только тех, на которые получают лицензии. Предоставлять соответствующие услуги они вправе после включения их в Реестр платежной инфраструктуры.

Закон создает условия для внедрения в Украине системы открытого банкинга (*Open banking*), что означает, что провайдеры платежных услуг по обслуживанию счетов обязаны обеспечивать возможность постоянного доступа в режиме реального времени к счетам своих пользователей банкам и другим поставщикам платежных услуг. Следует отметить, что НБУ уже начал сотрудничество с участниками украинского платежного рынка по разработке единых стандартов открытых *API (Application Programming Interface)*, и планирует, что открытый банкинг заработает в Украине уже в 2023 году.

Законом предусмотрено, что эмитентами электронных денег в Украине могут выступать не только НБУ и банки, но и: учреждения электронных денег; филиалы иностранных платежных учреждений; операторы почтовой связи; органы государственной власти и органы местного самоуправления. Национальному банку предоставляется право выпускать цифровые деньги – электронную форму денежной единицы Украины. Правила обращения цифровой гривны, порядок ее выпуска, хранения и погашения должен разработать НБУ. Кроме того, Национальный

банк имеет право создавать регуляторную платформу для тестирования услуг, технологий и инструментов на платежном рынке, основанных на инновационных технологиях.

Уделяется также серьезное внимание защите прав потребителей платежных услуг, в частности, нормируются требования по защите информации, защите от киберугроз, усиливается ответственность за незаконные действия с платежными инструментами и средствами доступа к счетам. К поставщикам платежных услуг выдвигаются более строгие требования по предоставлению потребителям информации (о размере комиссий, дополнительных платежах, штрафах, сроках выполнения услуг) и выполнению обязательств перед ними.

Таким образом, ожидается, что новые правила придадут позитивный импульс развитию инновационных бизнес-решений на рынке платежных услуг, что повысит конкуренцию за клиентов и, как следствие, качество платежных услуг и уровень защиты их пользователей.

#### Список использованных источников

1. Про платіжні системи та переказ коштів в Україні : Закон України 05.04.2001 № 2346-III [Электронный ресурс] / Верховна Рада України : офіційний веб-портал. – Способ доступа: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2346-14#Text>.

2. Про порядок емісії електронних платіжних засобів і здійснення операцій з їх використанням : постанова Правління НБУ 05.11.2014 № 705 [Электронный ресурс] / Верховна Рада України : офіційний веб-портал. – Способ доступа: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0705500-14#Text>.

3. Про нагляд (оверсайт) платіжних систем та систем розрахунків в Україні : постанова Правління НБУ 28.11.2014 № 755 [Электронный ресурс] / Верховна Рада України : офіційний веб-портал. – Способ доступа: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0755500-14#Text>.

4. Платежі та розрахунки [Электронный ресурс] / Національний банк України : офіційне Інтернет-представництво. – Способ доступа: <https://bank.gov.ua/ua/payments>.

5. Про платіжні системи : Закон України 30.06.2021 № 1591-IX [Электронный ресурс] / Верховна Рада України : офіційний веб-портал. – Способ доступа: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20#Text>.

УДК 005.915:005.334

### **УПРАВЛЕНИЕ ЗАТРАТАМИ И РАСХОДАМИ ОРГАНИЗАЦИИ: КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

**Езерская Татьяна Александровна, к.э.н., доцент**

**Белорусский государственный экономический университет**

Ezerskaya Tatayna, PhD, Belarusian State Economic University, redsoxblr@gmail.com

**Аннотация.** В статье рассматриваются теоретические аспекты и методические подходы к управлению затратами и расходами субъекта хозяйствования. Определена роль и указано значение использования инструментария современных систем управления затратами и расходами в организациях.

**Ключевые слова:** затраты, информация, контроллинг, расходы, себестоимость, управление.

В условиях инновационного развития экономики Республики Беларусь успешность субъектов предпринимательской деятельности зависит от оперативности представления и использования в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности экономической информации. Затраты и расходы являются одним из основных объектов финансового менеджмента организации. Достижение высоких результатов финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования невозможно без организации эффективной системы управления затратами и расходами. Затраты и расходы как потребленные ресурсы непосредственно влияют на финансовый результат деятельности организации и темпы ее расширенного воспроизводства.

В целях формирования достоверного финансового результата и оценки запасов целесообразно установить принципиальные различия между экономическими категориями «затраты» и «расходы». Данное обстоятельство имеет большое значение при определении финансового результата организации как разницы между полученными доходами и понесенными расходами.

Следует отметить, что категории «затраты», «расходы» и «себестоимость» выражают денежную оценку произведенных денежных расходов организации, но при этом имеют ряд отличий, в первую очередь, по степени охвата экономической информации.

Затраты представляют собой сумму средств, направленных в отчетном периоде на приобретение активов и (или) вложенных в формирование остатков активов, созданных в данной организации. Кроме того, в состав себестоимости относят отложенные затраты (расходы будущих периодов). Затраты организации могут быть признанными в качестве расходов или капитализированы, то есть отнесены в активы.

Переход затрат в категорию расходов определяется характером уставной деятельности субъекта хозяйствования. Капитализированные затраты могут иметь как текущий так и долгосрочный характер. Текущие капитализированные затраты представляют собой краткосрочные активы (производственные запасы, готовую продукцию). Долгосрочные капитализированные затраты организации обусловлены ее инвестиционной деятельностью и связаны с приобретением долгосрочных активов таких как основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения и другие инвестиционные активы.

Одним из основных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации является себестоимость произведенной продукции (выполненных работ, оказанных услуг). На наш взгляд, себестоимость — это стоимостная оценка потребленных в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

В процессе формирования себестоимости продукции в ее состав относят затраты, непосредственно связанные с производством и реализацией продукции (работ, услуг). На данное обстоятельство следует обратить особое внимание, поскольку срок изготовления продукции часто не совпадает с отчетным периодом. Таким образом, как правило, не все затраты отчетного периода включаются в себестоимость произведенной продукции. Вместе с тем в себестоимость производимой продукции могут включаться затраты не только отчетного периода, но и затраты прошлых отчетных периодов (расходы будущих периодов).

Рассматривая экономическую сущность категории «расходы» следует отметить, что в экономической теории расходами считаются оттоки ресурсов, обу-

словливающие уменьшение собственного капитала. Международные стандарты финансовой отчетности рассматривают расходы организации в связи с уменьшением экономической выгоды. Следовательно, понесенные расходы предполагают уменьшение экономической выгоды в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств.

Основным нормативный документом, регламентирующим сущность и состав расходов в Республике Беларусь, является Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь № 102 от 30 сентября 2011 г. (с изменениями и дополнениями) [1].

Расходы — уменьшение в течение отчетного периода экономических выгод в результате выбытия активов или увеличения обязательств, ведущее к уменьшению собственного капитала организации, не связанного с передачей его собственнику имущества, с распределением между учредителями (участниками).

Следовательно, расходы представляют собой часть понесенных затрат, соответствующих стоимости произведенной и реализованной в отчетном периоде продукции.

Таким образом, для трансформации затрат в расходы необходимо выполнение следующих условий:

- затраты должны быть отнесены в себестоимость произведенной продукции;
- затраты должны иметь место в отчетном периоде;
- должен наступить момент признания доходов.

Управление расходами позволяет не только выявлять резервы для снижения затрат до рационального уровня и возможности повышения результативности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Эффективная система управления затратами и расходами дает возможность повысить эффективность хозяйственной деятельности и обнаруживать узкие места в финансовой системе организации. Следует отметить, что система управления затратами является неотъемлемой составной частью системы управления деятельностью субъекта хозяйствования.

Система управления затратами включает в себя процесс разработки, принятия и реализации управленческих решений в области управления затратами и расходами организации, а также последующий контроль за исполнением данных решений.

Для полной характеристики системы управления затратами следует выделить ее методологический аппарат: цель, задачи, принципы и функции управления.

Целью управления затратами является обеспечение экономного использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов и максимизация отдачи от них.

Задачами управления затратами и расходами являются: выявление роли затрат и расходов как фактора повышения экономических результатов деятельности организации; расчет затрат по отдельным подразделениям (центрам ответственности); определение величины затрат на единицу продукции; подготовка информационной базы для принятия управленческих решений; поиск резервов снижения затрат и расходов на всех этапах хозяйственного процесса и во всех центрах ответственности хозяйствующего субъекта.

К основным принципам управления затратами и расходами относятся:

- управление затратами и расходами на всех этапах производства и управления;
- методическое единство на различных иерархических уровнях управления затратами и расходами;
- возможность оптимизации величины себестоимости, при безусловном сочетании с высоким качеством производимой продукции (работ, услуг);
- стимулирование заинтересованности работников в целях оптимизации себестоимости продукции (работ, услуг);
- совершенствование информационного обеспечения управления для оптимизации величины себестоимости;
- использование инструментария современных систем управления затратами и расходами.

К основным функциям управления затратами следует отнести: планирование и прогнозирование; организацию управления затратами и расходами; мотивацию; учет; анализ; контроль.

Эффективное управление затратами и расходами невозможно без использования в практической деятельности инструментария современных систем управления себестоимостью продукции (работ, услуг). К данным системам управления следует отнести: контроллинг; директ-костинг; стандарт-костинг. Теоретические аспекты и методические подходы к организации современных систем управления затратами и расходами достаточно подробно изложены в трудах ученых экономистов [2; 3; 4].

Контроллинг, являясь одной из эффективных систем управления затратами и расходами, обеспечивает стабильность развития бизнес-процессов, выявляет внутренние резервы и оперативно внедряет инновации в систему управления. Система контроллинга позволяет обеспечить системный сбор, обработку и анализ экономической информации по центрам ответственности. Данная система дает возможность синхронизировать функции управления субъектом хозяйствования, такие как планирование, финансовый и управленческий учет, контроль, анализ, рассматривая их во взаимодействии и взаимозависимости.

Целью системы контроллинга является ориентация управленческого процесса на достижение текущих и стратегических целей организации.

Основными задачами контроллинга являются:

- текущее и долгосрочное планирование;
- сбор, группировка, интерпретация, систематизация и обмен экономической информацией;
- ведение финансового и управленческого учета;
- осуществление контроля и анализа;
- формирование организационных структур контроллинга.

К основному инструментарию контроллинга можно отнести: инструментарий стратегического контроллинга (расчет жизненного цикла продукции, функционально-стоимостной анализ затрат (ABC-метод), таргет-костинг, бенчмаркинг, анализ накладных затрат, бюджетирование) и инструментарий оперативного контроллинга (директ-костинг, стандарт-костинг); методы анализа и оценки потерь (сравнение, группировка, структурно-динамический и коэффициентный методы) и прочие методы.

Использование инструментария контроллинга в процессе управления организацией позволяет оперативно выявить и предупредить непредвиденные и не-



оправданные затраты и расходы, что дает в конечном итоге возможность оперативно принимать управленческие решения по оптимизации величины себестоимости производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг).

В основе системы управления «директ-костинг» лежит разделение затрат на постоянные и переменные. В процессе контроля и анализа затрат определяют усеченную себестоимость продукции, рассчитывают маржинальный доход организации. Величину себестоимости продукции планируют и определяют в части переменных затрат. Постоянные затраты в калькуляцию себестоимости продукции не включаются.

Таким образом, при использовании в процессе управления затратами системы "директ-костинг" основное внимание уделяется контролю за переменными затратами. Вместе с тем, осуществляется проверка постоянных затрат, разрабатывается смета постоянных затрат как в целом по организации, так и по отдельным центрам ответственности. Информация о величине фактических затрат сравнивается с затратами по смете, контролируется соблюдение режима рационального использования ресурсов по каждому центру ответственности. Таким образом, определяется вклад каждого центра ответственности в формирование конечного финансового результата субъекта хозяйствования.

Система управления «стандарт-кост» направлена на контроль прямых материальных и трудовых затрат, а также общепроизводственных затрат. На основе установленных стандартов определяют сумму планируемых затрат на производство и реализацию продукции, исчисляют себестоимость единицы изделия для расчета цен, составляют отчет об планируемых доходах. Система «стандарт-кост» основана на предварительном нормировании затрат по следующим статьям: сырье и основные материалы; заработная плата основных производственных рабочих; производственные накладные затраты; расходы на реализацию.

Предварительно рассчитанные нормы затрат и расходов рассматриваются как твердо установленные ставки. При возникновении отклонений от норм стандартные нормы не изменяются, а остаются относительно постоянными на весь установленный период, за исключением изменений, вызываемых новыми экономическими условиями, значительным увеличением или снижением стоимости материальных и трудовых ресурсов, изменением условий и методов производства.

Возникающие в каждом отчетном периоде отклонения между фактическими и плановыми затратами, в течение отчетного года накапливаются на счетах для учета отклонений и полностью списываются непосредственно на финансовые результаты субъекта хозяйствования.

Внедрение в практическую деятельность субъектов хозяйствования Республики Беларусь инструментария современных систем управления затратами и расходами позволит повысить информационную емкость финансового менеджмента, даст возможность для мобилизации резервов оптимизации величины себестоимости произведенной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

#### Список использованных источников

1. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 сен. 2011 г., № 102 (в ред. Постановления от 22 дек. 2018 г., № 74) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО "ЮрСпектр". – Мн., 2021.

2. Вахрушева, О.Б. Бухгалтерский управленческий учет: учеб. пособие для ву-

зов / О.Б. Вахрушева. – М.: Дашков и К, 2012. – 252 с.

3. Управленческий учет: учеб. для вузов / под ред. Я.В. Соколова. – М.: Магистр, 2015. – 720 с.

4. Управленческий учет в промышленности: учеб. – метод. пособие / Т.А. Езерская [и др.]. – Минск: Изд-во Гревцова, 2013. – 272 с.

УДК 336.717.1

## **ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИИ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В УКРАИНЕ**

**Запорожец Светлана Владимировна, к.э.н., доцент**

**Черкасский институт Университета банковского дела**

Zaporozhets Svitlana, PhD, Cherkasy Institute of the Banking University,  
zaporozhets11svitlana@gmail.com

**Аннотация.** Автором исследовано понятие финансовой инклюзии с учетом трёх основных групп обеспечивающих ее критериев, выделено ряд факторов, препятствующих обеспечению высокого уровня развития финансовой инклюзии, охарактеризовано ключевые векторы реализации методов усиления финансовой инклюзии банковских услуг в Украине.

**Ключевые слова:** финансовая инклюзия, финансовая услуга, банковская услуга, потребители банковских услуг, финансовая грамотность населения, финансовая инфраструктура.

Развитие рынка финансовых услуг, который соответствует современным качественно интегрированным потребностям его пользователей, неразрывно связано с обеспечением высокого уровня развития финансовой инклюзии. Создание высококоразвитой системы финансовой инклюзии способствует росту экономики через мобилизацию сбережений населения, инвестиций в развитие экономики Украины, а также диверсификации ее финансовой системы. Финансовая инклюзия создает возможности для инклюзивного экономического роста и повышения общего благосостояния страны и ее населения. При этом недостаточным считаем создание только технических условий для использования финансовых продуктов и услуг, то есть обеспечение доступа населения к финансовой системе. Необходимо также изучать реальные современные и глубоко модернизированные потребности потребителя (сторону спроса) и сфокусировать разного вида усилия на их полноценном удовлетворении. Также необходимо отметить, что внедрение финансовой инклюзии невозможно при отсутствии налаженного партнерства между государством, бизнесом и населением как инструмента достижения финансовой независимости государства, которое способствует масштабированию результатов и обеспечению устойчивости развития финансовой инклюзии.

Финансовая инклюзия обеспечивает равноправный доступ и адаптивный формат использование финансовых продуктов и услуг, которые:

- являются приемлемыми по цене;
- отвечают модернизированным потребностям современных пользователей;
- являются доступными для всех сегментов общества независимо от дохода и места жительства;

– предоставляются представителями финансового сектора экологически корректно и ответственно для всех участников рынка финансовых услуг.

Комплекс мероприятий, направленных на развитие финансовой инклюзии, следует рассматривать в трех основополагающих плоскостях, направленных на обеспечение:

– оптимального уровня доступности финансовых услуг, то есть возможность пользователя реально и в относительно комфортном формате воспользоваться услугой через действующие коммуникационные каналы с финансовым посредником;

– уровня финансовой грамотности потребителя, достаточной для принятия соответствующих решений с целью эффективной реализации способности осуществлять осознанный выбор финансовой услуги с учетом желаемой выгоды и связанных с ней всех видов рисков;

– полноценной защиты прав пользователя через функционирование качественного институционально-процессуального механизма, способного обеспечить безопасный, прогнозируемый и высокопрофессиональный уровень предоставления финансовой услуги.

Таким образом, основными направлениями реализации финансовой инклюзии банковских услуг необходимо выделить ряд действий, связанных с развитием платежной инфраструктуры путем усиления перевода транзакций в электронные каналы; распространение использования международных и национальных платежных систем; ознакомление населения с преимуществами и прогрессивными видами безналичных расчетов; усовершенствование процедуры удаленной идентификации клиентов для получения ими финансовых услуг; заключение договоров в бездокументарной форме. Ожидаемым эффектом, при этом, станет активизация развития цифровых дистанционных каналов обслуживания и альтернативных платежей на базе инновационных технологий с использованием устройств мобильной связи; устойчивое сокращение объема использования наличности; рост уровня использования банковских услуг и приток финансовых ресурсов; усовершенствование системы дистанционной идентификации пользователей с использованием электронной цифровой подписи и системы BankID; внедрение полнопроцессной модели документооборота и коммуникации с участниками финансового рынка в дистанционном цифровом формате.

Активно действующими сдерживающими и препятствующими на пути к формированию устойчивой финансовой инклюзии в Украине выделяем ряд факторов:

1. Присутствие стабильно высокого числа потенциальных пользователей, не воспринимающих инновационные финансовые услуги с дистанционным подходом к их реализации.

2. Не достаточно высокий уровень развития безналичной системы финансового обслуживания финансовой грамотности населения.

4. Ограниченность доступа к элементам финансовой инфраструктуры в отдельных географических сегментах (территория сельской местности).

5. Не достаточно высокий уровень доверия к финансовой системе, связанный с несовершенной действующей системой защиты прав потребителей.

Всемирный банк, другие ведущие финансовые институты, государства, которые относятся к G-20, а также члены рабочих групп Банка международных расчетов рассматривают финансовую инклюзию в контексте обеспечения качества и доступности финансовых услуг. В то же время, основными результатами про-

грамм финансовой инклюзии считаются не только возможность получения на приемлемых условиях широкого спектра финансовых (расчетных, кредитных, депозитных) услуг подавляющим большинством пользователей, но и прогрессивное развитие новой цифровой экономики, инфляционную (ценовую) стабильность, устойчивость финансовой системы, сокращение бедности и долгосрочный экономический рост [1].

Также целесообразно в рамках активизации финансовой инклюзии опираться на разработанные Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) ключевые принципы инновационной финансовой инклюзии, которые включают в себя набор практических рекомендаций для всего мира. По своей сути они не являются жесткими требованиями, а скорее напоминают девять ценных советов, которые образуют совокупность условий стимулирующей инновации для финансовой инклюзии, сохраняя, при этом, оптимальный уровень финансовой стабильности и защиты прав потребителей [2].

В данном контексте очевидной является роль Национального банка Украины в развитии финансовой инклюзии банковских услуг. Учитывая это, считаем, что политика регулятора должна активно содействовать развитию новейших технологий, целью которых является глубокое проникновение финансовых услуг. Этот рынок уже сейчас активно развивается высокими темпами: на смену традиционному банкингу приходит FinTech, BigTech (TechFin). Развитие и стимулирование более широкого проникновения финансовых услуг и эффективного пользования ими населением является неоспоримым интересом финансового рынка, а, следовательно, и его регулятора.

Более высокий уровень финансовой инклюзии в обществе способствует усилению уровня стабильности финансовой системы, которая становится менее концентрированной и получает диверсифицированную базу клиентов. Также развитие финансовой инклюзии стимулирует здоровую конкуренцию на рынке, которая хотя и может сказаться на монопольном статусе банков как субъектов предоставления финансовых услуг, однако, привлекает к процессу эффективного интегрирования финансовых операций при взаимодействии с FinTech-компаниями, интернет-платформами, специализированными институтами на рынке мобильных операторов и т.д. Кроме того, процесс регулирования на рынке финансовых услуг должен быть минимально достаточным для обеспечения качественного управления типовыми рисками с одной стороны, и не сдерживающим развитие финансовой инклюзии банковских услуг – с другой.

Именно поэтому финансовая инклюзия является краеугольным элементом представленной Стратегии Национального банка Украины одной из семи стратегических целей [3]. Кроме того, Национальный банк Украины видит своей задачей разработку общенациональной программы по повышению финансовой инклюзии, которая будет направлена на привлечение к финансовым услугам неохваченных финансовыми услугами населения, в частности, представителей микробизнеса, жителей сельских районов, людей с низким уровнем доходов, с ограниченными возможностями и пожилых людей. Также, следует отметить, что Национальный банк Украины взял на себя обязательства по защите потребителей финансовых услуг, что позволяет урегулировать систему раскрытия информации о финансовых продуктах и услугах.

Учитывая вышеизложенный материал, следует отметить, что для обеспечения высокого уровня финансовой инклюзии в Украине необходимой является реализация такого комплекса мероприятий:

1. Создание эффективной регуляторной среды для обеспечения доступа к финансовым услугам с использованием инновационных инструментов (электронные деньги).

2. Реализация приоритетов Стратегии финансовой грамотности [4] и достижения ключевых результатов ее внедрения: повышение уровня финансовой грамотности населения путем проведения информационно-образовательных мероприятий для различных целевых аудиторий (население с низким уровнем дохода, незащищенные слои населения, сельское население);

3. Усиление защиты прав потребителей финансовых услуг через регулирование рыночного поведения участников финансового сектора и обеспечения прозрачности информации о финансовых услугах и продуктах.

4. Расширение точек доступа к финансовым услугам.

5. Активизация процесса использования финансовых услуг на условиях поддержки государственных программ.

6. Создание новых финансовых учреждений, разработка новых продуктов и технологий, используемых для охвата новых сегментов финансового рынка.

Список использованных источников

1. Principles and Report on Innovative Financial Inclusion from the Access through Innovation Sub-Group of the G20 Financial Inclusion Experts Group. – May, 2010.

2. Финансовая инклюзивность (2019). Доклад Всемирного банка об экономике региона Европы и Центральной Азии. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/31501/211409RU.pdf?sequence=6&isAllowed=y>.

3. Стратегія розвитку фінансового сектору України до 2025 року (2020). URL: [https://bank.gov.ua/admin\\_uploads/article/Strategy\\_fingramotnist%D1%96\\_NBU\\_pr.pdf?v=4](https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_fingramotnist%D1%96_NBU_pr.pdf?v=4).

4. Стратегія фінансової грамотності (2019). Національний банк України. URL: [https://bank.gov.ua/admin\\_uploads/article/Strategy\\_fingramotnist%D1%96\\_NBU\\_pr.pdf?v=4](https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_fingramotnist%D1%96_NBU_pr.pdf?v=4).

УДК 336.71

## **УПРАВЛЕНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫМИ РЕСУРСАМИ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ**

**Индейкина Валерия Владимировна, студент**

**Савдерова Алина Федоровна, к.э.н., доцент**

**Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова**

Indeykina Valeria, student, Chuvash State University named after I.N. Ulyanov,

[leruny26@mail.ru](mailto:leruny26@mail.ru)

Savderova Alina, PhD, Chuvash State University named after I.N. Ulyanov,

[savderova@mail.ru](mailto:savderova@mail.ru)

**Аннотация.** В системе банковского менеджмента управление привлеченными ресурсами играет важную роль, так как от эффективной организации данной политики зависит надежность и результативность деятельности кредитной органи-

зации. Особую актуальность данный вопрос приобретает в условиях нестабильной социально-экономической ситуации.

**Ключевые слова:** ресурсная база, привлеченные ресурсы, депозитная политика, эффективность политики.

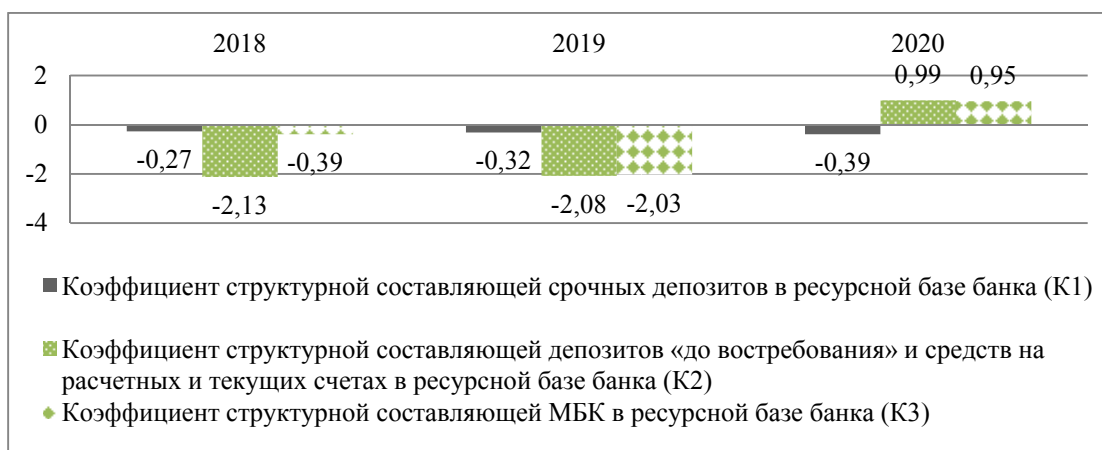
Основой организации банковской деятельности является количественная и качественная характеристика его ресурсной базы. Для формирования ресурсной базы банк привлекает временно свободные денежные средства клиентов, то есть юридических и физических лиц, затем получает прибыль в ходе размещения привлеченных средств на условиях платности, возвратности и срочности. Деятельность банка строго ограничена в пределах имеющихся ресурсов и зависит от их качества. От адекватной политики управления привлеченными ресурсами кредитные организации выстраивают стратегию развития и принимают решения о реализации соответствующих мер для поддержания их финансовой устойчивости.

Существует различные методики оценки эффективности политики управления привлеченными ресурсами, как авторские, так и методика регулирующего органа. Особое внимание уделяется анализу депозитной политики коммерческого банка. Интересна методика, предложенная Митрохиным В.В., Грибановым А.В., Вилковой М.В.[1]. Авторы предлагают провести анализ трех групп показателей эффективности депозитной политики с точки зрения их влияния на устойчивость коммерческого банка.

Апробируем данную методику на материалах ПАО АКБ «АВАНГАРД» и постараемся дать оценку эффективности управления ресурсной базой.

Обязательства банка, как и активы, имеют свойство постоянно изменяться. При этом ежедневно должны соблюдаться предельные значения обязательных нормативов ликвидности, установленные регулирующим органом в Инструкции 199-И от 29.11.2019 г. ПАО АКБ «АВАНГАРД» с большим запасом выполняет обязательные нормативы ликвидности. Это связано с тем, что в России коммерческие банки реализуют консервативную политику управления привлеченными ресурсами, тем самым не допуская прибыль, но сдерживая финансовые риски.

Расчетные значения первой группы коэффициентов представлены на рисунке 1.



**Рисунок 1. – Коэффициенты, характеризующие структуру ресурсной базы коммерческого банка, %**

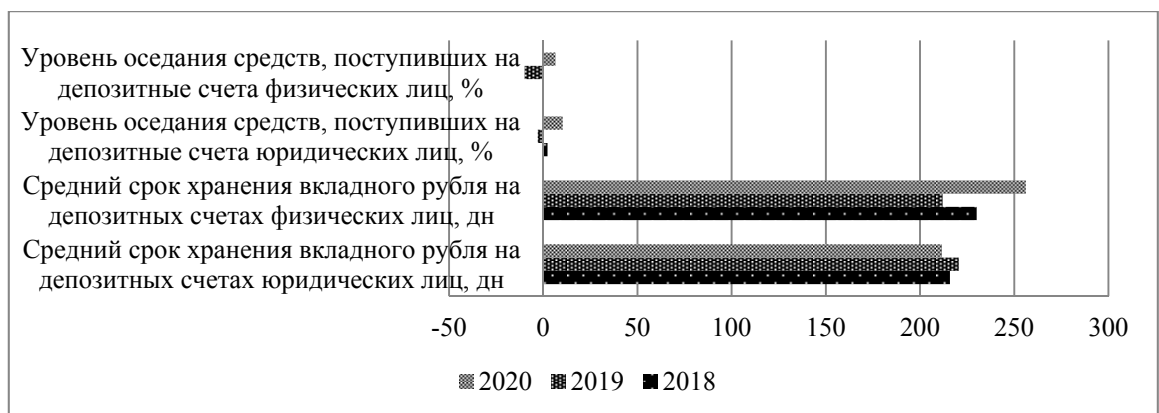
На протяжении рассматриваемого периода в ПАО АКБ «АВАНГАРД» наблюдается устойчивый рост дефицита срочных депозитов. Коэффициент структурной составляющей депозитов до востребования лежит в пределах допустимого значения. Отклонение межбанковских кредитов в ресурсной базе банка можно также охарактеризовать как допустимое. Итак, ресурсная база изучаемого банка устойчивая, однако необходимо проводить дальнейшую работу по ее поддержанию.



**Рисунок 2. – Коэффициенты, характеризующие эффективность использования коммерческими банками привлеченных средств, %**

По значению чистого спреда и его соотношению с минимальным значением в 1,25% можно отметить, что ПАО АКБ «АВАНГАРД» выполняет данный норматив, уровень согласованности его процентной политики по активным и пассивным операциям оптимальный.

Рентабельность активов в 2018 году была низкой (1,58%), что говорит о том, что банк имел чрезмерные операционные расходы и придерживался консервативной депозитной политики. В 2019 году исследуемый банк увеличил значение ROA до 5,99%, то есть больше чем инфляция за этот год, тем самым выполнил нормативное значение.



**Рисунок 3. – Коэффициенты, характеризующие степень стабильности ресурсной базы коммерческого банка**

Исходя из расчетов данной системы коэффициентов, можно сделать вывод о том, что динамика среднего срока хранения вкладного рубля на депозитных счетах неустойчива. Динамика уровня оседания средств, поступивших на депозитные счета, соответствует макроэкономической ситуации, в частности связана с неустойчивостью курса российской валюты. Неблагоприятные с этой точки зрения 2018-2019 гг. привели к снижению данного показателя. 2020 г. уже характеризуется положительной тенденцией. Таким образом, ПАО АКБ «АВАНГАРД» следует укреплять свою депозитную базу, создавать условия для повышения уровня доверия со стороны клиентов и инвесторов.

За рассматриваемый период уровень диверсификации и коэффициент рычага увеличились, что говорит о росте потенциала кредитной организации по формированию большего финансового результата. С другой стороны, это является свидетельством того, что банк несет более высокие риски, так как увеличивается объем обязательств, приходящихся на единицу капитала.

Таблица 4. – Характеристика привлеченных средств на начало года, тыс. руб.

Показатель	2019	2020	2021
Вклады физических лиц и ИП	26 263 991	22 146 041	13 635 770
Средства клиентов	47 565 670	41 962 748	20 962 515
Коэффициент диверсификации, %	55,22	52,77	65,05
Обязательства	96 681 452	89 456 575	107 024 068
Собственный капитал	23 300 022	26 229 454	25 123 494
Коэффициент рычага, в разах	4,15	3,41	4,26

Привлеченные ресурсы в 2019 году превышали собственные средства банка в 1,6 раза. Вклады физических лиц и индивидуальных предпринимателей в 2019 году составляли 52,77% средств клиентов банка. В среднем ПАО АКБ «АВАНГАРД» поддерживает коэффициент диверсификации на уровне 57,7%, коэффициент рычага – 3,94.

73,5% доходов исследуемого банка приходится на услуги кредитования, операции с иностранной валютой, а также обслуживание юридических и физических лиц. Оценим стоимость привлеченных ресурсов.



Рисунок 4. – Стоимость привлеченных ресурсов коммерческого банка



Если рассматривать в целом стоимость обязательств, то она равна стоимости средств клиентов, не являющихся кредитными организациями. ПАО АКБ «АВАНГАРД» привлекает ресурсы по оптимальным ценам, что свидетельствует об эффективной политике банка по управлению пассивами.

Итак, результаты проведенного анализа свидетельствуют о достаточно эффективной политике управления привлеченными ресурсами исследуемого банка.

Политика управления привлеченными ресурсами кредитными организациями в современных условиях должна удовлетворять интересам разных слоев населения, учитывать специфику деятельности юридических лиц, быть дифференцированной по различным качественным признакам [2].

Каждый банк в зависимости от поставленных перед собой задач самостоятельно определяет направления депозитной политики, учитывая при этом инфляционные процессы, особенности социально-экономического развития. Также необходимо объективно оценивать свое место в банковской системе. В настоящее время на рынке банковских услуг усиливается конкуренция, что определяет необходимость постоянного совершенствования политики управления привлеченными ресурсами.

#### Список использованных источников

1. Митрохин, В.В. Методика оценки эффективности депозитной политики коммерческого банка / В.В. Митрохин, А.В. Грибанов, М.В. Вилкова // Финансы и кредит. – 2017. – Т. 23, №48. – С.2888-2902.

2. Любовцева, Е.Г., Савдерова, А.Ф. Особенности привлечения ресурсов кредитными организациями в условиях региона / Е.Г. Любовцева, А.Ф. Савдерова // Интернет-журнал Науковедение. – 2015. – Т. 7, № 6 (31). – С. 60.

УДК 336

### **ПЕРСПЕКТИВЫ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Костенко Наталия Валентиновна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

**Kostenko Nataliya, PhD, Polesu State University, nvk\_ie@mail.ru**

**Аннотация.** В статье проанализированы итоги реализации Стратегии развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016-2020 годы. Изучены итоги реализации Стратегии в банковском секторе Республики Беларусь. Проведена сравнительная оценка сайтов банков и выявлены проблемы. Разработаны рекомендации по совершенствованию работы сайтов в банковском секторе.

**Ключевые слова:** банки, сайт цифровая трансформация, мобильный банкинг, система дистанционного банковского обслуживания

Современные тенденции цифровой трансформации в мировой практике отражают лидирующие позиции банковского сектора. Цифровая трансформация заключается в создании электронных платформ, позволяющих осуществлять дистанционные расчеты клиентами. Клиент банка в сегодняшних реалиях идет в банковское отделение в крайних случаях, предпочитая производить расчеты в Интернет-банкинге или мобильном банкинге.

Цифровой трансформации в Республике Беларусь уделяется, как и во всем мире, достаточно большое внимание. В 2015 году Национальным Банком была принята к реализации Стратегия развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016 – 2020 годы. Банковский сектор лидирует в реализации технологий цифровой трансформации.

В соответствии со Стратегией развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016 – 2020 годы основные задачи развития цифрового банкинга на 2016 – 2020 годы предусматривали:

- создание и внедрение межбанковской системы идентификации;
- разработка единых стандартов безопасности в области электронного взаимодействия, в том числе создание единого центра реагирования на инциденты информационной безопасности в финансовой сфере;
- внедрение API;
- развитие каналов СДБО;
- развитие платежных агрегаторов;
- формирование системы безналичных расчетов по розничным платежам, бесконтактных технологий и рынка электронных денег;
- цифровая трансформация рынка финансовых услуг;
- внедрение универсальной схемы взаимодействия участников рынка финансовых услуг [1, с. 6].

Завершение периода реализации данной Стратегии требует подведения итогов и корректировки показателей в новой Стратегии.

Согласно данным отчета Национального банка РБ «Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2020» в 2020 году участниками системы мгновенных платежей (СМП) являлись 12 банков и Национальный банк. Платежи посредством СМП осуществлялись юридическими лицами с использованием систем дистанционного банковского обслуживания. За 2020 год в СМП проведено 117,1 тыс. платежей на сумму 685,2 млн. рублей, при этом среднесуточный оборот по количеству платежей составил 320 платежных инструкций, по сумме – 1,87 млн. рублей.

В Республике Беларусь большое внимание уделялось внедрению и развитию систем дистанционного банковского обслуживания (СДБО). Так, по состоянию на 1 января 2021 г.:

- услуги дистанционного банковского обслуживания клиентам – физическим лицам предоставляли 22 банка, а клиентам – юридическим лицам – 24 банка;
- количество юридических лиц, подключенных к СДБО, и их доля в общем количестве клиентов юридических лиц банков составили 425,6 тыс. и 78,6 % соответственно;
- количество физических лиц, подключенных к СДБО, и их доля в общем количестве клиентов физических лиц банков составили 10,0 млн. и 58,5% [2, с. 82].

Приведенные данные свидетельствуют о потенциале роста мобильного банкинга среди физических лиц. Наиболее распространенным каналом СДБО для юридических и физических лиц является Интернет-банкинг. На 1 января 2021 г. количество юридических лиц, использующих Интернет-банкинг, составило 382,5 тыс. (89,9 % от количества клиентов банков – юридических лиц, подключенных к СДБО), а количество физических лиц – пользователей Интернет-банкинга составило 8,3 млн. (82,9 % от количества клиентов банков – физических лиц, подключенных к СДБО). При этом наблюдается устойчивая тенденция роста количества юридических лиц, заменяющих систему ”Клиентбанк“ на Интернет-банкинг. С

распространением мобильных устройств наиболее динамично развивается мобильный банкинг. Количество юридических лиц, использующих мобильный банкинг на 1 января 2021 г., составило 124,5 тыс. (29,2 % от количества клиентов банков – юридических лиц, подключенных к СДБО), а количество физических лиц – пользователей мобильного банкинга составило 6,4 млн. (64,1 % от количества клиентов банков – физических лиц, подключенных к СДБО). При этом наблюдается постепенное снижение темпа роста популярности Интернет-банкинга среди физических лиц и рост пользователей мобильного банкинга [2, с. 83].

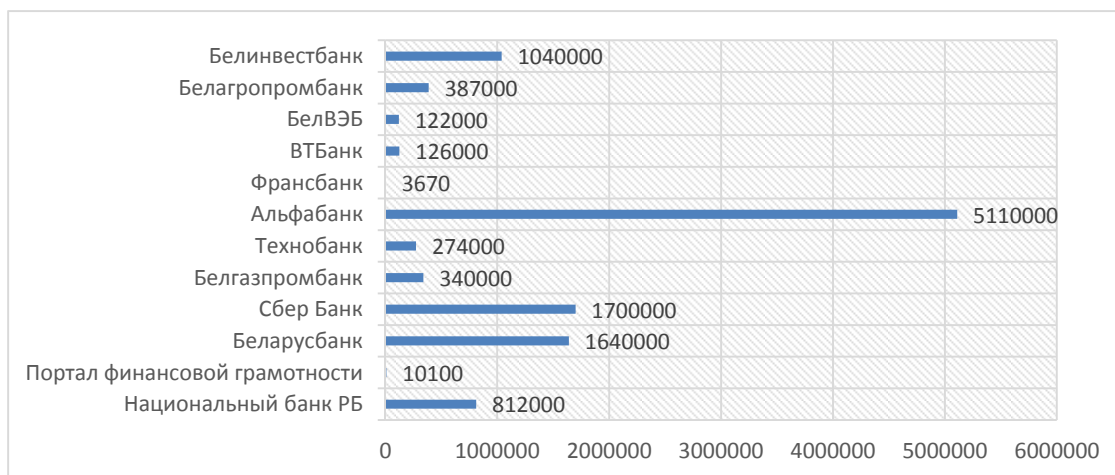
С целью изучения возможностей Интернет-банкинга и мобильного банкинга нами была проведена сравнительная оценка сайтов банков исходя из анализа на портале: [www.a.pr-cy.ru](http://www.a.pr-cy.ru) [3]. Выборка банков составила 41,7%, а также были проанализирован сайт Национального банка Республики Беларусь и электронного портала финансовой грамотности (табл.).

Таблица – Сравнительная оценка сайтов

Сайты	Рейтинг качества сайта	РЕЙТИНГ МОБИЛЬНОЙ версии по скорости загрузки	РЕЙТИНГ СТАЦИОНАРНОЙ версии по скорости загрузки	Количество пользователей в месяц	Количество просмотров в месяц	Yandex индексация	Google индексация	Рейтинг по трафику в стране (место)
Национальный банк РБ <a href="http://nbrb.by/">http://nbrb.by/</a>	82	36	65	812000	1270000	2622	64500	159
Электронный портал финансовой грамоты <a href="http://www.fingramota.by">http://www.fingramota.by</a>	80	21	58	10100	40200	2180	3390	1295
Беларусбанк <a href="https://belarusbank.by/">https://belarusbank.by/</a>	88	19	61	1640000	3510000	2622	64500	112
Сбер Банк <a href="https://www.bpsberbank.by/">https://www.bpsberbank.by/</a>	71	15	35	1700000	11130000	2606	7130	55
Белгазпромбанк <a href="https://belgazprombank.by/">https://belgazprombank.by/</a>	84	24	36	340000	737000	2506	7450	506
Технобанк <a href="https://it.tb.by/">https://it.tb.by/</a>	100	33	72	274000	1530000	2332	3980	634
Альфабанк <a href="https://www.alfabank.by/">https://www.alfabank.by/</a>	83	20	84	5110000	1340000	2774	6870	175
Франсбанк <a href="https://fransabank.by/">https://fransabank.by/</a>	76	29	88	3670	14700	1948	2220	н/д
ВТБанк <a href="https://www.vtb.by/">https://www.vtb.by/</a>	81	39	44	126000	1040000	2185	5000	709
БелВЭБ <a href="https://www.belveb.by/">https://www.belveb.by/</a>	77	32	66	122000	337000	886	1660	2996
Белагропромбанк <a href="https://www.belapb.by/">https://www.belapb.by/</a>	60	23	55	387000	854000	2324	9950	87
Белинвестбанк <a href="https://belinvestbank.by/">https://belinvestbank.by/</a>	76	11	25	1040000	9910000	6770	6760	58

Исходя из данных таблицы, у всех банков достаточно низкий рейтинг загрузки как с мобильного устройства, так и со стационарного компьютера. Google индексация сравнительно высокая у ОАО Беларусбанка и Национального банка. Yandex индексация одинакова примерно у всех, кроме БелВЭБ банка. Топ-3 банка по количеству просмотров в месяц: Сбер Банк, Беларусбанк и Технобанк. При этом по месту в рейтинге по трафику в стране 1-е место также занимает Сбер Банк, 2-е принадлежит Белинвестбанку, а третье Белагропромбанку. Следует отметить роль сайта для банков, который является не просто источником информации, но и платформой для клиентов.

Количество пользователей сайта за месяц отражены на рисунке.



**Рисунок – Количество пользователей сайта, чел.**

Однако наиболее интересным является показатель количества пользователей сайта. Согласно данным, рис. 1, наибольшее количество пользователей у Альфабанка – свыше 5 млн. чел., вторая и третья позиция соответственно у Сбер Банка и Беларусбанка.

Проведенная сравнительная характеристика отражает лидирующие позиции в сфере цифровой трансформации Сбер Банка, который создал соответствующую экосистему. Лучшие позиции Альфабанка отражают заинтересованность клиентов благодаря Интернет-банкингу.

В целом, проведенный анализ показывает, что все банки требуют доработки мобильных версий сайта, совершенствование качества контента (кроме Технобанка, у которого рейтинг 100 из 100).

Сравнительная характеристика сайтов, проведенной автором, отражает разные позиции банков в процессе цифровой трансформации банковского сектора. В стратегии цифровой трансформации банковского сектора необходимо уделять внимание формированию цифровой экосистемы банков.

Результаты исследования позволили разработать ряд рекомендаций:

- Национальному банку РБ следует совершенствовать сферу электронного маркетинга, особенно это касается электронного портала финансовой грамотности, который имеет низкие показатели пользователей;
- банкам необходимо совершенствовать мобильные версии сайтов, особенно тем, где большой розничный сегмент клиентов;

– специалистам по SEO-оптимизации необходимо работать над повышением показателей Google и Yandex индексации сайтов.

Список использованных источников

1. Стратегии развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016 – 2020 годы. Национальный банк Республики Беларусь. URL: <https://www.nbrb.by/legislation/documents/digitalbankingstrategy2016.pdf>.
2. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2020. – Мн.: Национальный банк Республики Беларусь, 2021. – 125 с.
3. Портал для анализа сайтов. URL: <https://a.pr-cy.ru/>

УДК 336.76

## **АНАЛИЗ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ТЕНДЕНЦИИ ЕГО РЕГУЛИРОВАНИЯ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ**

**Киевич Александр Владимирович, д.э.н., профессор**

**Полесский государственный университет**

Kievich A.V., Doctor of Economic Sciences, Professor

Polesky State University, a.v.kievich@yandex.ru

**Аннотация.** В статье дан анализ государственного долга РБ, обоснована стратегия управления государственным долгом, подчёркивается, что разумное управление государственным долгом будет служить источником ускоренного социально-экономического развития и укрепления финансового положения РБ.

**Ключевые слова:** экономическая политика, долговые проблемы, экономика Республики Беларусь, внешний и внутренний долг.

Проблема государственного долга занимает важное место в структуре экономики Республики Беларусь (РБ). Государственный долг несёт в себе как положительные, так и отрицательные стороны, несмотря на невысокие показатели величины внешнего долга, поэтому должен пристально изучаться в дальнейшем для наиболее эффективного управления им [1]. Но чаще всего это предупреждение о возможно надвигающемся кризисе или неэффективной финансово-кредитной политики в стране [2].

Государственный долг – это сумма всех выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, а также проценты, которые необходимо погасить по соответствующим долговым обязательствам. И основной причиной и источником формирования государственного долга является наличие бюджетного дефицита, который в свою очередь погашается с использованием механизма внутреннего и внешнего заимствования.

Величина и динамика государственного долга являются важнейшим макроэкономическим показателем, который отражает состояние и дальнейшие перспективы финансов государства. В зависимости от происхождения кредитных средств, государственный долг подразделяется на внутренний и внешний, в зависимости от сроков обслуживания: на капитальный, текущий и основной.

Государственная задолженность имеет две основные формы. Она может быть оформлена в виде государственных ценных бумаг или записей на бухгалтерских счетах. На данный момент государственная потребность в кредитах покрывается,

по крайней мере, в странах с развитой экономикой, преимущественно через эмиссию ценных бумаг.

Обратим внимание на то, что государственный долг способен создавать не только правительство. Это также может быть Национальный банк страны, который вынужден заимствовать валютные средства с целью стабилизации обменного курса национальной денежной единицы. Вместе с тем наращивание задолженности страны может происходить и автоматически, если ценные бумаги государства начинают распространяться на финансовых рынках, а так же при размещении долговых бумаг и другими секторами экономики. Так образуется совокупный (валовой) долг, например в РБ, таблица 1.

Таблица 1. – Совокупные долги РБ на 01.01.2020 - 01.01.2021 гг., млн долл.

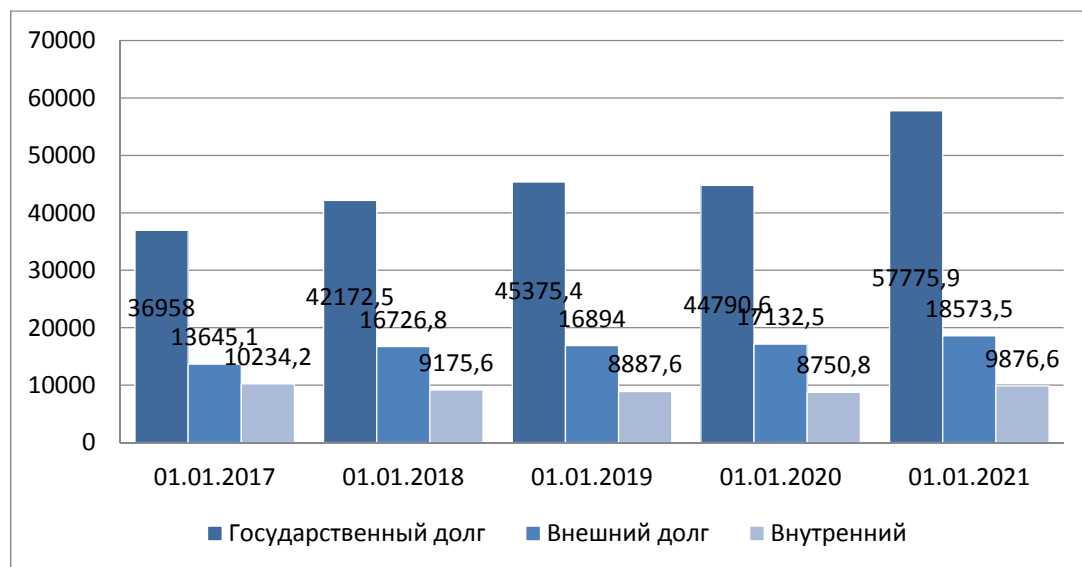
Показатели	01.01.2020	01.04.2020	01.07.2020	01.10.2020	01.01.2021
<b>Валовой долг РБ</b>	<b>40 722,7</b>	<b>39 468,6</b>	<b>41 115,6</b>	<b>40 561,1</b>	<b>42 149,1</b>
<b>Сектор государственного управления</b>	<b>17 148,3</b>	<b>16 747,1</b>	<b>18 054,0</b>	<b>17 590,7</b>	<b>18 573,5</b>
Долговые ценные бумаги	2 177,7	2 141,2	3 551,4	3 516,9	3 520,4
Кредиты и займы	14 970,6	14 605,9	14 502,6	14 073,8	15 053,1
<b>Национальный банк</b>	<b>996,0</b>	<b>915,4</b>	<b>905,1</b>	<b>820,6</b>	<b>821,1</b>
<b>Краткосрочный</b>	<b>120,2</b>	<b>122,9</b>	<b>104,3</b>	<b>86,1</b>	<b>72,1</b>
Наличная валюта и депозиты	62,9	60,8	56,1	45,0	38,4
Кредиты и займы	57,3	62,1	48,2	41,1	33,7
<b>Долгосрочный</b>	<b>875,8</b>	<b>792,5</b>	<b>800,8</b>	<b>734,5</b>	<b>749,0</b>
Специальные права заимствования (СПЗ)	509,4	503,8	508,2	518,6	531,0
Кредиты и займы	366,4	288,7	292,6	215,9	218,0
<b>Депозитные организации, за исключением ЦБ</b>	<b>5 017,8</b>	<b>5 508,1</b>	<b>5 124,7</b>	<b>5 114,8</b>	<b>5 108,0</b>
Краткосрочный	1 915,3	2 380,9	2 132,4	2 076,2	2 115,6
Долгосрочный	3 102,5	3 127,2	2 992,3	3 038,6	2 992,4
<b>Прочие секторы</b>	<b>15 294,7</b>	<b>14 138,6</b>	<b>14 829,8</b>	<b>14 863,3</b>	<b>15 379,3</b>
Краткосрочный	8 158,1	7 286,6	7 703,5	7 655,6	7 995,1
Долгосрочный	7 136,6	6 852,0	7 126,3	7 207,7	7 384,2

Примечание – Источник [3]

Но нас интересует, прежде всего, государственный долг. Поэтому здесь особо подчеркнём, что само существование государственного долга автоматически подразумевает обязанность государства по управлению им. И под управлением государственным долгом обычно понимают совокупность действий и мероприятий государства в лице уполномоченных органов по погашению займов, организации выплат доходов по ним, проведению изменений условий и сроков ранее выпущенных займов, а также по размещению новых долговых обязательств [4,с.153]. Управление государственным долгом можно также определить как совокупность мероприятий государства по регулированию величины, структуры и стоимости обслуживания долга [5]. Управление долгом РБ осуществляется Правительством РБ.

Согласно данным Министерства финансов РБ, государственный долг РБ имеет тенденцию к медленному увеличению и объёмы заимствования на внутреннем рынке посредством выпуска государственных ценных бумаг стремительно возрастают. Рассмотрим следующие данные для оценки тенденции государственного долга Республики Беларусь.

На 1 января 2017 года сумма государственного долга составляла 36958,0 млн. руб., а к 1 января 2021 года эта сумма выросла до 57775,9 млн. руб. Отсюда можно сделать вывод о том, что государственный долг РБ продолжает расти. В свою очередь, это говорит и о необходимости принятия мер для улучшения сложившейся ситуации.



**Рисунок 1. – Государственный долг Республики Беларусь на 01.01.2017 - 01.01.2021, млн. руб.**

Примечание – Источник [6].

Основными источниками внутреннего государственного долга в РБ являются: кредиты Национального Банка РБ, государственные гарантийные обязательства, государственные займы в виде ценных бумаг.

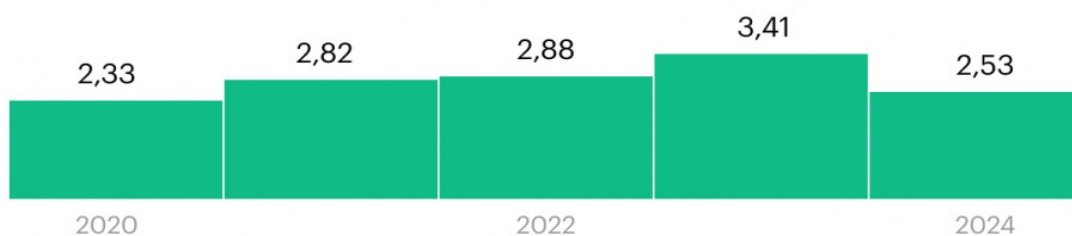
Здесь особо подчеркнём, что анализ использования внешних и внутренних заимствований РБ показывает, что направляются они не на инвестирование экономики, а на покрытие отрицательного сальдо платёжного баланса. При этом известно, что увеличивать внешнюю или внутреннюю задолженность страны имеет смысл лишь при условии расходования этих средств на обновление производственной базы предприятий, внедрение новых технологий, создание современных производств, наращивание экспорта.

Так же одной из основных проблем в области государственного долга РБ является и сужение возможностей устойчивого рефинансирования долговых обязательств на благоприятных условиях. Долг в иностранной валюте является серьезным фактором риска, и чрезмерная зависимость от долга способна привести к давлению на обменный курс и напряженности в денежно-кредитной сфере. В течение ближайших 2–3 лет необходимо создать срочно благоприятные условия для выплаты долговых обязательств и разработать эффективную систему управления

государственным долгом, особенно, что касается выплат в валюте (См. диаграмму ниже) [7].

## Выплаты по внешнему долгу растут

Оценка платежей в погашение и обслуживание внешнего государственного долга Белоруссии, \$ млрд



Источник: Минфин Белоруссии

© РБК, 2020

В настоящее время, как видим, проблема государственного долга для Республики Беларусь стоит достаточно остро. Рост внешней и внутренней задолженности РБ усугубляется сложностями в управлении долгом [8].

К основным недостаткам сложившейся системы управления долгом можно отнести:

- отсутствие законодательной базы в РБ, определяющей сферу совокупного внешнего долга. Не обозначены пределы полномочий соответствующих органов Правительства РБ в этой области. Бюджетное законодательство РБ регулирует только вопросы заимствований и реструктуризации долга, а целый ряд вопросов, связанных с другими формами государственного долга, не имеет необходимой правовой и процессуальной регламентации;

- не сформирована единая система учёта долговых обязательств, предполагающая наличие единой учётной методологии, интегрированной базы данных и учётного центра. На практике это означает невозможность оперативного получения достоверных сведений о состоянии государственного долга и в конечном итоге является одним из факторов, снижающих качество управленческих решений;

- по сути, не сформирована система анализа и учёта долговых рисков, что повышает вероятность возникновения кризисной ситуации;

- механизмы управления долгом не позволяют в должной мере обеспечить предупреждение возможных финансовых кризисов [9];

- не отработана система долгосрочной взаимосвязи политики управления долгом с денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политикой;

- информация о состоянии государственного долга РБ раскрывается не в полной мере;

- управление государственными гарантиями неэффективно, что выражается в отсутствии правил проведения конкурсного отбора, а также единых подходов к разработке методологии анализа кредитоспособности заемщика и оценки риска наступления гарантийного случая.



Таким образом, существующее положение в сфере государственной задолженности оказывает негативное воздействие на развитие национальной экономики РБ по следующим направлениям:

- усиливается зависимость РБ от иностранных государств, предоставивших кредиты, при принятии решений в области экономической политики;
- сокращаются объёмы средств, которые могут быть направлены на инвестирование, что серьёзно ограничивает экономический рост или вовсе приводит к стагнации экономики;
- уменьшаются размеры средств, которые могут быть направлены на развитие социальной сферы, что может спровоцировать и социальную напряженность;
- дестабилизируется денежно-кредитная ситуация;
- ослабляются позиций РБ на мировых рынках товаров и капиталов;
- повышается финансовая зависимость государства от конъюнктуры мирового рынка капитала и поведения на нём инвесторов.

В этой связи следует отметить, что на современном этапе построение грамотной, научно-обоснованной стратегии и тактики управления государственной задолженностью, её увязка с другими направлениями экономической политики государства - задача исключительной важности.

И в силу того, что деятельность отдельных институтов исполнительной власти в данной области (Министерства финансов, Национального банка РБ) остаётся недостаточно скоординированной и результативной, объективно возникает потребность создания единой системы управления государственным долгом в РБ [10].

#### Список использованных источников

1. Отраслевые финансы : учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Т.Н. Лобан [и др.]. – Пинск, 2018.
2. Киевич, А.В. Неуправляемый рост госдолга США как главный индикатор надвигающегося глобального кризиса / А.В. Киевич // Экономические науки. 2017. – № 152. – С. 43-46.
3. Валовый внешний долг Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Методологические пояснения Национального банка. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/ExternalDebt/Comment/Methodology.pdf>. – Дата доступа: 01.04.2021.
3. Дайнеко, А.Е. Прогнозирование и регулирование внешнеторговой деятельности Беларуси: избранные научные труды / А.Е. Дайнеко; Ин-т экономики НАН Беларуси. - Минск: Право и экономика, 2017. – 636 с.
4. Киевич, Д.А. Общая характеристика госдолга Республики Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2018. - № 2 (246). – С. 77-82.
5. Отчёт Национального банка за 2020 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2020.pdf>. Дата доступа: 11.10.2021 г.
6. Восемь рисков для экономики РБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gazeta.ru/business/2021/03/11/13508438.shtml>. – Дата доступа: 21.09.2021 г.
7. Киевич, Д.А. Совершенствование мероприятий по управлению внешним долгом Республики Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. – № 4 (236). – С.54-57.

8. Киевич, А.В. Распродажа долгового рынка как ожидание нисходящего тренда глобальной экономики / А.В. Киевич, В.С. Кивачук, Н.П. Четырбок // Экономические науки. 2018. – № 159. - С. 61-66.

9. Постановление Совета Министров Республики Беларусь 12 марта 2020 г. № 143 о государственной программе “О Государственной программе “Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка” на 2020 год и на период до 2025 года” [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/upload/bp/act/postsm\\_120320\\_143.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/bp/act/postsm_120320_143.pdf). – Дата доступа: 11.10.2021 г.

УДК 336.6

## СТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ КРАУДИНВЕСТИНГА В ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАНАХ

Клещёва Светлана Александровна, старший преподаватель  
Полесский государственный университет

Klescheva Svetlana, senior lecturer, Polesky State University,  
[klescheva.s@polessu.by](mailto:klescheva.s@polessu.by)

**Аннотация.** Статья посвящена исследованию европейского опыта развития и применения краудинвестинга с целью последующего создания соответствующих основ для его развития в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** краудинвестинг, краудинвестинговая платформа, рынок краудфандинга, краудфандинг акционерного капитала

Практика финансирования проекта или компании путем привлечения денег от большого количества людей через онлайн-платформу широко распространена на европейском рынке, где она стала привлекательным вариантом финансирования для многих стартапов.

Ключевое отличие краудинвестинга (краудфандинга акционерного капитала) в том, что инвесторы в обмен на инвестированные в проект финансовые ресурсы получают в качестве вознаграждения инвестиционную долю в компании, а вместе с тем и риск потери вложений.

Согласно информации, собранной Finanso.se, европейский рынок краудфандинга, основанный на акциях, с 2017 года увеличился вдвое и в 2020 году достиг объёма транзакций в 2,3 млрд. долларов [1].

Согласно исследованию Statista, в 2019 году европейский краудфандинговый рынок акций достиг 1,88 млрд. долларов (в 2017 - 1,16 млрд. долларов).

Среднее финансирование одной кампании выросло с 85111 долларов в 2017 году до 115271 в 2020 году.

В 2020 году было успешно запущено более 20 тыс. краудфандинговых компаний на основе акций, что на 15,1% больше по сравнению с 2019 годом (в 2017 году - 13700).

Великобритания — ведущий европейский рынок краудфандинга акционерного капитала, общая сумма транзакции за 2020 год составила 834 млн долларов. Второе место по величине рынка в Европе принадлежит Нидерландам (459 млн долларов). Швеция заняла третье место с суммой транзакции 229,4 млн долларов.

Финляндия и Германия следуют за ней с 132,6 млн и 104,5 млн долларов соответственно.

Краудинвестинг в европейских странах имеет свои особенности.

В Великобритании широкое распространение получил подход, при котором профессиональный инвестор (бизнес-ангел, акселератор, фонд) является лид-инвестором проекта (т. е. от лица всех участников кампании осуществляет взаимодействие с командой проинвестированного проекта и представляет их интересы в совете директоров), привносит в него свою экспертизу и является гарантом надежности для других инвесторов.

Законодательство Великобритании ориентировано на предоставление налоговых вычетов инвесторам, вкладывающим ресурсы в молодые компании в области высоких технологий. В английском законодательстве предусмотрен также налоговый вычет от размера подоходного налога (50% от стоимости приобретенных долей компании), максимальный вычет — 150 тыс. фунтов стерлингов.

В Великобритании в результате слияния двух основных краудинвестинговых платформ Crowdcube и Seedrs, была создана одна из крупнейших в мире площадок для прямых инвестиций. Стоимость объединенной компании составляет 140 млн долларов. Привлеченный стартовый капитал (2020 год): 217 млн фунтов стерлингов. Комиссия платформы: 6% при успешном завершении кампании и 2500 фунтов стерлингов (исключая НДС) при завершении сделки. Прочие сборы: 7,5% от прибыли инвесторов в случае успеха кампании, 0,5% за обработку платежей.

Франция — одно из первых государств, принявшее специальное законодательство по регулированию краудинвестинга. В октябре 2014 года вступил в силу законопроект, в соответствии с которым инвестиционные порталы и посреднические ресурсы были поделены на 3 категории: платформы для займов под проценты или без оных (IFP), ресурсы по реализации акций (CIP) и ресурсы по предоставлению инвестиционных услуг (PSI). Все три вида платформ должны пройти регистрацию в ассоциации для сертификации посредников в страховании, банковском деле и финансах (ORIAS). PSI представляет собой краудинвестинговую платформу, клиенты которой должны иметь определенный минимальный капитал. Закон устанавливает максимальный размер финансирования в размере 1 млн евро и ограничивает максимальный размер инвестиций, он составляет 1 тыс. евро. Ограничение сделано для защиты инвесторов от слишком больших потерь [2].

Наиболее известные французские платформы: Wiseed, SmartAngels, Anaxago, Participeer, Harroucapital. Для французских платформ характерен высокий уровень специализации.

Платформа Wiseed появилась первой на французском рынке и является лидером по объемам операций.

В Италии в соответствии с Законодательным декретом 50/2017 и новыми Положениями CONSOB от 2018 года воспользоваться системой краудинвестинга имеют право следующие виды компаний:

1) «микропредприятия», число работников в которых не более 10 человек, а общий оборот (или баланс в целом) не превышает 2 млн евро;

2) малые предприятия, число работников в которых не более 50 человек, а общий оборот (или баланс в целом) не превышает 10 млн евро;

3) средние предприятия, число работников в которых не более 50 человек, а оборот (или баланс в целом) не превышает 43 млн евро.

На интернет порталах по краудинвестингу должны быть четко отражены предлагаемые услуги, гарантии и правила прозрачности. Руководители краудинвестинговых платформ также обязаны присоединиться к компенсационной схеме в целях защиты своих инвесторов. В качестве альтернативы эти руководители могут также предусмотреть предупредительные договоры страхования против любых рисков, которые могут возникнуть в силу профессиональной ответственности, покрывающие сумму, как минимум, в 20 тыс. евро за каждое требование и в 1 млн евро за все требования в течение одного года [3].

В Германии функционирует около 80 краудинвестинговых платформ, на которых стартапы могут привлечь финансирование. Эффективность и простота механизма позволяет непрофессиональным инвесторам вложить денежные средства в интересующий их проект. Краудинвестинг становится серьезной альтернативой прочим видам инвестиционной деятельности. Главная особенность немецких платформ: объем финансирования не должен превышать 100 тыс. евро.

Наиболее успешными платформами являются: Seedmatch, Companisto, Innovestment.

Лидер немецкого рынка Seedmatch насчитывает более 64 тыс. зарегистрированных пользователей. С момента запуска профинансировано более 170 проектов на общую сумму более 50 млн евро. Минимальный порог для инвестирования – 250 евро.

Многие люди ассоциируют Германию с качеством, и немецкая краудфандинговая платформа Companisto не является исключением с ее сетью, состоящей из признанных бизнес-ангелов, экспертов по корпоративным финансам и венчурных компаний.

Innovestment специализируется на инвестициях в инновационные проекты, имеет уникальную модель, которая предусматривает проведение аукционов.

В целом, в европейских государствах модели регулирования очень схожи, различаются лишь регуляторы и лимиты для инвесторов и платформ.

5 октября 2020 года Европейский парламент согласовал режим Европейского поставщика краудфандинговых услуг (ECSP), открыв путь к созданию общего для всех стран-членов набора правил краудфандинга, который будет работать уже к концу 2021 года. Это очень важный шаг, который будет стимулировать рост общеевропейских платформ и обеспечит дополнительное доверие инвесторам и предпринимателям, ищущим финансирования.

Проведенный анализ европейского опыта применения краудинвестинга свидетельствует о том, что его стремительное развитие во многом обязано нормативно-правовой поддержке со стороны европейских государств, прогрессивному регулированию, льготному налоговому режиму, международной активности ведущих европейских краудплатформ.

В сентябре 2021 года в Беларуси запущена платформа Краудбанк, которая будет работать по принципу краудинвестинга. Краудбанк – проект компании ГЕРМИ ГРУПП при поддержке Finstore.by – онлайн-платформы банковского холдинга ОАО «Банк БелВЭБ», оказывающей услуги по созданию и размещению токенов белорусских компаний различных сфер деятельности.

Работает платформа Краудбанк пока в тестовом режиме следующим образом: принимает заявки от стартапа или бизнеса, производит отбор бизнес-проектов и определяет вид инвестирования (в уставной капитал (продажа доли), долг под процент или конвертируемый займ), размещает бизнес-проект на платформе

Finstore.by и проводит PR кампанию по привлечению потенциальных инвесторов. Заинтересованные инвесторы покупают токены, эквивалентные доле или займу в бизнес-проекте.

В Республике Беларусь одним из основных препятствий для развития краудинвестинга являются законодательные ограничения и отсутствие стимулов для участия в рынке инвесторов с относительно небольшими объемами инвестирования.

В европейских странах непрофессиональными инвесторами выступает средний класс (врачи, юристы, мелкие предприниматели), который вполне обеспечен, чтобы вкладывать свободные средства в быстро развивающиеся проекты. Вторым препятствием развития краудинвестинга в Беларуси является отсутствие класса непрофессиональных инвесторов, что обусловлено рядом причин. Во-первых, влиянием внешних и внутренних экономических проблем, ведущих к снижению реальных доходов населения и как следствие к снижению желания совершать инвестиции. Во-вторых, потенциальные инвесторы не знают о существовании и механизмах работы краудплощадок. В-третьих, недоверие потенциальных инвесторов к совершению инвестиций через Интернет.

Для решения этих проблем крайне важно создать гибкие правила и стимулы, которые будут способствовать привлечению инвестиций в развитие инновационных проектов, увеличению уровня занятости населения и экономическому росту.

Список использованных источников

1. Crowdfunding in Europe: Market Size by Country & Finance Model (2019). URL: <https://p2pmarketdata.com/crowdfunding-europe/> (дата обращения: 25.03.2021).

2. Закон о краудфандинге вступает в силу во Франции. URL: [http://crowdsourcing.ru/article/zakon\\_o\\_kraudfandinge\\_vstupayet\\_v\\_silu\\_vo\\_francii](http://crowdsourcing.ru/article/zakon_o_kraudfandinge_vstupayet_v_silu_vo_francii) (дата обращения: 25.03.2021).

3. Новые положения о краудинвестинге в Италии. URL: <http://www.dandreapartners.com/> (дата обращения: 26.03.2021).

4. <https://crowdbank.by/>

УДК 336.7:004

## **ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: НОВАЯ ЭПОХА ДЕНЕГ ИЛИ СМЕНА ФОРМЫ?**

**Ковалёв Александр Васильевич, к.э.н., доцент,**

**Белорусский национальный технический университет**

Kavaliou Aliaksandr, Ph.D., Belarusian National Technical University,  
kavaliou.aliaksandr@gmail.com

**Аннотация.** Рассмотрена проблематика цифровой валюты центральных банков: сущность, функции, перспективы трансформации структуры денежной массы и инструментов денежно-кредитной политики. Сделан вывод о том, что появление цифровой валюты представляет собой новую форму фиатных денег.

**Ключевые слова:** деньги, цифровая валюта, центральный банк, монетарная политика.

Мировая экономика в XXI веке характеризуется массовым появлением новых форм и видов денег. Возникновение криптовалюты – биткойна, а позже и его

многочисленных аналогов, совместная разработка группами крупных компаний стейблкоинов, внедрение национальных цифровых валют, наконец, принятие программ разработки и имплементации в денежный оборот цифровой валюты центральных банков. Все эти явления требуют научного осмысления – и наиболее правильным подходом в понимании их динамики нам представляется эволюционно-хозяйственный подход в теории возникновения денег, предложенный основателем австрийской экономической школы К. Менгером и отражённый в [1].

В соответствии с данным подходом возникновение и значительная часть эволюции денег должны быть объяснены в терминах человеческого действия по поиску снижения неопределённости мира (речь и о снижении транзакционных издержек – поиске «контрагента» обменной сделки, и о наличии инструмента с относительно устойчивой ценностью, выступающего мериллом ценности иных товаров и обеспечивающим тем самым возможность экономического расчёта). На роль такого товара в результате человеческого действия (но не человеческого замысла) выдвигается товар с наибольшей способностью к сбыту. Государство играет двоякую роль. С одной стороны, установление определённого товара в качестве инструмента бюджетных платежей увеличивает масштабы сбыта денег и придаёт им дополнительную ценность; унификация денежной системы и принятие на государство обязанности чекана монеты (позже – выпуска бумажных денег) увеличивает доверие к монетам и банкнотам соответственно. С другой стороны, монополизация денежной системы посредством принятия законов об узаконенном платёжном средстве создала потенциальную возможность произвольного наращивания денежной массы, что негативно сказывается на выполнении деньгами своих функций и приводит к разного рода хозяйственным пертурбациям.

Сложившаяся в XIX-XX веках двухуровневая банковская система обеспечила более или менее устойчивое развитие денежной системы. Обращение складывалось в основном из фиатных денег (золотые, а позже и серебряные монеты исчезли из обращения к последней четверти XX века, банковские счета в золоте – и того раньше). Фиатные деньги функционировали в форме наличных банкнот и монет, электронных денег коммерческих банков, «производимых» путём выдачи кредитов в условиях частичного резервирования и электронных денег центрального банка в виде резервов [2]. Плюсами данной системы были понятные всем участникам хозяйственной системы, включая фирмы и домашние хозяйства, инструменты монетарной политики: минимальная норма обязательных резервов, дисконтная ставка и операции открытого рынка достаточно точно воздействовали на денежную массу и (за редким исключением) на процентные ставки денежного рынка. Очевидным минусом явилось устойчивое долгосрочное обесценивание денег, правда относительно устойчивым темпом.

Начало XXI века характеризовались резкими изменениями. Ускорение роста денежной массы происходило на фоне гигантского роста задолженности всех секторов экономики (домашних хозяйств, корпоративного и правительственного); темп эмиссии ценных бумаг, включая производные инструменты, опережал банковскую эмиссию, постоянно возникали финансовые пузыри на рынках недвижимости и фондовом, усилилась волатильность цен финансовых инструментов из-за возможностей трансграничного сотрудничества [3]. Одновременно снизилась эффективность действий центральных банков по воздействию на экономическую систему стандартными монетарными передаточными механизмами. Начался поиск новых способов регулирования – кредитное смягчение с ориентацией на ра-

дикальное снижение процентных ставок оказалось недостаточным, нестандартные инструменты («количественного смягчения» в виде прямой скупки центральными банками долгосрочных казначейских и корпоративных облигаций; отрицательные процентные ставки по остаткам коммерческих банков на депозитах в центральных; скупка долгов стран-должников) привели к удешевлению ставок денежного рынка, но даже снижение процентных ставок практически до нулевого уровня не привело к желаемому инвестиционному оживлению. При этом устойчивость банковской системы также резко пошатнулась – контроль за ней начал осуществляться на основе Базельских нормативов, когда динамика денежной массы основана на выполнении норматива соотношения капитала и активов банка [3]. Десятилетие активных экспериментов не только продемонстрировало их низкую эффективность, но и подорвало доверие к центральным банкам.

Экономисты заговорили про «новую нормальность» нулевых и отрицательных процентных ставок, но в то же время частный сектор, не желая нарастания неопределённости, занялся поиском инструмента обмена с устойчивой ценностью. Справедливости ради следует отметить, что проекты частных эмиссионных центров многократно появлялись и ранее, но в условиях государственной монополии эти платёжные средства находились под фактическим запретом и функционировали в очень ограниченных пространствах. Технологические изменения в виде цифровизации экономики вызвали к жизни новые проекты. Один из них – биткоин – анонимная цифровая валюта на основе технологии распределённого реестра – оказался достаточно успешным. Изначально заданная редкость обеспечила биткоину достаточную устойчивость ценности, более того, ажиотажный спрос в условиях изменчивости правительственного отношения к данному феномену (от поддержки до полного запрета в разных странах в разное время) привёл к значительному удорожанию инструмента обмена. Так или иначе, ни один регулятор не способен повлиять на объём эмиссии в децентрализованных денежных системах, и расширение подобных систем вытесняет традиционные национальные денежные инструменты ставит под угрозу само существование системы фиатных и электронных денег [4].

В этих условиях центральные банки сначала инициировали появление цифровых валют, эмитируемых коммерческими банками, а затем – и цифровых валют центральных банков (далее CBDC – Central Bank Digital Currency). Практически в 90 % центральных банков данный проект или активно исследуется, или внедряется: проект внедрения реализуется на настоящий момент в КНР в тестовом режиме, в России одобрена Концепция создания. Национальный банк Республики Беларусь принял решение о начале проекта «Определение возможности и целесообразности выпуска цифрового белорусского рубля».

Определяемая как «электронное обязательство центрального банка, выраженное в национальной счетной единице и выступающее как средство обмена и сохранения стоимости» [5], цифровая валюта представляет собой «форму фиатной валюты», «третью форму денег государства после наличных и электронных денег» [2]. Появление этой формы денег ставит перед наукой несколько вопросов.

1. Насколько новая форма денег будет пользоваться спросом по сравнению с частными цифровыми валютами и с традиционными фиатными деньгами? Представляется, что в первом случае CBDC не сумеет обеспечить анонимность платежей – более того, в последнее время активно обсуждается сочетание цифрового юаня с системой «социального рейтинга» и возможные варианты «окрашивания»

CBDC в целях контроля движения, например, бюджетных денег. Во втором случае следует сравнить эффективность выполнения функций денег. Заявленные центробанками ограничения (в Китае – возможность ограничения срока действия в целях создания возможности стимулирования потребительского спроса, в России – невозможность осуществления в цифровом рубле депозитно-кредитных операций) ограничивают перспективы пользования такими деньгами. Процесс искусственного построения денег требует значительной осторожности – любое ограничение функций цифровых валют, по сравнению с альтернативными формами денег, будет вызывать в глазах экономических агентов рост издержек хранения активов в цифровых деньгах и соответственно сокращать спрос на них [6].

2. Как появление новой формы денег центрального банка поменяет структуру денежной массы и возможности монетарной политики? Речь идёт не о замене посредством CBDC только наличных денег – в этом случае произошла бы только замена формы фиатных государственных денег; речь о том, что CBDC заменит электронные деньги коммерческих банков – квази-частные, но тоже фиатные. В этом случае ожидается резкое уменьшение резервов коммерческих банков – и монетарная политика будет обречена предоставлять ликвидность безо всякой оглядки на резервы банков (депозиты и собственные средства).

3. Как изменятся платёжные системы? Представляется, что роль банков будет уменьшаться, и потребуются новый виток их цифровизации для сохранения функции организации платежей.

Ключевой вопрос – что такого может обеспечить хозяйственной системе появление цифровой валюты центрального банка по сравнению с цифровой валютой коммерческого банка, которая заменяет электронные деньги? Ответ на него обнаруживается в переложении на государство всего контроля над инфляционными процессами [2]. Замена условно частных денег коммерческих банков суверенными деньгами центральных банков представляет собой просто новую форму фиатных денег, далее ведёт к подчинению изначально не имевшей отношения к государству денежной системы общества к полному контролю правительств над денежной системой, к новым несовершенствам и поиску частным рынком новых инструментов обмена.

#### Список использованных источников

1. Ковалёв, А. В. К вопросу о теории происхождения денег К. Менгера / А.В.Ковалёв // Вестник Института экономики Российской академии наук. 2020. № 4. С. 137–151.

2. Андриюшин С. А. Цифровая валюта центрального банка как третья форма денег государства / С.А.Андриюшин // Актуальные проблемы экономики и права. 2021. Т. 15. № 1. С. 54–76.

3. Головнин, М. Ю. Трансформация глобальной финансовой системы в первые два десятилетия XXI века / М.Ю.Головнин // Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. 2020. Т. 13. № 4. С. 74–96.

4. Андриюшин, С. А. Смена парадигмы денежной системы: от централизации к децентрализации / С.А.Андриюшин // Актуальные проблемы экономики и права. 2018. Т. 12. № 2. С. 204–220.

5. Кочергин, Д. А. Центробанковские цифровые валюты: ключевые характеристики и направления влияния на денежно-кредитную и платёжную системы /



Д.А.Кочергин, А.И.Янгирова // Финансы: теория и практика. 2019. № 23 (4). С. 80–98.

6. Ковалёв, А.В. Некоторые методологические вопросы современной теории денег / А.В.Ковалёв // RussianJournal of Economics and Law. 2021. Т. 15, № 3. С. 473–484.

УДК 336.14

## **РОЛЬ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ТРАНСФЕРТОВ В ФОРМИРОВАНИИ ДОХОДОВ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Козловская Евгения Евгеньевна, аспирант**

**Полесский государственный университет**

Kozlovskaya Evgeniya Evgenievna, Postgraduate student

Polesky State University, [kozlovskaia-98@mail.ru](mailto:kozlovskaia-98@mail.ru)

**Аннотация.** В статье раскрывается понятие межбюджетных трансфертов, а также их роль в формировании доходной части местных бюджетов Республики Беларусь. Рассматривается структура доходов консолидированного бюджета Брестской области и значение в ней безвозмездных поступлений.

**Ключевые слова:** местные бюджеты, доходы бюджета, безвозмездные поступления, дотации, субвенции, межбюджетные трансферты.

Объем доходов местных бюджетов не всегда в достаточной мере покрывает затраты соответствующих публичных образований. В этой связи у вышестоящих органов государственной власти возникает необходимость утверждения отчислений от своих источников доходов в нижестоящие бюджеты в целях сбалансированности их доходов и расходов. Путем установления таких отчислений, а также оказания прямой финансовой поддержки вышестоящими бюджетами нижестоящим осуществляется регулирование местных бюджетов. Отношения между республиканскими органами государственного управления и органами местного управления и самоуправления при осуществлении бюджетного процесса называются *межбюджетными отношениями*.

В Республике Беларусь сложилась бюджетная система, включающая в себя два уровня: республиканский бюджет и местные бюджеты. Местные бюджеты состоят, в свою очередь, из бюджетов трех уровней, которым принадлежит важная роль в реализации социальных программ, учитывающим потребности населения.

Межбюджетные отношения должны быть организованы таким образом, чтобы обеспечить оптимальное распределение бюджетных потоков между органами местной власти и высшими государственными структурами. При этом необходимо учитывать интересы всех участников бюджетного процесса. Поэтому вопрос о степени централизации бюджетных ресурсов на уровне государственного бюджета является одним из определяющих в межбюджетных отношениях [5, с.183].

Поскольку использование собственных и регулирующих доходов не позволяет в полной мере решить проблему сбалансированности нижестоящих бюджетов в русле покрытия затрат соответствующих публичных образований, то используется также оказание финансовой помощи – *межбюджетные трансферты*, под которыми понимаются бюджетные средства, передаваемые из одного бюджета в другой бюджет на безвозвратной и безвозмездной основе. Межбюджетные транс-

ферты играют немаловажную роль в развитии регионов во всех странах мира и позволяют регулировать сбалансированность местных бюджетов, не имеющих достаточного уровня закрепленных доходов.

В соответствии с Бюджетным кодексом Республики Беларусь межбюджетные трансферты предоставляются в формах дотаций, субвенций и иных межбюджетных трансфертов. Дотация из вышестоящего бюджета в нижестоящий бюджет предоставляется в случае превышения прогнозного объема расходов местного бюджета над прогнозируемым объемом его доходов и только после учета в полном объеме собственных доходов бюджета. Субвенции предоставляются другому бюджету при передаче полномочий на осуществление функционального вида расходов, закрепленного за бюджетом, и используются по целевому назначению. Субвенции местным бюджетам направляются на выплаты пострадавшим от катастрофы на ЧАЭС, развитие сельского хозяйства, строительство и ремонт местных дорог и другие [4, с.14].

В Республике Беларусь для сбалансирования местных бюджетов также используется финансовая помощь вышестоящих бюджетов [2, с.432]. Безусловно, главным образом это связано с тем, что Республика Беларусь является унитарным государством, для которого характерна централизация финансовых ресурсов, позволяющая контролировать бюджетные потоки, оперативно направлять их на общегосударственные цели и определённые государственные и местные программы [1, с.62].

Рассмотрим на примере Брестской области, какую роль в формировании доходной части консолидированного областного бюджета играют поступающие в него безвозмездные трансферты. Для определения структуры и динамики доходов консолидированного бюджета Брестской области будут использованы данные за период 2015-2020 годов.

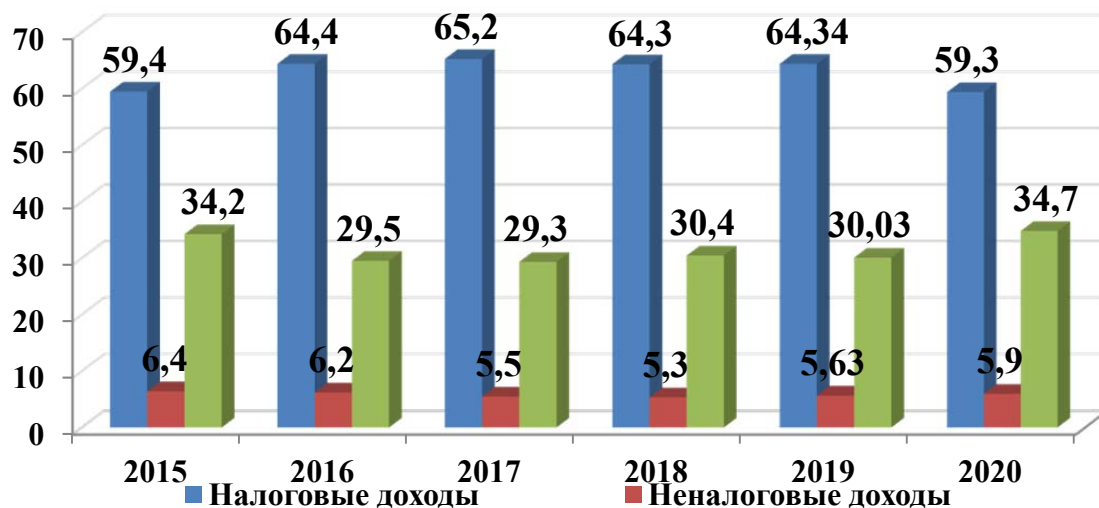


Рисунок 1. – Структура доходной части консолидированного бюджета Брестской области, %

Примечание – Разработка автора на основе [3]

Доходы консолидированного бюджета Брестской области состоят из трех составляющих: налоговых и неналоговых доходов, а также безвозмездных поступлений. Динамика их изменения отражена на рисунке 1.

Ежегодно в доходной части консолидированного бюджета Брестской области наблюдается постепенное увеличение всех источников доходов. Наибольший удельный вес за весь анализируемый период наблюдается у налоговых доходов (59-65%). Доля безвозмездных поступлений составляет от 29 до 35%, доля неналоговых доходов – около 5-6%.

На рисунке 2 представлены данные по безвозмездным поступлениям в консолидированный бюджет Брестской области за 2015-2020 годы.



**Рисунок 2. – Структура безвозмездных поступлений в консолидированный бюджет Брестской области в период с 2015 по 2020 год, %**

Примечание – Разработка автора на основе [3]

За период 2015-2020 годы наблюдается некоторое увеличение безвозмездных поступлений (на 420 573 тыс. бел. руб.). Наибольший удельный вес в структуре занимают дотации (среднее значение за анализируемый период – 76,2%). Однако к концу анализируемого периода наблюдается постепенное увеличение в структуре безвозмездных поступлений доли субвенций (с 19,6% в 2015 году до 22% в 2020 году).

На основе проделанного исследования можно сделать следующие выводы:

1. под межбюджетными трансфертами понимаются бюджетные средства, передаваемые из одного бюджета в другой бюджет на безвозвратной и безвозмездной основе с целью решения проблемы сбалансированности нижестоящих бюджетов;
2. основными формами межбюджетных трансфертов, используемыми в Республике Беларусь, выступают дотации и субвенции;
3. в структуре доходной части консолидированного бюджета Брестской области межбюджетные трансферты составляют 29-35%;
4. наибольший удельный вес в структуре безвозмездных поступлений за период 2015-2020 годы наблюдается у такой формы межбюджетных трансфертов как дотации, однако в 2020 году его значение снизилось по сравнению с 2015 годом на 2,6 п.п.;
5. в свою очередь, в структуре безвозмездных поступлений происходило постепенное увеличение доли субвенций (с 19,6% в 2015 году до 22% в 2020 году);

6. консолидированный бюджет Брестской области за анализируемый период формировался на 65-70% за счёт собственных источников доходов и на 30-35% за счёт безвозмездных поступлений, наибольшее влияние которых на структуру доходов бюджета наблюдалось в 2020 году.

Можно сделать вывод, что межбюджетные трансферты являются неотъемлемой частью межбюджетных отношений. При этом финансовая поддержка нижестоящих бюджетов со стороны вышестоящих находится в пределах 30-35% доходов местных бюджетов.

#### Список использованных источников

1. Государственные финансы: Учеб. пособие / Г.К. Мультиан, Е.Ф. Киреева, О.А. Пузанкевич и др.; Под ред. Г.К. Мультиана.–Мн.: БГЭУ, 2005. – 166 с.
2. Козловская, Е. Е. Необходимость повышения финансовой самостоятельности местных бюджетов Республики Беларусь / Е. Е. Козловская // Тенденции экономического развития в XXI веке: сборник материалов III Международной научной конференции, Минск, 1 марта 2021 г. / Белорусский государственный университет; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск: БГУ, 2021. – С. 431-433.
3. Министерство финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.minfin.gov.by/>. – Дата доступа: 10.10.2021.
4. Самоховец, М.П. Развитие межбюджетных отношений в Республике Беларусь / М.П. Самоховец, М.И. Бухтик, А.В. Киевич // Економічний форум : науковий журнал. – 2020. – № 3. – С. 9-15.
5. Сорокина Т.В. Бюджетный процесс в Республике Беларусь. – Мн.: БГЭУ, 2000. –298 с.

УДК 336.2: 005 (476)

### **НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ И РЕГРЕССИВНОСТЬ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Конончук Ирина Анатольевна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

Kononchuk Iryna, PhD in Economics, Polesky State University,

I\_Kononchuk@mail.ru

**Аннотация.** В статье рассмотрены отдельные аспекты влияния налоговых льгот на регрессивность налога на прибыль, подоходного налога, НДС.

**Ключевые слова:** налоговая льгота, регрессивность, налоговая нагрузка, налоговая политика.

В настоящее время налоговые льготы выступают важным инструментом налоговой политики. Стоящие перед ними цели предопределили многообразие их видов и форм: пониженные налоговые ставки, освобождение от налогообложения, налоговые вычеты, изъятие из-под объекта обложения отдельных объектов обложения, изменение сроков уплаты налогов и сборов (пошлин), введение особых режимов налогообложения, применение инвестиционного налогового вычета и другие. Действующие в Республике Беларусь налоговые послабления нашли свое применение в различных направлениях.

Налоговые льготы, во-первых, используются как инструмент стимулирования развития малого и среднего бизнеса, поддержки предпринимательства на территории сельской местности и малых населенных пунктов, вовлечение в создание добавленной стоимости в стране самозанятых, повышения эффективности приоритетных видов деятельности (инновационная, научно-техническая, наноиндустрия, химическая промышленность, производство лекарственных средств, медицинской техники, продуктов детского питания и другие):

- малому бизнесу предоставлено право применять особые режимы налогообложения с ограниченным перечнем уплачиваемых налогов и упрощенной методикой их расчета;

- организациям и индивидуальным предпринимателям, осуществляющим предпринимательскую деятельность на территории сельской местности, малых и средних населенных пунктов предоставлено право не исчислять и не уплачивать налог на прибыль и подоходный налог для индивидуальных предпринимателей в отношении полученной прибыли и доходов;

- значительными налоговыми льготами могут воспользоваться научно-технологическими парки, центры трансфера технологий, резиденты научно-технологических парков, резиденты свободных экономических зон, производящие импортозамещающую и экспортоориентированную продукцию, и Парка высоких технологий [1]. Резиденты Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень», сферами деятельности которых являются биомедицина, тонкая химия, электроника, машиностроение и новые материалы, освобождаются от уплаты налога на прибыль, налога на недвижимость и земельного налога. Также имеют налоговые преимущества субъекты хозяйствования, производящие высокотехнологичную и инновационную продукцию.

Во-вторых, налоговые льготы могут в определенной степени нивелировать регрессивность отдельных налогов. Регрессивность наблюдается в случае сокращения налогового бремени с ростом налоговой базы. Так, при единой налоговой ставке НДС по мере роста доходов населения сумма уплаченного налога возрастает регрессивно по отношению к носителю налога. В данном случае смягчить регрессию с целью повышения справедливости налога возможно путем освобождения от налогообложения или сокращения налоговых ставок по группам социально-значимых товаров. В Республике Беларусь применяется пониженная ставка НДС в размере 10 % при реализации товаров детского ассортимента, отдельных видов продовольственных товаров, лекарственных препаратов, а в отношении отдельных оборотов - действует освобождение. Учитывая структуру среднедушевого минимального потребительского бюджета семьи из четырех человек в стране [3], расчет показал, что налоговое бремя НДС благодаря налоговым льготам сокращается с 16,67 % до 10,97 %.

В-третьих, целесообразность налоговых льгот обосновывается их возможностью преодолеть деформации рынка, вызванные экстерналиями. Ярким примером реализации такой стороны налоговых льгот выступает более преференциальное налогообложение субъектов хозяйствования, которые несут дополнительные затраты на минимизацию негативного воздействия на окружающую среду пользователями природными ресурсами.

Однако существование налоговых льгот несет ряд негативных последствий:

- усложняет налоговую систему, что требует повышения эффективности администрирования налогов и дополнительных расходов на налоговый контроль;

– в силу неравномерного распределения налоговой нагрузки на плательщиков в зависимости от их организационно-правовой формы, вида экономической деятельности, территориального размещения, структуры доходов и понесенных расходов, налоговые льготы несут искажающее воздействие на экономическое поведение субъектов хозяйствования,

– предопределяют неравные конкурентные условия плательщиков, что не только стимулирует к поиску наиболее эффективных условий хозяйствования, но может привести к уклонению от налогов;

– приводят к регрессивности отдельных налогов и налоговой системы в целом.

Например, регрессивность проявляется по налогу на прибыль в действующем механизме инвестиционного налогового вычета. В настоящее время организации-резиденты Республики Беларусь имеют право на дату принятия к бухгалтерскому учету стоимости новых зданий, сооружений, а также стоимости вложений в их реконструкцию, модернизацию и реставрацию включать в состав затрат по производству и реализации товаров, учитываемых при налогообложении прибыли, не более 15 % вложенной суммы, а по машинам и оборудованию – не более 30 %. В условиях значительной изношенности основных средств инвестиционный вычет играет стимулирующую роль в ускорении темпов обновления основных производственных фондов через сокращение налога на прибыль. Однако воспользоваться правом применения инвестиционного вычета могут лишь организации при наличии источника его покрытия – прибыли. На протяжении последних пяти лет количество убыточных организаций в Республике Беларусь составляло более 16 % [3]. На практике инвестиционным вычетом могут воспользоваться организации с достаточным уровнем прибыли и рентабельности. Следовательно, налоговая нагрузка на таких плательщиков будет ниже при прочих равных условиях.

Далее налоговой льготой в виде пониженной налоговой ставки с 18 % до 5 % в отношении прибыли, полученной от реализации товаров собственного производства, включенных в перечень высокотехнологичных товаров. Производство высокотехнологичной и инновационной продукции – это сложный процесс, требующий значительных вложений и инвестиций в разработку и внедрение, осуществление которого возможно опять-таки прибыльными организациями, которые воспользовавшись льготой, снижают свою налоговую нагрузку на прибыль.

Аналогичные рассуждения в отношении регрессивности налогообложения касаются прибыльных организаций, которые вправе воспользоваться льготами по уплате обязательных взносов в ФСЗН. Так, начисления, произведенные работодателями в пользу работников в виде оплаты страховых услуг страховых организаций Республики Беларусь по договорам добровольного страхования жизни, дополнительной пенсии, медицинских расходов, в размере, не превышающем установленного лимита, освобождаются от обложения не только подоходным налогом, но и обязательным взносам в государственный внебюджетный Фонд социальной защиты населения и взносы по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в РУП «Белгосстрах». В результате таких послаблений плательщики получают преимущество в виде уменьшения обязательных платежей и сокращения налоговой нагрузки.

В свою очередь налоговая льгота в виде освобождения от обложения подоходным налогом доходы в виде процентов по банковским вкладам, находящимся на текущем (расчетном) банковском счете в банках, по сберегательным сертификатам, от реализации долей в уставном фонде белорусских организаций и акций бе-

лорусских организаций, в виде процентов свидетельствует не в пользу доходов по трудовой деятельности. Структура доходов физического лица играет роль в формировании налоговой нагрузки на плательщиков. Освобождение таких доходов хотя и решает в определенной степени проблемы страхового рынка, стимулирует сберегательные процессы в стране [2], но приводит к регрессивности подоходного налога – чем значительнее доля доходов физических лиц по найму, тем выше складывается эффективная ставка налога.

Таким образом, предоставляемые налоговым законодательством Республики Беларусь плательщикам налоговые льготы с их целевой ориентацией на создание преференциального режима налогообложения приоритетных секторов экономики и сглаживание негативных аспектов организации экономических отношений между участниками рынка ориентированы на крупный бизнес и высокодоходные слои населения, что порождает регрессивность налоговой системы и усиливает несправедливость в обществе.

Список использованных источников

1. Конончук, И.А. Эффективность налоговых льгот в Республике Беларусь / И.А. Конончук, И.А. Пригодич, А.В. Киевич // Часопис економічних реформ : науково-виробничий журнал. – 2020. – № 1 (37). – С. 65-73.

2. Пригодич, И. А. Особенности денежно-кредитной политики Республики Беларусь в кризисный период / И. А. Пригодич // Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты : сб. науч. ст. II Междунар. науч.-практ. конф., посвящ. 50-летию Полоцкого государственного университета, Полоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. — Новополоцк, 2018. — С. 706–710.

3. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 14.10.2021.

УДК 33.336

## **СТИМУЛИРОВАНИЕ БАНКАМИ ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

**Коротковская Елена Викторовна, к.э.н., доцент**

**Саратовский национальный исследовательский**

**государственный университет им. Н. Г. Чернышевского**

**Korotkovskaya Elena Viktorovna, PhD, Saratov State University, korot-**

**kovskaya@yandex.ru**

**Аннотация.** В статье показано, что для банков внедрение инноваций – трудоемкий процесс, требующий значительных затрат. Однако в условиях глобализации, инновационные технологии в банковской сфере являются неотъемлемым требованием к стимулированию инновационной активности субъектов предпринимательства

**Ключевые слова:** банки; банковская инновационная технология; инновационные кредиты; кредитование.

В настоящее время для развития российской экономики важна инновационная деятельность. Из года в год растет количество предпринимателей, внедряющих на

рынок новейшие технологии. На рынке в современных условиях предлагается значимое число новых проектов, для реализации которых требуются финансовые вложения.

Соответственно, актуальным вопросом становится поиск источников финансирования. Существуют различные способы финансирования инновационной активности субъектов предпринимательства: от эмиссии ценных бумаг до самофинансирования. Но очевидно, что доступны далеко не все механизмы, и банковский кредит в данном случае выступает наиболее оптимальным выбором.

Стремление банков к инновационной деятельности объясняется новыми условиями существования общества и его развития, изменением потребностей и ускорением экономических процессов в целом.

Результат банковской деятельности в сфере инноваций, представленный в форме нового банковского продукта или операции, будет определяться нами как банковская инновационная технология.

Банковской инновационной технологией является инновация - результат инновационной научно-технической деятельности кредитной организации, воплотившейся в новой или усовершенствованной услуге (продукте), способной удовлетворять потребности клиентов банка, предпринимателей на новом более качественном уровне.

Банки будущего, опирающиеся на инновационные технологии, позволяют реализовать свои конкурентные преимущества в краткосрочном периоде, а также занять лидирующие позиции в отечественном и мировом пространстве.

Основная стратегическая инновация банка – создание новой технологической платформы и реализация сервисов на ее основе. Банки постоянно должны исследовать появляющиеся новые технологии с точки зрения возможности их применения и потенциальной пользы.

Современный предприниматель нацеленный на инновационное развитие по окончании 2020 года предъявляет ряд требований тому или иному банку, с которым хочет сотрудничать.

- простоту и доступность поиска информации о банковских услугах и продуктах;
- доступность помощи сотрудников банка в любое время и любыми способами (посредством телефонной связи, связи через Интернет или через посещения отделения банка);
- обеспечение возможности переключения каналов при оформлении банковской услуги или продукта, к примеру, при совершении платежа с персонального компьютера наличия возможности завершения транзакции посредством применения мобильного устройства;
- ожидание одинаковой стоимости банковских услуг и продуктов при их получении через любые каналы связи;
- обеспечение доступности банковских счетов со всех устройств;
- наличие возможности оплаты, платежей и переводов посредством мобильных устройств;
- безопасность, высокую скорость и низкую стоимость банковских операций;
- наличие оперативной, доступной и простой обратной связи с банком.

Вся это и определяет инновационный путь развития банка.



Сегодня большинство банков постоянно расширяют кредитные линии, быстро реагируя на спрос бизнеса. И в случае с инновациями, все рыночные законы остаются в силе. Если есть спрос на инновационный кредит, значит, у банков найдутся соответствующие предложения.

В последнее время актуальность инновационных кредитов возрастает. Бизнес начинает искать новые источники финансирования, способные принести средства в ближайшем будущем. [1]

Для начала стоит отметить, что инновационный кредит бывает двух видов: инвестиционный и инновационный. Особенно распространен инновационный кредит – это связано не только с актуальностью и распространенностью самого понятия «инновация», но и с требованиями времени – бизнес нужно обновлять, а собственных средств на это часто не хватает.

Инновационный кредит выдается, когда какой-либо продукт или услуга находятся в стадии готовности к выходу на рынок и завоевания определенной потребительской ниши, то есть получения определенного количества своих покупателей.

Понятие инновационный кредит появилось относительно недавно, при этом получение кредита на инновации подразумевает получение определенной пользы как потребителями, так и государством. Это и объясняет, почему государство так заинтересованно в выдаче инновационных кредитов, так активно помогает банкам в открытии и налаживании кредитных линий под инновационные проекты. [2] Возможность получения инновационного кредита стимулирует предпринимателей вкладывать свои средства в новые разработки, спонсировать работы талантливых исследователей и разработчиков, перспективных исследовательских институтов и т.д.

В конечном итоге, основной целью государства, заинтересованного в выдаче коммерческими банками инновационных кредитов, является модернизация экономики страны в целом, и привлечение малого и среднего бизнеса к такому типу работы, в частности. В свою очередь, это означает новые поступления в бюджет, и положительно скажется на экономике всей страны.

Другой вариант – необходимость финансирования какого-то новшества: новой используемой технологии (например, химической очистки топлива), которая пока существует лишь в результатах исследований НИОКР предприятия, потому что доходов на ее реализацию пока недостаточно.

Для этого работают кредиты нескольких типов: инвестиционные, которые являются вложением банка в компанию для финансирования ее долгосрочного развития на ближайшие годы, и инновационные, которые предназначены для финансирования вводимых компанией инноваций. Увеличивается количество запускаемых стартапов, это модно и выгодно.

Инвестиционный кредит выдают, как правило, в самом начале осуществления разработки, когда для проведения всех необходимых исследований нужны немалые средства. [3]

Стоит выделить основные направления прорывных инноваций, которые должны использовать банки для стимулирования инновационной активности субъектов предпринимательства: блокчейн; кибербезопасность; биометрия; роботизация; геймификация; облачные вычисления (технологии); искусственный интеллект; мобильные технологии.

Таким образом, для развития перечисленных направлений должны быть созданы инновационные лаборатории, лаборатории искусственного интеллекта, ИТ-платформы, бизнес-сервисы для предпринимателей, входящих в инновационную систему банка. Подобные направления будут способствовать активному развитию предпринимательства.

Для того чтобы банк имел статус инновационного банка необходимо его участие в финансировании долгосрочных инвестиционных проектов во всех отраслях российской экономики, стать лидером рынка по объему предоставленного финансирования, по степени отраслевой и продуктовой диверсификации. Прединвестиционная фаза, как правило, российскими банками не кредитруется из-за высоких рисков.

Из-за того, что инновационное кредитование появилось не очень давно и государство имеет от инноваций большую пользу, то оно старается активно помогать банкам как в выдаче, так и в налаживании подобных кредитных линий, с целью стимулирования предпринимателей и предприятий для вложения денег в новейшие разработки для их дальнейшего развития, что повлечет за собой модернизацию всей экономики страны.

В последнее время актуальность инновационных кредитов заметно возрастает из-за того, что бизнес ищет все новые источники финансирования, благодаря которым становится возможным осуществлять пополнение средств в самом ближайшем будущем.

Менее эффективным в создании инновационных продуктов банкам нужно поспешить за более активными конкурентами, так как экономия на развитии может в итоге обойтись банку очень дорого, поскольку клиенты любят успешных.

Наибольшую перспективу развития в настоящее время представляют технологии дистанционного банковского обслуживания - банковские операции и оказание услуг с использованием технологий удаленного доступа.

Одной из широко распространенных новейших возможностей цифровой экономики для предприятия является интернет-банк. С его помощью в любое время суток, из любого места в мире, где есть интернет можно:

- получать информацию о потоке средств предприятия и статусе платежей;
- совершать перечисления;
- пользоваться возможностями консолидированных платежей для выплаты зарплат сотрудникам;
- получать официальные, подготовленные в электронном виде отчеты;
- подключать несколько пользователей с различными правами;
- импортировать и экспортировать файлы с данными;
- удобно задавать вопросы и получать ответы банковских специалистов.

По оценке представителей предпринимательства Интернет-банки способствуют повышению эффективности профессионального управления бизнесом. В связи с появлением концепции «больших данных» (big data) банки начали довольно активно использовать возможности технологий big data в своей деятельности.

Стоит отметить, что для стимулирования инновационной активности субъектов предпринимательства банкам необходимо реализовывать долгосрочные программы своего развития инновационного потенциала с предприятиями. Например:

1) Долгосрочная стратегическая программа до 2030 года. Она может включать в себя работу по обеспечению высокой надежности систем банка. Среди важных вех этой работы – организация георезервирования сервисов контактного центра

банка; создание ядра новой высоконадежной локальной вычислительной сети; работа клиентских сервисов при совершении операций в интернет-магазинах, переводах и другое. Простой системы не должны составлять не более 5 минут в год. Это обеспечит непрерывность предоставления услуг предприятиям.

2) Программа «Трансформация ИТ». Банку необходимо внедрить сквозной производственный процесс и ресурсное планирование, благодаря чему усилится контроль за запуском и реализацией проектов, сократилась средняя длительность проектов сроков. Необходимо создать платформу для технологической трансформации. Можно создать единый процесс управления операционным и ИТ-производством, инцидентами и технологическими стандартами.

3) Программа «Платформа поддержки развития бизнеса (18+)». Платформа должна стать универсальным конструктором для создания бизнес-приложений.

Инновационные технологии имеют существенные преимущества для клиентов банка, а именно они способствуют упрощению осуществления банковских операций, увеличивают возможности использования большего количества выгодных услуг, сокращают затраты на их проведение. Главным преимуществом выступает возможность доступа во всем мире.

Обобщая вышесказанное, подчеркнем, что в целом внедрение инноваций в большей степени положительно влияет на российский банковский сектор. Современные технологии качественно преобразовывают систему управления банками, упрощают процесс взаимодействия с предприятиями.

Эффективное финансовое взаимодействие банков с предприятиями с одной стороны будет способствовать развитию экономических отношений в России, а с другой способствовать укреплению позиций банковской системы.

#### Список использованных источников

1. Манухин А.И. Рекомендации по улучшению ситуации на рынке кредитования малого и среднего бизнеса в России / А. И. Манухин // Финансовые рынки и банки. 2020. № 3. С. 74-78/

2. Буров П.Д. Современные методики оценки кредитоспособности заемщиков – субъектов малого и среднего бизнеса / П.Д. Буров // Финансы и управление. 2020. № 1. С. 91-102.

3. Травкина Е.В., Гущина Т.С. Вызовы банковского кредитования малого и среднего бизнеса: современная российская специфика / Е.В. Травкина, Т.С. Гущина // Вестник университета. 2020. № 1. С. 150-155.

УДК 336.719

## **ЗАГРОЗИ ФІНАНСОВІЙ БЕЗПЕЦІ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ**

**Лагно Анастасія Андріївна, аспірант, Університет банківської справи**

Lagno Anastasya, graduate student, University of Banking, anastasia\_lagno@ukr.net

**Анотація.** Визначення загроз у забезпеченні фінансової безпеки банківської системи України є надзвичайно актуальним питанням. Дослідження направлене на визначення основних загроз фінансовій безпеці банківської системи України та їх класифікацію.

**Ключові слова:** фінансова безпека, банківська система, загрози фінансовій безпеці банківської системи.

На сьогодні стан банківської системи підриває довіру до неї як громадян, так і професійних учасників фінансового ринку, а в умовах тимчасової окупації Автономної Республіки Крим і м. Севастополя актуальність макроекономічної нестабільності та необхідності дослідження фінансової безпеки банківської системи України дедалі зростає.

На думку О. Барановського, фінансову безпеку банківської системи в цілому та її окремих складових слід розглядати в двох аспектах. По-перше, з точки зору фінансових наслідків їх діяльності для країни в цілому, а також окремих клієнтів і контрагентів. По-друге, з точки зору недопущення та відвернення явних і потенційних загроз фінансовому стану усієї банківської системи країни, НБУ та вітчизняним комерційним банкам[1, с.8]. Специфіка загроз у забезпеченні фінансової безпеки банківської системи полягає в тому, що ці явища можуть бути як реальними, тобто реалізуються з певною вірогідністю, а отже обов'язково стають ризиком і можуть бути кількісно оцінені, так і потенційними, тобто не відбуваються (наприклад, чутки про розроблення законопроекту), але зумовлюють коливання на ринку капіталів і призводять до негативних наслідків, як і реальні. Дестабілізуюча дія конкретного чинника є джерелом загрози, що перешкоджає банківській системі функціонувати стабільно й ефективно. У зв'язку з цим особливо важливим є своєчасне виявлення загроз та їх оцінювання.

Так основними загрозами за SWOT-аналізом вітчизняних банків є[2, с.130]:

- залежність від державної підтримки;
- неможливість уникнення конкуренції в банківській сфері;
- потенційна небезпека швидкого банкрутства;
- вразливість від несприятливих чинників.

Формування економіки ринкового типу в умовах посилення впливу макроекономічної нестабільності спричиняє появу нових та посилення впливу наявних загроз внутрішнього та зовнішнього характерів. Вплив загроз зовнішнього середовища на вітчизняну банківську систему неможливо контролювати, а також неможливо впливати на них, оскільки вони пов'язані з процесами глобалізації, поглибленням фінансової кризи та конкуренції, на відміну від загроз внутрішнього характеру, які перешкоджають процесу реалізації стратегічних напрямів розвитку банків із погляду прибутковості, однак на них можна впливати та мінімізувати[3, с.632].

Так до зовнішніх загроз відносять:

- нестабільність у державі (як політичну, так і економічну);
- неналежне врегулювання законодавства;
- коливання курсу національної валюти відносно інших валют;
- низький рівень довіри до банків України;
- банківські та ринкові ризики;
- інфляцію.

Внутрішні загрози поділяють на:

- недотримання банками показників ліквідності;
- неналежну систему фінансового менеджменту в банках;
- недосконалість маркетингової політики банків;
- низький рівень компетентності співробітників банків.

Отже, до зовнішніх загроз належать ті, які є результатом впливу зовнішнього середовища на діяльність банків, а внутрішні або є частиною внутрішнього середовища банків, або безпосередньо генеруються ним. Найчастіше спостерігається взаємний вплив цих загроз, і нині банківська система перебуває у невизначеності та під їхнім значним впливом. Для відстеження загроз діяльності будь-якого суб'єкта господарювання, у тому числі й банків, використовують дослідження результатів їхньої діяльності[3, с.632].

Джерелами внутрішніх та зовнішніх загроз фінансовій безпеці банківської системи України є зарубіжні та міжнародні організації, банки – конкуренти, у тому числі які ведуть агресивну політику проти України, корупція та злочинність, а також внутрішні і зовнішні банківські ризики.

Як потенційних суб'єктів загрози фінансовій безпеці банківської системи, чії конкретні дії можуть завдавати фінансової шкоди, слід розглядати: юридичних осіб – підприємців, фірми, фонди та благодійні організації; державні підприємства й інші суб'єкти господарювання; фізичних осіб: приватних підприємців і виробників, які не мають статусу юридичної особи; керівників підприємств, які провадять господарські операції; співробітників державних організацій і установ тощо; іноземних юридичних осіб (валютні фонди, банки, організації, фірми спецслужб); злочинні елементи (злочинців, організовану злочинність як у межах країни, так і за кордоном).

Залежно від джерел потенційної небезпеки загрози класифікують за екзогенними факторами, а саме:

- природними (стихійні лиха, природні катаклізми);
- технологічними (застаріле обладнання, зовнішні кібер-атаки, несправності в роботі електричної мережі, застарілість програмного забезпечення);
- антропогенними, які поділяють на:

1) економічні (несприятлива загальноекономічна ситуація в країні та (або) регіонах; високий рівень інфляції та інфляційні очікування; коливання курсу національної валюти та паніка населення; високі вимоги національного банку до кредитних операцій; зростання зовнішнього і внутрішнього державного та комерційного боргів; недобросовісна конкуренція на фінансово-кредитних ринках; недостатність інвестиційних та фінансових коштів у економічних агентів; низький рівень кредитоспроможності компаній та домогосподарств; значна майнова диспропорція різних верств населення та падіння рівня його платоспроможності);

2) управлінські (конфлікти між власниками банку; некваліфіковане управління, помилки в стратегічному плануванні банківської діяльності; низька якість аналітичного обґрунтування управлінських рішень при аналізі власного капіталу і прибутку, визначенні джерел капітального зростання при прийнятті тактичних рішень відносно кредитно-інвестиційної політики; низька якість маркетингового опрацювання ринку банківських послуг; прорахунки в оцінці потенційних позичальників; низька якість фінансових ресурсів банку; розрив ліквідної та валютної позицій; низька ефективність банківських операцій; низький рівень внутрішнього контролю та аудиту; неприйняття банком стандартів корпоративної соціальної відповідальності; низький рівень інноваційних технологій);

3) інституційні (ведення військових дій; окупації територій; зміна політичних режимів; зміна вимог світових фінансових установ; мінливість фіскальної, кредитної, бюджетної та страхової політики держави; формальність та слабкість державного контролю за діяльністю банків);

4) кадрові (відсутність достатньої кваліфікації співробітників банку; недостатня мотивація працівників банку; низька лояльність співробітників банку; відсутність програм підвищення освіти працівників; недостатній кадровий потенціал для вирішення першочергових завдань забезпечення безпеки банківської діяльності; малий рівень творчості у співробітників банку);

5) криміногенні (корпоративні конфлікти та рейдерські захоплення; зростання кількості злочинних дій у сфері фінансових послуг; комерційний шпіонаж; знищення ділової репутації конкурентами; крадіжка банківських даних; наявність каналів витоку банківської інформації і помилки в організації схоронності фінансових і матеріальних цінностей банку; спекулятивні операції менеджменту; свідомо злочинні кредитні чи інвестиційні оборудки з афілійованими особами)[4, с.57].

Сьогодні рівень фінансової безпеки банківської системи України є середнім [2, с.132]. Отже, одним із основних завдань банківської системи України є своєчасне виявлення реальних і потенційних загроз банкам, проведення заходів щодо їх нейтралізації, а також оперативне реагування елементів структури банків на загрози, які виникають.

Загрози у забезпеченні фінансової безпеки банківської системи України мають динамічний характер та характеризуються своєю різноманітністю. За таких умов особливо актуальним постає завдання вироблення адекватних заходів і механізмів убезпечення банківської системи України, своєчасне застосування яких створить умови для її стабільного й ефективного функціонування.

Список використаних джерел

1. Барановський О.І. Банківська безпека: проблема виміру // Економіка і прогнозування. - №1. – 2006. - С. 8-25.
2. Ситник Н.С., Васьків І.М. Фінансова безпека банків як один із складників фінансової безпеки держави // Гроші, фінанси і кредит. – №6. – 2018. – С. 129-132.
3. Пасічник І.В. Фінансова безпека банківської системи України в умовах сьогодення // Гроші, фінанси і кредит. – Випуск 37. – 2019. – С. 631-636.
4. Гребенюк Н.О. Фінансова безпека банків: система розпізнавання загроз та усунення ризиків // Вісник Харківського національного університету імені В.Н. Каразіна. – Випуск 91. – 2016. – С. 53-64.

УДК 336.01

**ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ В КОНТЕКСТЕ МОДЕЛЕЙ  
НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ**

**Леонтьев Сергей Сергеевич,**

**Львова Надежда Алексеевна, д.э.н., доцент,**

**профессор кафедры теории кредита и финансового менеджмента,**

**Санкт-Петербургский государственный университет**

Leontiev Sergey, st069329@student.spbu.ru

Lvova Nadezhda, Doctor of Economic Science, Associate Professor

Saint Petersburg State University, n.lvova@spbu.ru

**Аннотация.** В статье поднимается проблема взаимосвязи финансового развития с моделью национального благосостояния. Выявлена положительная связь

уровня финансового развития с моделью созданного благосостояния и отрицательная – с моделью унаследованного благосостояния.

**Ключевые слова:** финансовое развитие, индекс финансового развития, национальное благосостояние, унаследованное благосостояние, созданное благосостояние.

Взаимосвязь финансового развития и национального благосостояния не вызывает сомнений с теоретических позиций и подтверждается эмпирическими исследованиями. С одной стороны, эффективное финансовое развитие выступает одним из факторов экономического роста и повышения национального благосостояния [5]. С другой стороны, должный уровень благосостояния является необходимым условием для поступательного, стабильного и равномерного финансового развития [1]. Однако в представлениях финансовой науки концепция национального благосостояния зачастую используется в стилизованном виде и критически не переосмысливается. Например, в оценке уровня развития финансовых рынков в качестве прокси для благосостояния экономической территории традиционно выступают удельный национальный доход или ВВП по паритету покупательной способности (по соотношению с численностью населения).

В то же время национальное благосостояние формируется разными способами, и эти способы, вероятно, оказывают неоднозначное влияние на финансовое развитие. Так, согласно исследованию М. Портера и соавторов, существует две основных модели национального благосостояния: унаследованная и созданная [2]:

– *модель унаследованного благосостояния* характеризуется приоритетной ролью государства во владении и распределении экономических благ, а также определяющей значимостью сырьевых отраслей в формировании стратегии и тактики развития национальной экономики;

– *в модели созданного благосостояния* роль государства преимущественно ограничена формированием институциональных условий для развития частного сектора, который и является драйвером национальной конкурентоспособности.

При этом выявлено, что страны, испытывающие зависимость от экспорта сырья и, следовательно, обладающие унаследованной моделью благосостояния, имеют специфику финансового развития. Например, М.И. Столбов и соавторы доказали такие характерные особенности финансовых систем этих стран, как ориентация на собственные финансовые ресурсы, преобладание межфирменных и бюджетных источников корпоративного финансирования, ограниченная потребность в перераспределении финансовых средств с участием рыночных финансовых институтов [3].

Учитывая вышесказанное, проблематика нашего исследования касается взаимосвязи финансового развития с моделью национального благосостояния, а цель работы можно сформулировать как оценку наличия связи между уровнем финансового развития и определяющими признаками моделей унаследованного и созданного благосостояния. Далее в статье мы последовательно раскроем методологию исследования, полученные результаты и сделанные выводы.

В целях исследования нами использовались две группы показателей:

1) индикаторы финансового развития, включая общий индекс финансового развития экономической территории (страны), индекс развития финансовых рынков страны, индекс развития финансовых институтов в стране;

2) относительные национальные доходы от природных ресурсов (в % к ВВП), а также индекс человеческого развития (далее – ИЧР), которые рассматривались как определяющие признаки формирования моделей унаследованного и созданного благосостояния соответственно.

В качестве исследуемых стран были выбраны все экономические территории с развитым и развивающимся рынками, необходимые данные для которых присутствуют в открытом доступе (173 страны). Наиболее полный архив данных был сформирован для 2018 г. и в дальнейшем использовался для анализа. Информационными источниками исследования выступили: база индексов финансового развития МВФ, база данных Всемирного банка, материалы программы развития ООН «Индексы и индикаторы человеческого развития: Обновленные статистические данные 2018».

Для повышения качества анализируемых данных выбросы, выявленные с применением межквартильного подхода, были заменены на допустимые максимальные и минимальные значения. Решение о замене выбросов вместо их исключения объясняется следующими причинами: во-первых, в случае удаления число исследуемых стран сократилась бы примерно на треть; во-вторых, существенно изменились бы медианные значения анализируемых показателей, что привело бы к значительным отклонениям результатов от реальной ситуации. Обобщенные и обработанные сведения из данных источников опубликованы авторами на платформе Mendeley Data [4].

Гипотезы исследования были сформулированы следующим образом:

1) существует обратная связь уровня финансового развития с относительным уровнем доходов от природных ресурсов;

2) связь уровня финансового развития с индексом человеческого развития носит прямой характер.

Подтверждение выдвинутых гипотез может рассматриваться как аргумент в пользу отрицательной взаимосвязи финансового развития с унаследованным благосостоянием и положительной – с созданным благосостоянием. Для проверки гипотез использовался корреляционный анализ.

Исследование подтвердило сформулированные гипотезы. С одной стороны, была выявлена сильная положительная корреляция индекса финансового развития с ИЧР (признак функционирования модели созданного благосостояния). С другой стороны, коэффициенты корреляции индекса финансового развития с относительными доходами от природных ресурсов (признак, характерный для модели унаследованного благосостояния) продемонстрировали отрицательные значения. Сопоставимые результаты были получены в отношении отдельных индексов финансового развития (Таблица).

Любопытно, что индекс человеческого развития, как и относительные доходы от природных ресурсов, несколько сильнее коррелируют с индексом развития финансовых институтов, чем с общим индексом финансового развития. При этом сила связи анализируемых показателей с индексом развития финансовых рынков несколько ниже, чем с обобщающим индикатором финансового развития. На наш взгляд, это может быть связано с преобладанием национальных финансовых систем, имеющих банковскую, а не рыночную ориентацию.



Таблица – Корреляционная матрица

	Индекс финансового развития	Индекс развития финансовых институтов	Индекс развития финансовых рынков	Доходы от природных ресурсов в % к ВВП	Индекс человеческого развития
Индекс финансового развития	1	0,9225	0,9548	-0,3089	0,7881
Индекс развития финансовых институтов	0,9225	1	0,7662	-0,4103	0,8215
Индекс развития финансовых рынков	0,9548	0,7662	1	-0,1984	0,6788
Доходы от природных ресурсов в % к ВВП	-0,3089	-0,4103	-0,1984	1	-0,3050
Индекс человеческого развития	0,7881	0,8215	0,6788	-0,3050	1

Примечание. Источник: Собственная разработка

Полученные результаты указывают на отрицательную взаимосвязь финансового развития с унаследованным благосостоянием. Следовательно, чем выше доход государства от добывающего сектора, тем при общих равных ниже индекс финансового развития, что корреспондирует с выводами других исследований в этой области [см., в частности, 3]. В то же время для стран, не являющихся лидерами по уровню финансового развития, ориентация на доходы от природных ресурсов является достаточно закономерной (хотя, судя по силе связи, и необязательной). Можно заключить, что при такой модели национального благосостояния возникает эффект финансовой колеи, который не позволяет стране вырваться из порочного круга, улучшив состояние финансовой системы. Следовательно, сдерживается и экономический рост, что негативно отражается на конкурентоспособности. Эти выводы дополняют отрицательные стороны и факторы формирования модели унаследованного благосостояния [2].

Положительная взаимосвязь финансового развития с созданным благосостоянием по результатам исследования еще более выражена. Данная модель обеспечивается за счет создания конкурентоспособных на мировом рынке товаров и услуг, что требует высоких и эффективных инвестиций в человеческий капитал. В последующем эти инвестиции окупаются преимуществами акселерации финансового развития. Одновременно с этим достаточный уровень финансового развития можно рассматривать как необходимое условие для аккумуляции национального человеческого капитала, которая создает предпосылки для внедрения и успешного функционирования модели созданного благосостояния. По мнению авторов, взаимосвязь финансового развития, человеческого капитала и сырьевой ориентации экономики требует дальнейших исследований, которые должны быть направлены на установление причинно-следственных связей, что позволит внести новый вклад в представления об особенностях и значении современных финансовых систем в контексте моделей национального благосостояния.

Список использованных источников

1. Иванов В.В., Ивлева А.Ю., Львова Н.А., Покровская Н.В. Национальные модели финансового благосостояния // Финансы и бизнес. 2019. № 1. С. 16-32.
2. Портер М., Кетелс К., Дельгадо М., Брайден Р. Конкурентоспособность на распутье: направления развития российской экономики. М.: ЦСР, 2007. 114 с.
3. Столбов М.И., Голощапов И.О., Солнцев О.Г., Ахметов Р.Р., Панкова В.А., Цепилова Е.А. Определение модели российского финансового сектора на основе межстранового анализа // Вопросы экономики. 2018. № 5. С. 5-24.
4. Leontev S., Lvova N. The major financial, geopolitical and demographic indicators of the advanced and developing economics for 2018. // Mendeleev Data. 2021. Vol VI. URL: <https://data.mendeley.com/datasets/hswj8hz528/1> (дата обращения: 22.10.2021).
5. Popov A. Evidence on finance and economic growth Working Paper Series of European Central Bank. №2115. Dec. 2017. 77 p. URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2115.en.pdf> (дата обращения: 22.10.2021).

УДК 336

## **КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ В ПОВЕСТКЕ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА**

**Лукашевич Валентина Алексеевна, к.э.н., доцент  
Полесский государственный университет**

Valiantsina Lukashevich, PhD, Polesky State University, KBW-Pinsk@yandex.ru

Аннотация: принятие бизнесом и, в частности, банковскими корпорациями, значимости корпоративной социальной ответственности реализуется посредством разнонаправленных программ согласно целям устойчивого развития с учетом новых вызовов общественных запросов.

Ключевые слова: корпоративная социальная ответственность, цели устойчивого развития, социальные проекты банков.

Наряду с развитием традиционных сфер деятельности человека, в современных высокоорганизованных экономической системах значительное внимание уделяется вопросам корпоративной социальной ответственности (КСО), под которой понимается "...философия развития компании и достижения бизнесом коммерческого успеха путями, которые основаны на этических нормах и уважении к людям, сообществам, окружающей среде" [1].

Понимание социальной ответственности бизнеса начало складываться на основе поведенческой практики отдельных частных собственников компаний, которые принимали на себя ответственность за наемных работников. Зачастую владелец компании выстраивал бизнес на основе своих собственных религиозных или этических принципов. Социальная ответственность в такой компании реализовывалась посредством благотворительности, которая осуществлялась и управлялась от лица компании.

В конце XIX века на фоне высоких темпов индустриализации значительно усилилась конкуренция, возросло профсоюзное движение и активизировались рабочие, не согласные с политикой и практикой бизнеса. Под давлением этих факторов компании были вынуждены пересматривать традиционные схемы взаимоотношения между собственником и наемными работниками и предоставить послед-

ним дополнительные гарантии на случай чрезвычайных или нестандартных ситуаций.

В течение XX в мире сформировалась философия и была выстроена теория КСО, движение было осознано большинством представителей крупного бизнеса развитых стран. Кроме того, концепция корпоративной социальной ответственности вошла в учебные программы корпоративного менеджмента высшего образования.

К началу XXI века ведущие мировые и национальные корпорации практически в полной мере приняли ответственность не только за благополучие наемных работников, но и социально-экономическое развитие общества, соблюдение прав человека, повышение качества жизни, противодействие коррупции, сохранение окружающей среды и иные направления. По сути, бизнес перенаправил вектор своего развития с чисто финансового результата на всестороннее развитие общества и защиты природной среды.

Международным стандартом ISO 26000 “Руководство по социальной ответственности” определены приоритетные направления и механизмы реализации КСО:

- ответственные практики в отношении персонала;
- охрана окружающей среды;
- добросовестные деловые практики;
- ответственные практики в отношении потребителей;
- развитие местных сообществ;
- благотворительность и волонтерство [2].

Практическое приобщение бизнеса к реализации целей устойчивого развития проявилось в росте числа программ и сумм финансирования, направленных компаниями в рамках философии КСО. При этом финансовый сектор также активно включился в реализацию актуальных принципов КСО. “Финансовому сектору принадлежит ведущая роль в области продвижения идей, принципов и практик корпоративной социальной ответственности в бизнес-среде” [3]. КСО банковского сектора проявилась в расширении практики ответственного кредитования с выделением кредитных ресурсов не только экономически устойчивым клиентам, но и придерживающихся политики разрешения экологических и социальных проблем.

Финансовый кризис 2008 года стал поводом пересмотра системы управления рисками в банковском бизнесе и поиска эффективных способов защиты от них. В качестве положительного примера можно рассмотреть финансовую корпорацию ВЭБ.РФ (Внешэкономбанк Российской Федерации), которая не только стояла у истоков продвижения идей и принципов КСО в России, но и на определена методологическим центром в области развития инвестиционной деятельности в сфере устойчивого (в том числе зелёного) финансирования. ВЭБ.РФ является национальным институтом развития, главная задача которого состоит в обеспечении роста российской экономики и улучшение качества жизни людей.

В 2011 году Внешэкономбанк под редакцией ОАО “АСИ-Консалтинг” подготовил учебное пособие “Корпоративная социальная ответственность: новая философия бизнеса”, адресованное сотрудникам и представителям дочерних и партнерских организаций, а также иным заинтересованным сторонам [3].

В настоящее время деятельность ВЭБ.РФ в сфере КСО направлена на оказание помощи российским компаниям в заимствовании средства для реализации зелё-

ных проектов на более выгодных условиях. В этих целях корпорация создает и реализует проекты по следующим направлениям:

- зелёное финансирование;
- качественная инфраструктура;
- импакт-инвестирование;
- ответственное ведение бизнеса;
- международное сотрудничество [4].

В отчёте ВЭБ.РФ об устойчивом развитии за 2020 г. отражены приоритеты корпорации и организаций, входящих в её структуру, в части достижения целей устойчивого развития ООН, обеспечении качественного, безопасного для граждан и экологии экономического роста [5].

В настоящее время коронавирусная инфекция (COVID-19) значительно обострила ряд социально-экономических проблем и очередным ориентиром развития идей КСО стало обозначение ООН целей в области устойчивого развития, направленных на улучшение благосостояния людей и защиту планеты.

Заслуживает внимания богатый опыт банков Германии. В частности, в настоящее время Теам-банк реализует принципы КСО в 26 направлениях. Например, после сложного года “домашней работы” в условиях пандемии коллектив испытывал потребность в возобновлении социальных контактов между сотрудниками. В этих целях летом 2021 года был проведен ряд выездов персонала в выходные дни на природу. Помимо совместного времяпровождения и обсуждения производственных вопросов участники походов активно собирали мусор в лесах, на горных тропах, на пляжах, в парках.

Банк постоянно проводит работу по замене компьютерного оборудования на более эффективное. При этом морально устаревшие компьютеры не выбрасываются, а передаются компании-партнеру для переоборудования и последующей реализации. Уникальность проекта состоит в том, что 45 процентов рабочей силы партнерской организации составляют люди с ограниченными возможностями. Кроме того, вырученные от реализации обновленных компьютеров средства передаются в созданный и поддерживаемый банком фонд, который с 2007 года проводит кампанию финансового образования школьников, в том числе по предотвращению образования чрезмерной кредитной задолженности.

С вопросом “действительно ли деньги растут на деревьях?” работники банка обратились к младшим школьникам. Юные и умные люди быстро поняли, что на деревьях денег нет и придумали, как заработать. Они произвели планирование проекта, расчет бюджета, саму закупку, сделали весенние украшения, которые продали на школьной ярмарке [6].

Банковская система Республики Беларусь также разделяет ответственность в социальной сфере. Из 24 действующих банков информация о реализации проектов в сфере КСО имеется на сайтах 8. По причине ограниченного формата данной работы рационально ограничиться рассмотрением проектов банков, ориентированных на внешних бенефициаров (Таблица).

Приведенная в таблице информация свидетельствует об активной деятельности ведущих банков республики в сфере КСО и реализации ими относительной разносторонних социальных проектов, преимущественно в области благотворительности и волонтерства. При этом очевидно, что преимущественно банки приобщены к решению таких социальных задач государства, как поддержка: сферы здравоохранения, культуры, науки, спорта.

Таблица – Направления социальных проектов банков Республики Беларусь

Наименование банка	Направления социальных проектов
ОАО “АСБ Беларусбанк”	поддержка: - сферы здравоохранения во время пандемии, культуры, науки, спорта, охраны окружающей среды
ОАО “Белагропромбанк”	благотворительная помощь: - детям-сиротам; - детям из малообеспеченных, многодетных семей и больным детям; - донорство
ОАО “Белинвестбанк”	- помощь детям; - поддержка науки и образования, национального наследия, активного образа жизни и спорта; - повышение финансовой грамотности населения; - экологический и социальный менеджмент
ОАО “Сбер Банк”	поддержка: - образования, спорта и культуры; - повышение финансовой грамотности; - благотворительность и спонсорство
ОАО “Банк БелВЭБ”	благотворительность и спонсорство: - помощь на развитие материально-технической базы учреждений здравоохранения и образования; - поддержка организаций и учреждений искусства, культуры и спорта высоких достижений, сельскохозяйственных предприятий; - поддержке физических лиц-кредитополучателей, чье финансовое положение ухудшила пандемия; - повышение экологической сознательности
“Приорбанк” ОАО	- помощь самым уязвимым детям в Беларуси; спортивным федерациям и клубам; развитию современного искусства Беларуси; - поддержка международных детских соревнований; международных выставок и экспозиций белорусских художников за рубежом; - участие в восстановлении памятника истории и культуры Беларуси; - пополнение собственной коллекции картин
ЗАО “Альфа-Банк”	- поддержка знаковых проектов в сфере культуры; экологических инициатив и проектов повышения энергоэффективности; театров; спорта и здорового образа жизни; - повышение финансовой грамотности населения и организация до финансового ликбеза; - функционирование Академии бизнеса для предпринимателей; - сотрудничество с вузами
ЗАО Банк ВТБ (Беларусь)	благотворительная программа поддержки учреждений детского здравоохранения, детей-сирот и детей с особенностями психофизического развития

Это, конечно же, значимые проекты. Однако, на наш взгляд, банкам целесообразно больше уделять внимания вопросам повышения финансовой грамотности

различных категорий граждан посредством креативных методов и наиболее успешных международных практик.

Кроме того, информация на сайтах ряда банков о реализации проектов в области КСО представлена недостаточно полно и доступ к ней требует целенаправленного поиска. В то же время, например, на сайте ОАО «АСБ Беларусбанк» ссылка «Социальная ответственность» размещена на главной странице и отчеты о корпоративной социальной ответственности банка представляются с 2016 г. При этом очевидно, что деятельность банка в сфере КСО способствует не только улучшению микроклимата в коллективе, но и повышению имиджа банка в обществе и у его партнеров.

Список использованных источников:

1. The Role of Business in Building a Social Contract in the 21st Century : Business for Social Responsibility / Электронный ресурс / Режим доступа : <https://www-bsr-org.translate.goog/en/our-insights/report-view/business-role-creating-a-21st-century-social-contract?> – 2021.

2. Basic Training Material on ISO 26000https / Электронный ресурс / Режим доступа : <https://www.iso.org/ru/iso-26000-social-responsibility.html> – 2021.

3. Корпоративная социальная ответственность: новая философия бизнеса : Учебное пособие / Электронный ресурс / Режим доступа : <https://вэб.рф/common/upload/files/veb/kso/ksobook2011> – 2021.

4. Устойчивое развитие / Электронный ресурс / Режим доступа : <https://вэб.рф/ustojchivoe-razvitieFAQ> – 2021.

5. Создаем новое качество жизни в России: Отчет об устойчивом развитии ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ — 2020 / Электронный ресурс / Режим доступа : <https://вэб.рф/files/?file=b4bea3b59d367cfd28864135d776cf98.pdf> – 2021.

6. Die TeamBank Stories <https://www.teambank.de/stories/> – 2021.

УДК 336.774

## **БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ: СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ**

**Лукашук Максим Валериевич, аспирант  
Университет банковского дела (Украина)**

Lukashuk Maksym, PhD student  
Banking University (Ukraine), [mlukashuk23@gmail.com](mailto:mlukashuk23@gmail.com)

**Аннотация.** В статье проанализировано современное состояние банковского кредитования инноваций в Украине, выделены основные проблемы такого кредитования и предложены пути их решения.

**Ключевые слова:** банк, кредитование, финансирование, инновации, инновационное развитие, инвестиции.

Темпы развития субъектов предпринимательства многих сфер экономики Украины определяются результативностью внедрения инноваций, которая, в свою очередь, зависит от возможности привлечения необходимого объема финансовых ресурсов для достижения поставленных целей. Внедрение новейших технологий,

развитие инфраструктуры требуют финансового обеспечения. Общий низкий уровень эффективности инвестиционного потенциала Украины вызывает замедление темпов инновационной деятельности. Ключевым механизмом преодоления указанных проблем сегодня должен стать банковский кредит и его внедрение в сфере инновационного инвестирования.

Банковский сектор является основной частью финансовой системы Украины и главным рычагом экономики, который аккумулирует временно свободные средства и перераспределяет их между отраслями экономики, создавая тем самым инвестиции. Современная банковская система – главный партнер государства в реализации денежно-кредитной и инвестиционной политики.

Актуальность темы заключается в необходимости дальнейшего совершенствования системы банковского кредитования инновационного развития реального сектора экономики, связанного с модернизацией, внедрением современных технологий, созданием новых видов наукоемких отраслей промышленности.

Целью исследования является определение роли банковского кредитования в процессах внедрения инноваций в реальном секторе экономики Украины.

Инновации – это результат внедрения новшества, целью которого является создание дополнительных конкурентных преимуществ, повышение конкурентоспособности, получение экономического, социального, научно-технического эффекта, наращивания прибыли. Инновации являются неотъемлемой составляющей эволюции общества и требуют высокой концентрации финансовых и человеческих ресурсов. Именно при таких условиях одним из инструментов социально-экономического развития является кредит.

В Украине, по данным Госстата, постоянно меняется доля промышленных предприятий, внедряющих инновации: так в 2017-2018гг. доля таких предприятий росла, в 2019г. резко уменьшилась, а в 2020г. начала снова восстанавливаться и составила 14,9% (табл.).

Таблица – Динамика внедрения инноваций на промышленных предприятиях Украины

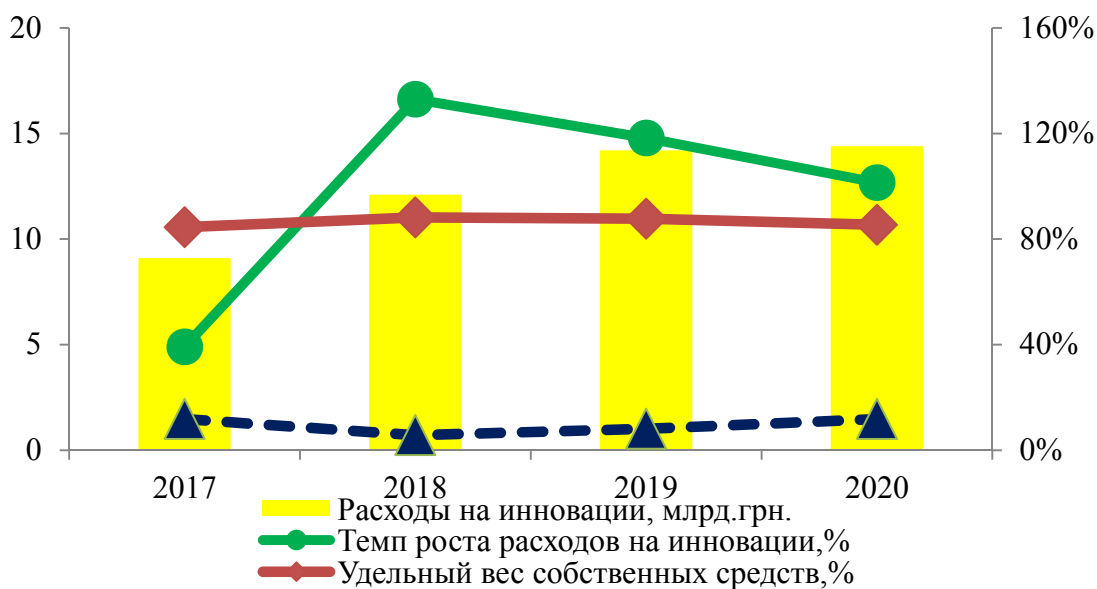
Показатель	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	Отклонения 2020 / 2019гг.	
					Абсолют.	Относит.
Доля предприятий, внедряющих инновации, %	14,3	15,6	13,8	14,9	1,1	-
Количество внедренных видов инновационной продукции, ед.	2 387	3 843	2 148	4 066	1 858	86,5
Доля объема реализованной инновационной продукции в общем объеме реализации, %	0,7	0,8	1,3	1,9	0,6	-

Примечание – Источник: построено и рассчитано автором на основе данных Госстата [1]

Согласно данным таблицы, количество новых видов продукции, выпускаемых промышленностью в течение 2020 года резко увеличилось по сравнению с предыдущими годами. Так, если сравнивать с 2019 годом, количество внедренных инновационных видов продукции увеличилось на 86,5% и составило 4066 ед. Доля реализации инновационной продукции в общем объеме также выросла, в частности за 2020 год на 0,6%. При этом, если сравнивать количество внедренных инно-

вационных видов продукции и долю их реализации - можно проследить, что такая продукция пользуется повышенным спросом.

Таким образом, в целом в промышленности Украины в течение 2020 года наблюдалась положительная динамика внедрения инноваций.



**Рисунок – Динамика затрат на внедрение инноваций промышленных предприятий и их структуры**

Роимечание – Источник: составлено автором на основе данных Госстата [1]

Одной из главных проблем, которая тормозит внедрение инновационных процессов в экономике Украины является отсутствие у субъектов хозяйствования достаточного количества финансовых ресурсов, необходимых для внедрения таких процессов. Динамику затрат на внедрение инноваций в деятельности промышленных предприятий и их структуру иллюстрирует рис.1.

Согласно данным Государственной службы статистики Украины в течение 2017-2020рр. объем финансирования инноваций промышленных предприятий увеличился на 5,3 млрд.грн. (58,2%) до размера 14,4 млрд.грн. В основном финансирование расходов на внедрение инноваций осуществляется предприятиями за счет собственных средств (85,4%), доля финансирования за счет банковских кредитов составила всего 11,8%.

Таким образом, на современном этапе развития экономики Украины банковские кредиты играют минимальную роль в финансировании инновационной деятельности. Несмотря на значительный потенциал банковского кредитования в социально-экономическом развитии, предприятия используют его не активно, а отдают предпочтение другим источникам финансирования. В течение исследуемого периода кредиты банковских учреждений предоставлялись в основном на финансирование текущей деятельности и не имели конкретной инновационной направленности.

Следует отметить, что слабая кредитная активность промышленных предприятий обусловлена высокой стоимостью кредитных ресурсов как следствие такого фактора, как высокая учетная ставка Национального банка Украины (НБУ). Несмотря на ее уменьшение в 2019-2020 годах – она остается достаточно высокой.



Такой фактор значительно осложняет привлечение кредитов для финансирования инновационных проектов низкорентабельных предприятий, которые в первую очередь нуждаются в модернизации [2, с.185].

Также тормозящим фактором в развитии банковского кредитования инноваций является ограниченный объем долгосрочных кредитных ресурсов. Банковский сектор Украины на сегодня не является полностью финансово состоятельными генерировать достаточный объем кредитного обеспечения и соответствующим образом обслуживать инновационный процесс в Украине, а также не готов брать на себя такие риски.

Сами банковские учреждения указывают на несколько факторов, которые могут сдерживать кредитование инновационного развития предприятий в ближайшей перспективе: потребительские настроения предприятий и населения, которые зависят от состояния экономики и стабильности курса национальной валюты. «В условиях, когда разворачивается девальвационное тренд и наблюдается экономический спад, предприятия и население, естественно, предпочитают воздерживаться от новых инвестиций и не прибегать к банковским кредитам. И, наоборот, если курс стабильный и экономика растет, наблюдается и повышение спроса на различные кредитные предложения» [2, с.15].

Успешность банковского кредитования инновационного развития предприятий связана с контролируемостью рисков и их допустимостью. Уровень рисков увеличивается при следующих обстоятельствах: несовершенство нормативно-правовой базы по вопросам рисков; внезапность возникновения негативных воздействий; отсутствие выполнения действий или комплекса мероприятий, направленных на избежание рисков, нивелирование их негативных проявлений; отсутствие практического опыта решения новых задач и ситуаций [4].

В современной ситуации банковского инновационного кредитования в Украине, необходимо применить действенные меры стимулирования банковской кредитной деятельности в инновационной сфере, которыми могут быть: введение льготного налогообложения банков, кредитующих инновации; снижение норм обязательного резервирования ресурсов, которые привлекаются на срок от одного года с целью увеличения ресурсной базы инновационного кредитования и уменьшения конечной стоимости этих кредитов; предоставление банкам права на включение стоимости имущественных прав заемщика в расчет размера резерва для возмещения возможных потерь по предоставленным инновационными кредитами в размере не менее 50% рыночной стоимости залога; предоставление банкам права формировать обязательные резервы в свободно конвертируемой валюте по ресурсам в свободно конвертируемой валюте в краткосрочной перспективе (до одного года) для целей инновационного кредитования; введение механизма долгосрочного рефинансирования НБУ коммерческих банков, которые кредитуют высокоэффективные инновационные проекты; введение механизма государственных дотаций процентных ставок по инновационным кредитам; организация государственного страхования инновационных кредитов и предоставления государственных гарантий по стратегически приоритетным направлениям инновационного финансирования; введение механизмов учета НБУ ценных бумаг банков, эмитированных в счет секьюритизации банковских активов, вложенных в инновационные проекты, с учетной ставкой ниже официально объявленной НБУ [2, с.187].

Таким образом, несмотря на позитивные преобразования в структуре экономики Украины за последние годы, фактический уровень модернизации деятельности

реального сектора экономики на сегодняшний день не полностью отвечает современным потребностям. Сегодня банковский сектор не выполняет роль ускорителя инноваций в экономике. У банков недостаточно собственных ресурсов, а пассивные операции нестабильны и в основном краткосрочны, что ограничивает предложение кредитных ресурсов. У банков практически отсутствует практика кредитования долгосрочных производственных программ и проектного финансирования.

Список использованных источников

1. Статистическая информация Государственной службы статистики Украины [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
2. Абрамова А.С., Марич М., Попова Л.В. Кредитное обеспечение инновационного развития экономики банковскими учреждениями в Украине // Проблемы и перспективы экономики и управления. - 2019 - № 2 (18). - С. 181-189.
3. Гудзь Е.Е. Банковское кредитование инновационного развития предприятий: возможности и риски // Экономика. Менеджмент. Бизнес. - 2019. - С. 12-19.
4. Управление рисками банков: монография в 2 томах. Т.1.: Управление рисками базовых банковских операций / А.А. Епифанов, Т.А. Васильева, С. М. Козьменко и др. / Сумы: ГВУЗ «УАБД НБУ» - 2012. - 283с.

УДК 336.7

## РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РФ

Майорова Людмила Владимировна, к.э.н., доцент

Муромский институт (филиал) "Владимирского государственного университета имени А.Г. и Н.Г. Столетовых"

Mayorova Lyudmila, PhD, Murom Institute (branch)

Vladimir State University named after A.G. and N.G. Stoletov, lud9@mail.ru

**Аннотация.** В работе представлен анализ количественных показателей банковского сектора и его инфраструктуры. Исследован состав кредитных учреждений сектора в региональном разрезе. На основе проведенного анализа сформулированы тенденции развития банковской сферы РФ за последние три года.

**Ключевые слова:** кредитная организация, инфраструктура банковской системы, региональный анализ, банковский сектор

Индикатором состояния реального сектора экономики любой страны является банковская сфера, доступность которой создает условия для обеспечения воспроизводственного процесса и ускорения социально-экономического развития.

Для устойчивого развития национальной экономики в целом необходима эффективная работа финансово-кредитных учреждений не только на макроуровне, но и в региональном аспекте.

Рассмотрим институциональные характеристики работы банковского сектора.

Таблица 1. – Количественные характеристики кредитных организаций РФ [2]

Показатели	31.12.18 г.	31.12.19 г.	31.12.20 г.	Темп прироста 2020 г. к 2018 г., %
Действующие кредитные организации, всего	484	442	406	-16,1
в т.ч. банки с универсальной лицензией	291	266	248	-14,8
банки с базовой лицензией	149	136	118	-20,8
небанковские кредитные организации	44	40	40	-9,1
Кредитные организации, лицензии у которых отозваны и аннулированы с начала года	67	31	25	-62,7
Количество убыточных кредитных организаций	100	75	85	-15,0

Проанализировав количественные характеристики кредитной сферы можно сделать вывод о снижении всех представленных в таблице 1 показателей за рассматриваемый период. Количество кредитных организаций снизилось на 16%, причем более быстрыми темпами снижается количество банков с базовой лицензией (на 20,8%). В отличие от банков с универсальной лицензией это менее крупные банки (требуемый размер уставного капитала – 300 млн. руб., а не 1 млрд. руб.), менее жесткий пруденциальный контроль, а также имеющие ограничения, в основном, в работе с иностранными клиентами [1]. Наибольший удельный вес занимают банки с универсальной лицензией – 60-61%. Количество небанковских кредитных организаций остается неизменным за рассматриваемый период 44-40 единиц, при этом их доля составляет 9-10% от числа кредитных организаций. Если сравнить количество действующих кредитных организаций за более ранние периоды, например, на конец 2015 г. – 733 единиц, то снижение за пять лет составило 45%.

Количество кредитных организаций, у которых отзывается (аннулируется) лицензия за последние два года сократилось до 7-6%, за 2018 г. составило 14%. Показатель, не превышающий 5-7%, считается несущественным для банковской системы. При этом за анализируемый период количество таких организаций уменьшилось на 63%, что указывает на стабильную работу данного сектора экономики.

По итогам работы до 21% кредитных организаций имеют убытки, что негативно сказывается на стабильности их деятельности и всей денежно-кредитной системы.

Таким образом, общая тенденция банковской сферы по количественным характеристикам является отрицательной, но с элементами стабильности (за исключением количества убыточных организаций).

Далее рассмотрим региональный аспект по количественным и инфраструктурным показателям.

Изучив банковскую инфраструктуру (таблица 2) можно сделать вывод, что наибольшее количество головных офисов российских кредитных организаций находится в Центральном федеральном округе в связи с тем, что на Москву при-

ходится наибольшая доля головных офисов банков 51% из 56%. На другие федеральные округа приходится доля от 2% в Северо-Кавказском федеральном округе до 13,5% в Приволжском федеральном округе.

По обособленным и внутренним структурным подразделениям также наибольший удельный вес занимает Центральный федеральный округ (21% и 26% соответственно). За ним следует Приволжский федеральный округ (17% и 23% соответственно).

Таблица 2. – Региональный анализ инфраструктурной среды банковского сектора, на конец 2020 г. [2]

Регион	Количество головных офисов		Количество обособленных подразделений (филиалы и представительства) кредитных организаций		Количество внутренних структурных подразделений		Обеспеченность региона кредитными организациями (на 10 тыс. чел.)
	Всего	Доля в РФ, %	Всего	Доля в РФ, %	Всего	Доля в РФ, %	
Российская Федерация	406	100,0	731	100,0	27 907	100,0	1,99
Центральный федеральный округ	229	56,4	151	20,7	7 167	25,7	1,92
в т.ч. г. Москва	207	51,0	62	8,5	2286	8,2	2,02
Северо-Западный федеральный округ	35	8,6	89	12,2	2696	9,7	2,02
Южный федеральный округ	21	5,2	72	9,8	3106	11,1	1,94
Северо-Кавказский федеральный округ	8	2,0	33	4,5	752	2,7	0,80
Приволжский федеральный округ	55	13,5	127	17,4	6466	23,2	2,29
Уральский федеральный округ	23	5,7	105	14,4	2553	9,1	2,17
Сибирский федеральный округ	20	4,9	101	13,8	3371	12,1	2,05
Дальневосточный федеральный округ	15	3,7	53	7,3	1796	6,4	2,29

Под внутренними структурными подразделениями кредитных организаций подразумеваются дополнительные, операционные офисы, кредитно-кассовые офисы, передвижные пункты кассовых операций, операционные кассы вне кассового узла. По мере перечисления этих подразделений уменьшается спектр выполняемых ими функций. При этом, если дополнительные офисы могут выполнять все операции головного офиса кредитной организации, то операционные кассы вне кассового узла осуществляют кассовые операции с национальной и иностранной валютой [1]. Наиболее распространены дополнительные офисы, которые составляют от 57% до 72% в инфраструктуре кредитных организаций в зависимости от федерального округа.

Наиболее отстающим регионом по количеству присутствия кредитных организаций является Северо-Кавказский федеральный округ (удельный вес филиалов и

представительств - 4,5%, внутренних структурных подразделений - 2,7% от общего числа соответствующих инфраструктурных организаций).

Обеспеченность федеральных округов кредитными организациями на 10000 человек составляет 2 единицы, при этом в Северо-Кавказском федеральном округе этот показатель не достигает 1. Чуть выше обеспеченность (2,3) в Приволжском и Дальневосточном федеральных округах.

Далее оценим значимость работающих в федеральных округах кредитных организаций по объему их активов (таблица 3).

Наибольший удельный вес активов кредитных организаций сосредоточен в Центральном федеральном округе и составляет 78%, за ним следует Северо-Западный федеральный округ – 18%, остальные регионы занимают удельные веса – 1%, при этом самый низкий уровень у Северо-Кавказского федерального округа – 0,01%.

Таблица 3. – Активы кредитных организаций, зарегистрированных в данном регионе, на 01.01.21 г. [2]

Регион	Активы		Средний размер активов на 1 кредитную организацию региона, млн. руб.
	Всего, млн. руб.	Доля в РФ, %	
Российская Федерация	103841747	100,0	255 768
Центральный федеральный округ	81 259 607	78,3	354 845
Северо-Западный федеральный округ	18 717 997	18,0	534 800
Южный федеральный округ	640 793	0,6	30 514
Северо-Кавказский федеральный округ	14 485	0,01	1 811
Приволжский федеральный округ	1 404 738	1,4	25 541
Уральский федеральный округ	1 040 299	1,0	45 230
Сибирский федеральный округ	223 537	0,2	11 177
Дальневосточный федеральный округ	540 291	0,5	36 019

Достаточный удельный вес активов кредитных организаций в Северо-Западном федеральном округе связано с регистрацией по юридическому адресу в г. Санкт-Петербурге одного из конгломератов финансовой сферы – ПАО «Банк ВТБ».

В связи с небольшой долей кредитных организаций, зарегистрированных в Северо-Западном федеральном округе, и достаточной суммой активов, наибольший размер активов, приходящихся в среднем на один банк, наблюдается в этом регионе – более 530 млрд. руб. На втором месте находится Центральный федеральный округ, в котором в среднем на один банк приходится более 350 млрд. руб. активов.

Наименее значимые кредитные организации по объему активов находятся в Северо-Кавказском федеральном округе, в котором в среднем на один банк приходится около 2 млрд. руб.

Таким образом, результаты проведенного анализа развития банковского сектора РФ в региональном разрезе позволяют выделить следующие тенденции. Стабильное снижение количества банков за анализируемый период и, в том числе, на 45% за последние пять лет. свидетельствует о снижении конкурентной борьбы, об укрупнении кредитных организаций (темп снижения количества банков с универсальной лицензией ниже, чем у банков с базовой лицензией, т.е. менее крупных). Количество кредитных организаций с отозванной (аннулированной) лицензией составляет допустимый удельный вес (до 7%).

Дестабилизацию в деятельность банковской системы в целом вносят кредитные организации, получившие убыток по результатам деятельности, удельный вес которых составляет 21%, что может быть связано с пандемией коронавируса и экономическим спадом.

В региональном разрезе анализ инфраструктуры банковского сектора позволил сделать следующие выводы:

– централизация денежно-кредитных услуг в Центральном федеральном округе (более 56% головных офисов) из-за скопления кредитных организаций в г. Москве;

– на втором месте находится Приволжский федеральный округ, на который приходится 13,5% головных офисов, более 40% обособленных и внутренних структурных подразделений от всего количества;

– обеспеченность регионов кредитными организациями составила 2 кредитных организации на 10000 человек;

– наименее развит банковский сектор в Северо-Кавказском федеральном округе и по количественным характеристикам кредитных организаций и по размеру их активов;

– из структурных подразделений кредитных организаций наиболее распространенными (57-72%) являются дополнительные офисы, наделенные правом выполнять все операции головного офиса.

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 2.12.1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности".

2. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

УДК 336.71

## **ESG-РИСКИ В ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ**

**Малыхина Светлана Игоревна, к.э.н.**

**Академия управления при Президенте Республики Беларусь**

**Malykhina Svetlana, PhD, Academy of Public Administration under the aegis of the President of the Republic of Belarus, s.malykhina@mail.ru**

**Аннотация.** В статье рассмотрены понятие ESG-рисков, факторы их возникновения, влияние на достижение определенных ООН целей устойчивого развития,

изучены подходы к ESG-оценке, выявлены особенности анализа ESG-рисков в финансовых организациях, оценены перспективы развития управления этими рисками в белорусских банках.

**Ключевые слова:** ESG-риск, риски, устойчивое развитие, факторы, оценка, банк, корпоративное управление.

С развитием корпоративной культуры и социальной ответственности компаний за негативное влияние их деятельности на окружающую среду и общество наиболее ответственные из них начали обращать внимание на риски, связанные с охраной окружающей среды, проблемами общества и корпоративным управлением. Для этого понятия в современной практике риск-менеджмента стал использовать обобщающий термин ESG-риски, возникающие под воздействием трех групп факторов: E – экологические (Environmental), S – социальные (Social), G – факторы качества корпоративного и государственного управления (Governance).

С каждым годом все более очевидным становится существование четкой взаимосвязи между финансовой устойчивостью организации и ESG-факторами, которые оказывают влияние не только на ее репутацию, но и на финансовые результаты, что вызывает необходимость управления такими рисками. Особую актуальность это приобретает для крупных организаций, активно работающих на международных рынках. Инвесторы и контрагенты ожидают от них демонстрации стратегического видения в области ESG для определения перспектив устойчивого развития в долгосрочном периоде, реализации проектов в области защиты экологии и окружающей среды, соблюдения прав работников и поддержки общественных организаций, соблюдения стандартов корпоративного управления и общей прозрачности бизнеса. Эти ожидания обусловлены принятием в 2015 г. всеми государствами – членами ООН 17 основных целей устойчивого развития (ЦУР), определенных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 г., а также 15-летнего плана по их достижению [1]. Государства признают, что меры по ликвидации бедности должны приниматься параллельно усилиям по наращиванию экономического роста и решению целого ряда вопросов в области образования, здравоохранения, социальной защиты и трудоустройства, а также борьбе с изменением климата и защите окружающей среды.

В целях обеспечения единой основы для развития устойчивой банковской отрасли, в 2019 г. в рамках инновационного глобального партнерства между банками и Финансовой инициативой Программы ООН по окружающей среде (UNEPFI) разработаны Принципы ответственной банковской деятельности (The Principles for Responsible Banking, PRB) [2]. Документ определяет роль и ответственность банковского сектора в формировании устойчивого будущего в соответствии с ЦУР и Парижским соглашением по климату 2015 г. В нем определены шесть принципов, на которых базируется ответственная банковская деятельность.

*Принцип 1. Приведение в соответствие.* Банки приводят свою бизнес-модель, стратегию и политики в соответствие с целями общества, определенными в ЦУР, Парижском соглашении по климату, соответствующем национальном законодательстве, с учетом особенностей основных клиентов и их сегментации.

*Принцип 2. Влияние и цели.* Банки выявляют области, на которые их деятельность оказывает (может оказывать) положительное и отрицательное влияние, путем его анализа (включая выявление, анализ и оценку ESG-рисков и возможно-

стей, а также определение целей и постановку задач, мер по мониторингу количественных и качественных показателей их выполнения).

*Принцип 3. Клиенты и контрагенты.* Банки располагают политиками и практиками, обеспечивающими ответственное взаимодействие со своими клиентами и контрагентами (например, кодекс корпоративной этики, политики защиты данных и кибербезопасности, ESG-оценка клиентов), поощрение их практик устойчивого развития.

*Принцип 4. Заинтересованные стороны.* Банки активно и ответственно осуществляют консультации, взаимодействие и сотрудничество с релевантными заинтересованными сторонами (включая клиентов, работников, инвесторов, акционеров, рейтинговые агентства, регуляторные и надзорные органы, медиа) для достижения целей общества.

*Принцип 5. Управление и культура.* Банки создают надлежащие управленческие структуры (совет директоров/наблюдательный совет и исполнительный орган, комитеты при них, подразделения/службы), политики и процедуры, обеспечивающие достижение целей и внедрение Принципов PRB.

*Принцип 6. Прозрачность и отчетность.* Банки периодически (ежегодно) проводят оценку прогресса внедрения Принципов PRB и раскрывают информацию об этом, включая применение лучших международных/ региональных практик в этой области.

Принципам обязаны следовать банки (финансовые организации), присоединившиеся к этой инициативе ООН. Соглашение уже подписали около 300 банков во всем мире, в т.ч. в РФ, хотя пока присоединение к подобным международным инициативам носит скорее имиджевый характер.

Вместе с тем, внедрение принципов может способствовать привлечению дополнительных ресурсов для финансирования ответственных проектов. Примерами таких ESG-инвестиций в финансовом секторе служат вложения в акции и облигации компаний, соответствующих критериям ESG, кредитование таких компаний, организация размещения «зеленых» облигаций, которые выпускаются для финансирования экологических проектов, введение в линейку продуктов экологических новинок (например, кредитов физическим лицам для приобретения «экологически чистых» транспортных средств).

С развитием инструментов и рынка ответственного финансирования растет заинтересованность в индексах, рейтингах и иных инструментах, позволяющих оценивать управление деятельностью, связанной с ESG-асpekтами. Такую информацию уже публикуют различные международные агентства. Например, одно из ведущих рейтинговых агентств Sustainalytics проводит оценку ESG-рисков более 14 тыс. компаний и 1 тыс. банков мира и публикует ее результаты на своем интернет-сайте [3]. Шкала оценки состоит из пяти ступеней от 0 (наихудшая оценка) до 40 и выше (с шагом из 10 баллов). Например, ESG-риски двух крупнейших банков РФ в апреле 2021 года оценены следующим образом: Сбер – средний (21,7 балла), ВТБ – высокий (34,6 балла).

Российским Аналитическим кредитным рейтинговым агентством (АКРА) также стала проводиться оценка деятельности финансовых и нефинансовых компаний, суверенных и субсуверенных (тип региональных и местных органов управления) образований в области экологической и социальной ответственности, корпоративного и государственного управления на основании опубликованной методологии от 30 марта 2021 г.[4]. Основными источниками информации для ESG-



оценки служат данные, которые предоставляет само оцениваемое лицо (анкеты, отчеты, публикации и иные), а также данные из открытых и собственных источников информации Агентства. Итоговая оценка представляет собой совокупность оценок по трем блокам: «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление», имеющих равные веса (Таблица).

Таблица – Структура ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

Блок	Этап	Фактор	Вес этапа в рамках блока
Экология	Оценка экологического воздействия	Образование отходов	70%
		Водопотребление	
		Выбросы вредных веществ	
		Выбросы парниковых газов	
		Энергопотребление	
		Сбросы сточных вод	
	Отраслевые экологические риски	20%	
	Страновые и региональные экологические риски	10%	
Социальная ответственность	Оценка социальной ответственности	Текучесть кадров	70%
		Заработная плата	
		Гендерный состав	
		Травматизм	
		Смертельный травматизм	
		Социальные инвестиции	
	Отраслевые социальные риски	20%	
	Страновые и региональные социальные риски	10%	
Управление	Оценка качества корпоративного управления	Независимость СД	70%
		Стабильность состава СД	
		Опыт работы членов СД в отрасли	
		Концентрация акционерной собственности	
		Раскрытие информации	
		Стратегия управления	
		Структура управления	
	Риски корпоративного управления	20%	
		Страновые и региональные риски управления	10%

Примечание – АКРА

В рамках каждого из блоков оценка проводится в три этапа: оценка деятельности самой организации, ее действий по минимизации рисков и способности им противостоять, оценка страновых и региональных рисков.

В процессе анализа ESG-факторов оцениваемой организации используются количественные и качественные показатели. Специфика анализа зависит от ее типа. Так, при проведении оценки финансовых организаций (банковская отрасль, страхование, лизинг, управляющие компании) в блоках «Экология» и «Социальная ответственность» рассматриваются показатели деятельности клиентов этих орга-

низаций (включая кредитный портфель, портфель обслуживаемых лиц, портфель под управлением).

При анализе рисков производится оценка:

в блоке «Экология» – рисков воздействия на окружающую среду: технологические процессы и явления (например, образование отходов, выбросы парниковых газов и прочих вредных веществ), которые способны причинить экологический ущерб;

в блоке «Социальная ответственность» – рисков социального характера: факторы, угрожающие стабильности общества, риски социальных взрывов и резкого изменения общественного поведения, возникновения острой нехватки квалифицированных кадров из-за существенных изменений производственных технологий либо характера деятельности оцениваемой организации;

в блоке «Управление» – рисков корпоративного управления, связанных со спецификой культуры ведения бизнеса и способных негативно повлиять на операционную деятельность организации, ее финансовую стабильность и репутацию.

При анализе рисков финансовой организации по всем блокам дополнительно анализируются риски ее клиентов, имеющих значительную долю в портфеле организации. Оценка страновых рисков для таких организаций проводится в случае, если их клиенты имеют активы, торговые площадки в разных странах. Оценка региональных рисков – если все активы клиентов размещены в пределах одной страны. В рамках анализа также учитываются подходы к пониманию устойчивого развития общества, отраженные в ЦУР ООН.

По результатам анализа трех блоков присваивается итоговая ESG-оценка в диапазоне от 1 (наивысшая оценка) до 5, которая определяется на основе шкалы, имеющей 7 категорий (от А до G) и 17 уровней. Эта оценка и ее подробное обоснование публикуется на сайте АКРА [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Первой российской компанией, получившей ESG-рейтинг от АКРА (ESG-3), стало ПАО «РОССЕТИ» (июль 2021 г.).

Ответственные компании РФ уже раскрывают информацию о своей деятельности в области ESG. Например, в опубликованной на сайте ПАО «СберБанк» в 2021 г. Политике в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития закреплены основные элементы архитектуры деятельности банка в области ESG и устойчивого развития, включая основную цель, сферы деятельности, принципы, направления и задачи с учётом степени влияния от деятельности банка, а также основы системы управления устойчивым развитием и взаимодействия с заинтересованными сторонами [5]. На сайте также размещены данные о достижении ESG-целей по основным направлениям: воздействие на окружающую среду, ответственность перед клиентами, забота об обществе, создание эффективных команд. В частности, отмечено развитие системы ответственного финансирования, в рамках которой при кредитовании банк начинает применять практику дифференциации отношений с клиентами в зависимости от уровня ESG-рисков: клиентская база будет классифицирована по уровню экологического риска, и в зависимости от выполнения экологических требований условия предоставления сервисов будут скорректированы.

В рамках группового подхода аналогичные направления и цели определены в Политике ОАО «Сбер Банк» в области ESG и устойчивого развития, опубликованной вместе с данными о достижении этих целей на сайте банка, который стал одной из первых в Беларуси компаний, применяющих подходы ESG. В ближай-

шей перспективе – внедрение принципов управления ESG-риском и его интеграция в общую систему управления рисками в банке.

Обязательства для достижения целей в области охраны окружающей среды и управления социальными процессами принял на себя и ОАО «Белинвестбанк», который позиционирует себя как первый ЭкоЛогичный банк страны. Им определены 6 основных направлений содействия развитию общества в области социальной ответственности, одно из приоритетных – экологический и социальный менеджмент. Особое внимание уделяется финансированию «зеленых проектов», при котором банк ожидает от клиентов и контрагентов применение элементов системы управления экологическими и социальными рисками согласно Экологической и социальной политике.

Примеры внедрения ESG-подходов и управления ESG-рисками в белорусских банках носят пока единичный характер ввиду того, что тема социальной ответственности бизнеса в стране достаточно новая, однако уже прослеживается тенденция роста интереса к ней. Формирование стратегии устойчивого развития банка с учетом ЦУР ООН и Принципов PRB, разработка инструментов управления ESG-рисками и их имплементация в систему управления рисками в целом представляются перспективными направлениями повышения эффективности корпоративного управления и, соответственно, конкурентоспособности банка на внутреннем и внешнем рынках.

#### Список использованных источников

1. Цели в области устойчивого развития ООН [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals>. – Дата доступа: 20.09.2021.
2. The Principles for Responsible Banking [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2019/09/PRB-Guidance-Documents-Final-19092019.pdf>. – Дата доступа: 20.09.2021.
3. Company ESG Risk Ratings. Sustainalytics' ESG Risk Ratings offer clear insights into the ESG risks of companies [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>. – Дата доступа: 20.09.2021.
4. Методология оценки ESG – АКРА [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/57a/kuququ9yivp38zqlzpq0j8qxh2zl79i9d9/20210921\\_ACRA\\_Methodology\\_ESG.pdf](https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/57a/kuququ9yivp38zqlzpq0j8qxh2zl79i9d9/20210921_ACRA_Methodology_ESG.pdf). – Дата доступа: 25.09.2021.
5. Политика в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития ПАО «СберБанк» [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru/sustainability>. – Дата доступа: 15.10.2021.

## О РЕЖИМАХ КУРСОВОЙ ПОЛИТИКИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Матяс Александр Анатольевич, к.э.н., доцент

Полесский государственный университет

Matsias Aliaksandr, PhD, Polesky State University, alexandermatyas@yandex.ru

**Аннотация.** Проведен ретроспективный анализ используемых режимов курсовой политики в Республике Беларусь в увязке с отдельными макроэкономическими показателями.

**Ключевые слова:** Валютный курс, режимы, корректировка, валютная корзина, плавающий курс, внутренний спрос, компенсаторы

Валютный курс наряду с инфляцией является интегрированным индикатором равновесного состояния экономики и влияет практически на все другие макроэкономические параметры. Особенно существенна роль курсовой и валютной политики для малых стран с открытой экономикой, к которым относится и Республика Беларусь.

Валютный курс складывается под воздействием ряда факторов и макроэкономических показателей. В краткосрочной перспективе существенное влияние на валютный курс оказывают внешнеторговая конъюнктура, состояние платежного баланса, процентные ставки, золотовалютные резервы, валовой внешний и государственный долг, девальвационные и инфляционные ожидания, таможенно-тарифное регулирование, проводимая макроэкономическая политика и др.

В конечном счете курсовая политика посредством использования адекватных режимов и инструментов призвана самортизировать неблагоприятное влияние отдельных конъюнктурных факторов.

Используемые режимы валютного курса являются не только одним из его классификационных признаков, но и важнейшим инструментом курсовой политики и валютного регулирования.

В Беларуси использовались различные подходы к курсообразованию. Так, в 1991-1993 гг. применялись преимущественно административные методы из-за обращения в стране наряду с белорусской денежной единицей советского (российского) рубля. В 1994-1995 гг. перешли к рыночному регулированию обменного курса.

С 1996 г. по сентябрь 2000 г. существовала множественность валютных курсов. При этом предполагалось, что официальный курс в определенной мере будет сдерживать инфляцию, а рыночный способствовать поддержанию ценовой конкурентоспособности. Одновременно множественность курсов породила ряд проблем, которые перевешивали отмеченные выше и порой спорные преимущества. Прежде всего искажались экспортно-импортные и финансовые потоки, поскольку весь другой импорт (не относящийся к критическому и преобладающий в структуре) закупался по рыночному курсу, а в отчетности отражался по завышенному официальному. В результате искусственно занижалась импортная составляющая в издержках производства и завышалась добавленная стоимость, на которую начислялись дополнительные налоги. Кроме того, обязательная продажа экспортной выручки осуществлялась по официальному курсу, что заставляло экспортеров искать подходы по частичному сокрытию валютных поступлений.

В дальнейшем произошла либерализация курсовой политики в направлении применения отдельных регулируемых плавающих режимов валютного курса. В частности, в 2001-2004 гг. использовался режим скользящей фиксации, а в 2005-2008 гг. – режим привязки к долл. США.

Данный период оказался наиболее успешным в экономическом развитии страны, когда при относительно высоких темпах экономического роста удавалось поддерживать макроэкономическую стабильность и в отдельные годы (с 2001 по 2006 г.) не допускать значительных внешних и внутренних дисбалансов. Как представляется, этому способствовали проводимая в данный период достаточно взвешенная макроэкономическая и монетарная политика, благоприятные условия внешней торговли (включая приобретение до 2006 г. энергоносителей по внутрироссийским ценам).

Более того, удалось удержать стабильный обменный курс белорусского рубля и в 2007 г., не смотря на существенное увеличение цен на газ (с 47 до 100 долл. США за 1 тыс. куб. м) и изменение условий переработки российской нефти на белорусских НПЗ, но при этом дополнительная финансовая нагрузка на белорусскую экономику трансформировалась в увеличение валового внешнего долга страны (с 18 до 28% ВВП).

Вместе с тем резкое ухудшение условий внешней торговли из-за мирового финансово-экономического кризиса (что обернулось падением белорусского экспорта в 4 квартале 2008 г. по отношению к сентябрю на 42,4%) привело к усилению давления на валютный курс белорусского рубля. Как следствие, в начале 2009 г. с учетом рекомендации МВФ была проведена разовая 20-процентная девальвация белорусского рубля.

С 2009 г. Национальный банк перешел к режиму привязки белорусского рубля к корзине валют (долл. США, евро и росс. руб. в одинаковой пропорции) с диапазоном валютного коридора  $\pm 5\%$ .

В 2010 г. диапазон валютного коридора был расширен до 10 и 12%. Однако чрезмерное расширение внутреннего инвестиционного и потребительского спроса существенно усилило дисбалансы (прежде всего в части существенного увеличения отрицательного сальдо платежного баланса и внешнего долга), что и привело к падению обменного курса белорусского рубля в 2011 г. в 2,8 раза.

Режим управляемого плавания (Центробанк России ввел еще в 2011 г.) начал применяться в Беларуси с 2012 г. и практически без изменений использовался до декабря 2014 г.

В свою очередь относительная стабильность на валютном рынке и предсказуемая траектория изменения обменного курса белорусского рубля в условиях как благоприятной (2012 г.), так и неблагоприятной (особенно в 2014 г.) внешнеторговой конъюнктуры и высоких девальвационных ожиданий обеспечивались за счет: плавной девальвации курса, сохранения относительно высоких процентных ставок на денежном рынке, внешних заимствований. К этому следует добавить дополнительные преференции на российские энергоносители в рамках ЕЭК, а также девальвационный эффект от сжатия внутреннего спроса и осуществленных макрокорректировок, что привело к сокращению импорта и переориентации части продукции с внутреннего рынка на экспорт. В 2014 г. с учетом дальнейшего ухудшения внешнеторговой конъюнктуры в качестве компенсаторов использовались сокращение инвестиционного спроса (на 5.9%) и сдерживание роста реаль-

ных располагаемых доходов (прирост на 1,3%) и реальной заработной платы (увеличение на 0.9%) [1].

Тем не менее, в условиях ослабления курсов (российского рубля, украинской гривны, евро, казахстанского тенге) у наших основных торговых партнеров и проседания в связи с этим традиционных рынков сбыта отечественной продукции девальвация белорусского рубля становилась неизбежной. Неопределенность сохранялась только в отношении времени проведения, степени и формы корректировки курса. С некоторым запозданием с 20 декабря 2014 г. был введен 30%-й комиссионный сбор на покупку и продажу валюты с выходом в дальнейшем (с 7 января 2015 г.) на единый курс посредством его официальной 30% -й корректировки.

С 2015 г. перешли к более гибкому плавающему обменному курсу с внесением небольших изменений в структуру валютной корзины (доля российского рубля увеличена до 40% при соответствующем сокращении долл. США и евро до 30%), а с июня на Белорусской валютно-фондовой бирже внедрен механизм проведения торгов посредством непрерывного двойного аукциона. В дальнейшем привязка белорусского рубля к российскому усилилась, поскольку после очередной корректировки валютной корзины на российский рубль приходится уже 50 %, доллар США – 30% и евро – 20%.

При этом проведенная в конце 2014 г. и начале 2015 г. корректировка курса белорусского рубля сопровождалась одновременно так называемой внутренней девальвацией посредством сокращения внутреннего инвестиционного (18,8%) и потребительского (реальные располагаемые денежные доходы населения снизились на 5,9%, реальная зарплата – на 2,3%) спроса. В результате в 2015 г. удалось поддерживать положительное сальдо по товарам и услугам и с учетом относительно жесткой денежно-кредитной политики ослабить давление на обменный курс [1].

Данная макроэкономическая и монетарная политика (сочетание гибкого плавающего обменного курса и продолжение сокращения внутреннего инвестиционного и потребительского спроса) пролонгирована и на 2016 г., когда инвестиции в основной капитал сократились на 17,4%, а реальные располагаемые денежные доходы населения уменьшились на 6,9%. [1].

Достаточно взвешенная макроэкономическая и монетарная политика проводилась и в 2017-2019 гг. Ориентация монетарной политики Национального банка на поддержание ценовой и финансовой стабильности в 2017-2019 гг. позволили сохранить предсказуемость и плавную динамику обменного курса белорусского рубля (курс к долл. США на конец 2017 г. составил 1,97, 2018 г. – 2,16 и 2019 г. – 2,1) при одновременной либерализации валютной политики.

В свою очередь улучшение внешнеторговой конъюнктуры (особенно в 2018 г.) позволило обеспечить без нарушения достигнутого макроэкономического равновесия прирост инвестиций в основной капитал на 5,1% в 2017 г., 6% в 2018 г. и 6,6% в 2019 г., реальных располагаемых денежных доходов населения – на 2,8%, 7,9 и 6,1%, реальной зарплата – на 7,5%, 2,6 и 6,5% соответственно [1].

В 2020 г. экономическая ситуация в Беларуси существенно ухудшилась. При этом основное негативное влияние на белорусскую экономику оказали: падение цен и спроса на высококонцентрированный экспорт (сырьевой и инвестиционный), дальнейшее сокращение российских энергетических предпочтений, необходимость отвлечения финансовых ресурсов на обслуживание государственного и

валового внешнего долга, изъятие населением вкладов из банковской системы. В качестве основных компенсаторов негативных последствий для белорусской экономики вышеперечисленных факторов выступили: накопленные в предыдущие годы ресурсы в бюджете; международные резервные активы, которые сократились на 2 млрд. долл. США; оказанная кредитная поддержка со стороны Российской Федерации и финансовых структур ЕАЭС. Тем не менее давление на валютный курс белорусского рубля возросло. В результате белорусский рубль на конец 2020 г. девальвировался по отношению к долл. США на 23%, евро – на 35% [1, с.319].

В 2021 г. на стабильность валютного курса белорусского рубля в первую очередь оказало влияние благоприятная внешнеторговая конъюнктура (в целом за 7 месяцев экспорт товаров и услуг по платежному балансу возрос на 32,2% при увеличении импорта на 27,8%). При этом положительное сальдо по товарам и услугам составило 2010 млн. долл. США. Среди других факторов следует отметить проводимую Национальным банком относительно жесткую денежно-кредитную политику и сокращение инвестиций в основной капитал на 6% в 2020 г. и 8,1% за 8 месяцев 2021 г. [1,2]. В результате обменный курс белорусского рубля к долл. США и евро в текущем году укрепился.

Таким образом, переход к использованию более гибкого плавающего обменного курса, внесение определенных изменений в другие инструменты курсовой и валютной политики в сочетании с политикой внутренней девальвации и другими макроэкономическими корректировками позволили в конечном счете удержать ситуацию на валютном рынке, хотя риски и высокие девальвационные ожидания по-прежнему сохраняются.

В свою очередь успешность использования режимов и инструментов курсовой политики во многом будет определяться в краткосрочной перспективе относительной благоприятностью внешнеторговой конъюнктуры (прежде всего темпами восстановления мировой экономики и ценами на энергоносители, траекторией изменения курса российского рубля, сохранением или постепенным сокращением российских преференций по энергоносителям), степенью негативного влияния на белорусскую экономику экономических санкций, возможностями перекредитования и привлечения дополнительного внешнего финансирования, а также продолжением начатых макрокорректировок по сокращению внутреннего спроса и рационализации расходов секторов экономики (прежде всего государственного).

Список использованных источников:

1. Статистический ежегодник Республики Беларусь. 2021. Минск. Нац. стат. комитет Респ. Беларусь, 2021. – 407 с.
2. Социально-экономическое положение Республики Беларусь в январе-августе 2021. Минск. Нац. стат. комитет Респ. Беларусь.

УДК 821-1

**КРАТКИЙ ОБЗОР ИСТОРИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВ И БАНКОВСКОГО  
ДЕЛА НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ ДО 1917 ГОДА**

**Мацкевич Виктория Николаевна, преподаватель**

**Полесский государственный университет**

Viktoryia Matskevich, lecturer, Polessky State University,

[miss.matskevich88@mail.ru](mailto:miss.matskevich88@mail.ru)

**Аннотация.** Во время глобализации сложно переоценить значение и влияние банков и банковской системы на успешное международное сотрудничество. Российская Федерация, как одна из крупнейших экономик мира и Европы, несомненно вовлечена в процессы глобализации. В данной статье рассматривается становление и развитие банковской системы в России до 1917 года.

**Ключевые слова:** Глобализация, межкультурное взаимодействие, экономика, банк, банковское дело в России, развитие.

В настоящее время, время глобализации и интеграции, серьёзным изменениям подвергаются такие сферы человеческой деятельности, как культура, политика, экономика, религия и другие. Данные изменения сопровождаются расширением межнациональных контактов в названных и многих других сферах. В связи с этим актуальной является необходимость изучения специфики национальных менталитетов, культур отдельных стран и народов, как и лингвокультур. Важным вопросом в данном контексте является вопрос межкультурного взаимодействия и корректного языкового перекодирования.

Современное мировое развитие сложно представить без глобализации. Под данным понятием понимается развитие международной торговли, становление транснациональных корпораций и банков, сближение стран вследствие экономического сотрудничества. В данных условиях возрастает значение и влияние банков и банковской системы и вместе с этим банковской терминологии на успешное международное сотрудничество. Важно своевременно реагировать и на появление новой банковской терминологии, которая быстрыми темпами распространяется по всему миру.

Российская Федерация, как одна из крупнейших экономик мира и Европы, несомненно вовлечена в процессы глобализации. Сильная индустриальная нация нуждается в сильных банках. Банки - это артерии экономики, связывающие все её звенья и снабжающие её деньгами. Помимо умов, капитал является важнейшим сырьем современной экономики, и именно банки направляют это сырье туда, где оно необходимо: компаниям. Они обеспечивают платежные операции и, таким образом, разделение труда и ход экономических процессов. Функционирующая банковская система необходима для процветающей рыночной экономики.

Банки в России входят в двухуровневую систему, верхний уровень которой представлен Центральным банком Российской Федерации, а нижний — кредитными организациями РФ (банки и небанковские кредитные организации) и представительствами иностранных банков. Рассмотрим процесс развития банковского дела в России в исторической перспективе от момента зарождения до начала XIX в.

Развитие банковской системы в России началось намного позже, чем в европейских странах. От создания первого российского банка до наших дней некото-



рые исследователи делят его на пять этапов. Первый начинается в середине 18 века и длится до 1860 года. Это период возникновения и существования государственных банков. Второй - с 1860 по 1917 год - это этап создания частных банков и модернизации и развития государственных банков. Третий - между 1917 и 1930 годами - появление новой банковской системы после Октябрьской революции. Четвертый - с 1932 по 1987 год - период советской банковской системы. И пятый - с 1988 года по настоящее время - это развитие современной банковской системы, отвечающей требованиям рыночной экономики. Следует также проводить различие между периодом до и после 1999 г.

Однако есть и другая точка зрения, согласно которой выделяют следующие этапы развития банковской системы России: банковская система Царской России, советская и современная. В данной статье рассмотрим развитие банковской системы Царской России.

Согласно словарю Ожегова, банк - это «финансовое предприятие, производящее операции со вкладами, кредитами и платежами». Однозначного мнения по поводу точного времени появления первых учреждений банковской системы на территории Царской России нет. Некоторые исследователи отмечают, что «первые достоверные летописные упоминания о банковско-кредитных учреждениях в российской истории относятся к временам Новгородской Руси и Псковской республики (XII–XV вв.). По различным письменным свидетельствам, дошедших до нашего времени, в этот период уже осуществлялись некоторые финансовые и банковские операции, в частности, производились обменные товарно-денежные операции, принимались товарно-денежные вклады и выдавались ссуды и кредиты под залог имущества. Вместе с тем в силу организационно-правовой неразвитости государства отсутствовало централизованное регулирование оказания банковских услуг, а немногие существовавшие тогда правила часто менялись самими псевдо-кредитными организациями в зависимости от своих собственных интересов» [4].

Создание первых кредитных учреждений в России относят к XVII в. В 1665 году при разработке проекта городского самоуправления Пскова А. Л. Ордин-Нащокиным было предложено использовать «городскую избу» в качестве кредитного заведения для выдачи ссуд купечеству. В 1699 московские купцы получили возможность кредитоваться в «земских избах» столицы, однако торгующие круги не воспользовались этим правом. В дальнейшем право производства ссуд получили Берг-коллегия (1717) и Мануфактур-коллегия (1723), которые время от времени выдавали казенные средства владельцам промышленных предприятий [5]

В 1729 г. некоторыми функциями банков была наделена Монетная контора, которая ранее вела наблюдение за чеканкой денег. Однако её кредитные операции были ограничены, а в 1736 и вовсе прекращены. В 1754 году был учреждён Заёмный банк. Он выполнял 2 основные функции: выдавал ссуды помещикам под залог крепостных «душ»; выдавал ссуды купечеству, под залог товаров на таможенных складах Петербургского порта. Примерно в это же время был учреждён Медный банк. Особенность его деятельности заключалась в том, что заёмщик получал ссуду медью, а вернуть обязан был серебром. В 1786 банк для дворянства увеличил свой капитал и под названием Государственного Заёмного банка мог выдавать ссуды помещикам под заём крепостных крестьян и ссуды городам под залог зданий и сооружений. Во второй половине XVIII в. немаловажную роль играли придворные банкиры, конторы которых были источником поступления иностран-

ного капитала. В XVIII - начале XIX в. в России существовали так же частные банкирские дома [3].

В первой половине XIX в. В России существовали государственные кредитные учреждения, которые были созданы ещё в XVIII в.: сохранные казны, приказы общественного призрения, Государственный ассигнационный и Государственный заёмный банки. Данные учреждения, не смотря на отличия в целях, выполняли фактически одинаковые обязанности. Активные операции заключались в предоставлении ссуд под залог населенных имений, а пассивные - в приёме вкладов. Существовавшие в то время банки находились в руках государства и в основном их деятельность была направлена на поддержку феодально-крепостнических форм землевладения и облегчение условия предоставления ссуд помещикам. А кроме того, средства кредитных учреждений использовались для покрытия непредвиденных расходов государства. В 1817 году по императорскому манифесту на базе Государственного ассигнационного банка был основан Государственный коммерческий банк и совет государственных кредитных установлений.

Летом 1918 года вступил в законную силу проект создания Московской конторы Государственного коммерческого банка. Новой конторе разрешались учёт векселей, приём и хранение вкладов для трансферта.

Государственные банки были не единственными кредитными учреждениями на территории России того времени. Воспитательные дома Петербурга и Москвы оперировали большими денежными ресурсами. Капиталы данных домов складывались из пожертвований заёмщиков, кредитных сделок, прибыли от карточного производства, театральные зрелищ, лотерей и т.д.

Важным начинанием во время императора Николая I было так же открытие сберегательных касс. Идея создания сберегательных учреждений начала оформляться в 1820-х годах. В 1849 году кассы появились в 42 приказах из 55.

В первой половине XIX в. нереализованная потребность купцов и промышленников в кредите заставила их пытаться создавать частные банки. Стоит отметить, что до начала XIX в. В России не было системы крупных частных банков, хотя потребность в них ощущалась довольно серьёзная. Некоторые из созданных в это время банков оказались довольно успешными и устойчивыми, примером чему может служить Общественный заёмный банк, основанный на Вологде на средства купцов и мещан. Создаваться и существовать частным банкам помогал высокий уровень ссудного процента, что обеспечивало быстрый рост банковского капитала [1].

Серьёзные и важные изменения в банковской системе произошли во второй половине XIX века. 31 мая 1860 года по указу императора Александра II был учреждён Государственный банк Российской империи. На момент создания Государственного банка банковский сектор страны представлял собой неоднородную систему «кредитных установлений». Кредитные организации могли быть государственными, губернскими, общественными и частными. Ко времени учреждения Государственного банка банковский сектор включал в себя:

- государственные Заёмный и Коммерческий банки;
- сохранные и ссудные казны (при воспитательных домах);
- приказы общественного призрения (управлявшие финансовыми активами богоугодных, воспитательных и других общественных заведений);
- частные коммерческие банки (Банк Анфилатова в 1809 г., Ларинский банк в 1817 г., Саввинский банк и Банк коммерции советника Попова в 1818 г и др).

На особом положении были зарубежные полуавтономные государственные банки (Банк Финляндии, основанный в 1811 г.; Банк Польши – в 1829 г., остзейские дворянские банки – в 1802 и 1830 гг., Эзельский крестьянский банк – в 1793 г.). Банковский сектор носил ярко выраженный сословный характер. Основные направления операций включали выдачу долгосрочных ссуд под залог помещичьих имений и финансирование казны. Краткосрочным коммерческим кредитом занимался только Коммерческий банк.

С 1864 и до 1917 г. в России действовало около 100 акционерных коммерческих банков. Все они строго контролировались Министерством финансов через Кредитную канцелярию и Государственный банк. Государственный банк предоставлял ссуды частным банкам, в основном краткосрочные кредиты, но по особому разрешению императора и долгосрочные. В 1882 г. был учрежден Государственный Крестьянский поземельный банк. Он выдавал ссуды крестьянским обществам и товариществам на покупку новых земель. С 1894 г. Крестьянский банк покупал земли за собственный счет для перепродажи крестьянам. В 1885 г. учрежден Дворянский земельный банк для помощи дворянству. Операции этих банков поддерживались Государственным банком.

Анализ развития банковской системы России до 1917 года показывает, что Россия к началу 1917 года имела довольно развитую кредитную систему, в основе которой находились Государственный банк России и коммерческие банки. Всего в России было 50 акционерных банков, имевших 744 филиала в губернских и больших уездных городах, функционировало около 360 частных банковских заведений. Российские банки установили обширные связи с иностранными банками: имели за рубежом 34 отделения. [3]

#### Список использованных источников

1. Борисов Ю. Ф. В началах кредитно-денежной политики в России (XVIII в середине XIX в.) // Вестник Финансовой академии. 2005.
2. Моисеев, С.Р. История центральных банков и бумажных денег / С.Р. Моисеев. – М.: Вече, 2015. — 536 с.
3. Сиренко Ю. О. История развития банковского дела, как отражение истории развития экономики страны // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. №11-2.
4. Топорнин Н.Б. Некоторые исторические аспекты организационно-правового развития банковской деятельности в Российской империи / Н.Б.Топорнин // Право и государство: теория и практика. – 2017. – №5. – С. 43-49.
5. [https://w.histrf.ru/articles/article/show/banki\\_v\\_rossii](https://w.histrf.ru/articles/article/show/banki_v_rossii)

УДК 336(71)

## РАЗВИТИЕ РОССИЙСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА И УСТОЙЧИВОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Мирошниченко Ольга Сергеевна, д.э.н., профессор

Гамукин Валерий Владимирович, к.э.н., профессор

Тюменский государственный университет

Miroshnichenko Olga Sergeevna, Doct. Sci. (Econ.), professor,

[o.s.miroshnichenko@utmn.ru](mailto:o.s.miroshnichenko@utmn.ru)

Gamukin Valery Vladimirovich, PhD, professor, valgam@mail.ru

University of Tyumen, Russia

*Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00801.*

**Аннотация.** Исследуется структура российского финансового рынка, обосновывается вывод о наибольшем развитии банковского сектора. Проводится критический анализ проекта Основных направлений развития финансового рынка РФ на 2022-2024 г. в контексте банковской устойчивости.

**Ключевые слова:** банки; банковская политика; финансовый рынок; финансовая стабильность; микрофинансирование; страховой сектор; негосударственные пенсионные фонды

Банковский сектор выступает важнейшим сектором финансового рынка, и неразрывно связан с иными финансовыми секторами, включая страховой сектор, сектор негосударственных пенсионных фондов, профессиональных участников, микрофинансирования, а также сектор паевых акционерных и инвестиционных фондов [1, с.32], [3, с.54]. В состав сектора микрофинансирования включаются микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы, сельскохозяйственные потребительские кооперативы, ломбарды.

Данные о масштабах деятельности различных секторов российского финансового рынка, оцениваемого с использованием показателя отношения активов соответствующего сектора, на начало года, к ВВП за предыдущий год, представлены в таблице.

Таблица – Данные об отношении активов финансовых организаций к ВВП, в разрезе секторов российского финансового рынка, %

Сектор финансового рынка	01.01.2020	01.01.2021	рост
А	1	2	3=2-1
банковский сектор	81,3	97,1	15,8
негосударственные пенсионные фонды	3,98	4,36	0,39
субъекты страхового дела	3,06	3,57	0,52
участники рынка микрофинансирования	0,29	0,33	0,04
профессиональные участники	1	1,3	0,3
паевые акционерные и инвестиционные фонды	4,71	5,38	0,68

Источник: Банк России, расчеты авторов

На основании данных таблицы, банковский сектор является наиболее развитым сектором российского финансового рынка. Кроме того, несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию, обусловленную пандемией COVID-19, банковский сектор показал наибольший прирост анализируемого показателя. Что касается остальных секторов финансового рынка, то масштабы их деятельности несопоставимо малы по сравнению с масштабами деятельности банковского сектора, однако в 2020 г. все сектора также показали положительный рост. В структуре сектора микрофинансирования отрицательный рост зафиксирован у кредитных потребительских кооперативов в связи с сокращением размера их активов на 13%, что определило незначительность совокупного роста анализируемого показателя.

В России, начиная с 2013 года, мегарегулятором финансового рынка выступает Центральный банк Российской Федерации (Банк России), который каждый три года разрабатывает и публикует на официальном сайте стратегический документ, включающий основные направления развития финансового рынка (ОНРФР). В действующем документе, распространяющемся на период 2019-2021 гг., реализован кроссекторальный подход регулятора к финансовому рынку, его участникам, регулированию деятельности на финансовом рынке. Поддержание финансовой стабильности выступает одной из целей развития финансового рынка наравне с такими целями, как развитие конкуренции, формирование доверительной среды, обеспечение доступности финансовых услуг [2, с.173], [5, с.98]. В целом развитие финансового рынка признается как одна из ключевых задач Банка России.

В течение июля-октября 2021 г. происходили общественные обсуждения проекта Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и на период 2023 и 2024 годов. В обсуждениях активное участие принимали не только представители территориальных подразделений регулятора, но и участники финансового рынка, профессиональные объединения участников, представители высших учебных заведений.

Тюменский государственный университет активно сотрудничает по различным профессиональным вопросам с Банком России в лице Отделения Тюмень Уральского главного управления, в том числе по вопросу обсуждения проекта Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации. Ученые Финансово-экономического института ТюмГУ внимательно изучили Документ и представили свои предложения. В частности, предложения, которые затрагивают такие ключевые направления развития финансового рынка, как «Защита прав потребителей финансовых услуг и инвесторов, повышение финансовой грамотности», «Развитие длинных денег (долгосрочного финансирования)», «Обеспечение финансовой стабильности», «Содействие цифровизации», «Развитие регулирования секторов финансового рынка». Особый интерес представляют положения Проекта по повестке устойчивого развития, что обусловлено активным участием ТюмГУ в работе Западно-Сибирского межрегионального научно-образовательного центра, созданного при поддержке правительств Тюменской области, а также Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого округов, с участием иных университетов, научных организаций и бизнеса (ПАО "СИБУР Холдинг", ПАО "Газпром нефть", АО "ГМС-Нефтемаш", высокотехнологичные компании «2050.Digital» и «Ctrl2Go», ГК «Геоскан» и другие).

Отмечено, что документ ОНРФР на 2022 и до 2024 г., идущий на смену действующего документа на период 2019-2021, представляет собой более конкретизированные положения по достижению национальных целей, определенных Ука-

зами Президента РФ, по реализации единой экономической политики государства. ОНРФР рассматриваются участниками рынка как целевой ориентир на ближайшие три года, определяющий направления трансформации корпоративных стратегий.

ОНРФР представляют несомненный интерес для научных и образовательных организаций, выступают ориентиром при определении научной исследовательской повестки, проведении научных исследований преподавателями, аспирантами, студентами. Изучение ОНРФР предусматривается образовательными программами университета по направлению «Экономика» разных уровней, от бакалавриата до магистратуры и аспирантуры.

Несомненными достоинствами Основных направлений выступают четкая логика изложения ключевых направлений. Доступность для понимания неограниченным кругом лиц положений документа обеспечивается глоссарием и ссылками на дополнительные ресурсы, которые расположены в соответствующих местах Основных направлений.

Вместе с тем, не в полной мере понятны индикаторы мониторинга эффективности реализации ОНРФР, представленные в приложении Проекта:

- не представлены методики их расчета, показатели числителя и знаменателя относительных индикаторов, составляющих индексов, соответственно, у агентов финансового рынка возможно затруднение в определении соответствующих собственных показателей деятельности;

- не в полной мере понятна связь представленных индикаторов с целевыми показателями, характеризующими достижение национальных целей развития РФ, определенных Указами Президента РФ от 21 июля 2020 г. № 474 "О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года" и «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» от 7 мая 2018 г. № 204;

- индикаторы могут быть объединены в группы, например, в соответствии с обозначенными ключевыми направлениями; группировка повысит информативность индикаторов, позволит оценивать значения и принимать соответствующие стратегические и тактические решения;

- представленные индикаторы обезличены, не позволяют оценивать вклад отдельных секторов финансового рынка в реализацию ОНРФР.

В рамках тренда на устойчивое развитие, перехода экономики на низкоуглеродную основу, внедрение принципов наилучших доступных технологий, в том числе связанных с информатизацией, энергоэффективностью и ресурсосбережением, снижением негативных выбросов в окружающую среду, предполагается изучение целесообразности разработки Банком России совместно с Правительством Российской Федерации политики зеленого кредитования, или политики зеленого кредита.

Разработка и реализация политики зеленого кредита должна носить комплексный характер, и может предусматривать меры, предполагаемые к реализации по различным ключевым направлениям развития финансового рынка в 2022-2024 гг.

Для развития инструментов устойчивого финансирования, включая долгосрочные [4, с.48], формирования спроса на «зеленые» инструменты банков со стороны носителей ответственного экологического поведения, следует предусмотреть дополнение материалов сайтов, посвященных финансовой культуре, развитию финансовой грамотности материалами, показывающими связь осознанного поведе-

ния, включая осознанность потребления, с зелеными банковскими продуктами (банковскими продуктами экологической направленности); указанная мера будет способствовать обеспечению трансформации накопленных сбережений в источники долгового и долевого финансирования бизнеса.

В рамках ключевого направления развития финансового рынка «Содействие цифровизации», следует изучить целесообразность установления экспериментального правового режима (ЭПР) для деятельности банков по зеленому (экологическому) кредитованию, целесообразность проведения пилотирования инновационных решений на реальных клиентах – заемщиках, привлекающих зеленые кредиты.

Для снижения системных климатических рисков, целесообразно определить и нормативно закрепить подходы к установлению прямых количественных ограничений для отдельных видов кредитов (займов) заемщикам «коричневых» отраслей, заемщикам с высокими значениями показателей углеродных выбросов, а также рекомендовать организациям, осуществляющим подготовку кадров для финансовой отрасли, включать в соответствующие образовательные программы изучение подходов к управлению климатическими рисками, оценке контрагентов на предмет экологизации их деятельности.

В рамках ключевого направления «Развитие регулирования секторов финансового рынка», целесообразно унифицировать показатели отчетности финансовых организаций о реализации целей устойчивого развития, а также разработать рекомендации по установлению плавающей процентной ставки с учетом показателей ресурсосбережения, негативных выбросов заемщика в окружающую среду в период кредитования.

Предлагаемые меры направлены, среди прочего, на формирование инструментов «зеленого» финансирования, необходимость которых признана в документах Правительства РФ в контексте климатической повестки. Комплексная реализация предлагаемых мер будет способствовать обеспечению устойчивости банковского сектора и развитию российского финансового рынка в среднесрочной перспективе.

#### Список использованных источников

1. Конягина М.Н. Функциональное реформирование банковской системы: альтернативный взгляд. Финансы и кредит. 2012. № 27 (507). С. 30-37.
2. Львова Н.А., Покровская Н.В., Воронова Н.С. Концепция финансовых парадоксов: предпосылки становления и траектории развития. ЭКО. 2017. № 6 (516). С. 164-177.
3. Мануйленко В.В. Оценка экономического капитала банка в условиях развития интенсивной модели российского банковского сектора. Москва, Финансы и статистика. 2013. 176 с.
4. Марамыгин М.С., Суплаков Д.А. Управление риском ликвидности банка. Управленец. 2012. – № 9-10 (37-38). – С. 46-50.
5. Юзвович Л.И., Пятин А.Н., Истомина Ю.В., Юдина Е.А. Особенности реального инвестирования в условиях интеграции капитала: международный и российский аспекты. Москва, Академия естествознания, 2014.

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ КАК ФАКТОР  
СТАБИЛЬНОСТИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ РБ**

**Никитина Мария Анатольевна, аспирант  
Белорусский государственный университет  
Nikitina M.A., Belarusian State University, [nikter.m.a@yandex.ru](mailto:nikter.m.a@yandex.ru)**

**Аннотация.** Статья выполнена на актуальную тему изучения роли и места государственного кредита, который являясь составной частью финансовой системы государства, активно используется им в целях сбалансированности бюджетно-финансовой и денежно-кредитной политики.

**Ключевые слова:** экономическая политика, долговое финансирование, долговые проблемы, экономика Республики Беларусь, внешний и внутренний долг, займы, кредиты и гарантии.

Одной из важнейших задач экономической политики любого государства является решение проблемы сбалансированности бюджетов различных уровней и поиск способов финансирования их дефицита. И это реализуется с помощью государственного кредита. Именно долговое финансирование является наиболее оптимальным и управляемым способом решения проблемы дефицита государственного бюджета.

В результате долгового финансирования дефицит бюджета покрывается за счёт займов, осуществляемых государством как внутри страны, так и за её пределами. На основании этого формируется внешний и внутренний долг государства [1]. Из приведённого выше определения можно сделать вывод о том, что государственный кредит реализуется в форме займа, кредита и гарантии, т.е. государство в отношениях по государственному кредиту может быть, как заёмщиком и кредитором, так и гарантом.

Государственный кредит, являясь составной частью финансовой системы любого государства, активно используется им в целях сбалансированности бюджетно-финансовой и денежно-кредитной политики [2]. Представляя собой одну из форм мобилизации финансовых ресурсов, государственный кредит играет двойную роль:

Во-первых, в отношении по государственному долгу он ориентирован на формирование дополнительных денежных средств в целях финансирования основных функций государства.

Во-вторых, в отношении по государственному кредитованию он направлен на распределение имеющихся денежных средств для финансирования отдельных направлений государственной деятельности.

Здесь отметим, что государственный кредит и его регулирование - одна из наиболее актуальных и сложных проблем для современной экономики Республики Беларусь (РБ). Проводимая в последние годы в РБ политика бюджетного профицита помогла снизить остроту долговой проблемы. Однако государственный долг в настоящее время остаётся одной из наиболее острых проблем, сдерживающих социально-экономический рост страны [3].

Как отмечалось выше, на практике государственный кредит реализуется посредством государственных займов. Источником погашения государственных займов и выплаты процентов по ним выступают бюджетные средства. Таким об-



разом, функционирование механизма государственного кредита приводит к появлению государственного долга.

Государственный долг - это сумма задолженности (включая проценты по ней) по обязательствам государства перед юридическими и физическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

Государственный долг Республики Беларусь - общая совокупность (или сумма) внутреннего и внешнего государственного долга РБ на определённый момент времени. В таблице 1 представлена динамика государственного долга Республики Беларусь за период с 01.01.2018 по 01.01.2021 год.

Таблица 1 – Динамики государственного долга Республики Беларусь за 2018-2020 годы

Период	Государственный долг		Внешний государственный долг		Внутренний государственный долг	
	млн. руб.	% к ВВП	млн. долл. США	% к ВВП	млн. руб.	% к ВВП
01.01.2018	42 172,5	39,1	16 726,8	30,6	9 175,6	8,5
01.01.2019	45375,4	35,1	16894	28,2	8887,6	6,9
01.01.2020	44790,6	33,7	17132,5	26,5	8750,8	6,5
01.01.2021	57775,9	37,3	18 573,5	30,9	9 876,6	6,4

Примечание – Источник: собственная работка на основе на основании [4,5,6]

По данным таблицы можно сделать следующие выводы:

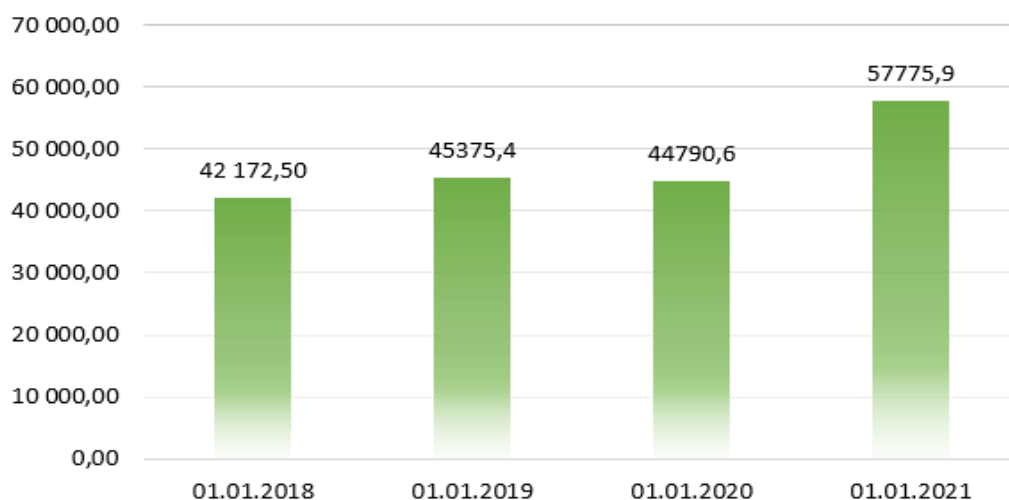
- 1) факторами, влияющими на государственный долг, являются внешний государственный долг и внутренний государственный долг.
- 2) наибольший удельный вес государственного долга приходится на внешний государственный долг. Он колеблется от 26,5% до 30,9% к ВВП.
- 3) внутренний государственный долг колеблется около 7% к ВВП.

Для наглядности рассмотрим ещё и диаграмму (рисунок 1) динамики государственного долга Республики Беларусь за период с 01.01.2018 по 01.01.2021 год.

По состоянию на 1 января 2018 г. государственный долг Республики Беларусь составил 42 172,5 млн. рублей (39,1% к ВВП), в т.ч. внешний – 30,6% к ВВП, внутренний – 8,5% к ВВП. На 1 января 2019 г. вырос на 3 202,90 млн. руб. и составил 45 375,4 млн. рублей (35,1% к ВВП), в т.ч. внешний – 28,2% к ВВП, внутренний – 6,9% к ВВП.

На 1 января 2020 года государственный долг не значительно уменьшился на 584,8 млн. рублей и составил 44 790,6 млн. рублей (33,7% к ВВП), в т.ч. внешний – 26,5% к ВВП, внутренний – 6,5% к ВВП.

А по состоянию на 01.01.2021 государственный долг Республики Беларусь значительно увеличился на 1 2985,3 млн. руб. и составил 57 775,9 млн. руб. рублей (37,3% к ВВП), в т.ч. внешний – 30,9% к ВВП, внутренний – 6,4% к ВВП РБ.

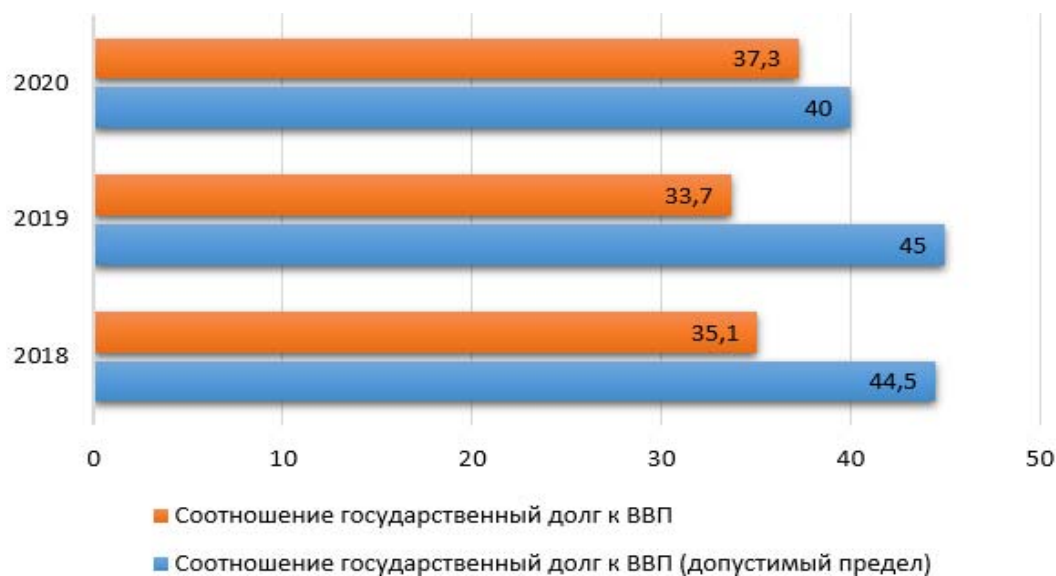


**Рисунок 1. – Динамика государственного долга РБ за период с 01.01.2018 по 01.01.2021 год, млн. руб.**

Примечание – Источник: собственная работа на основе на основании [4, 5, 6]

На рисунке 2 рассмотрим соотношение государственного долга РБ к ВВП и его допустимый предел за 2018-2020 годы.

На рисунке 2 рассмотрим соотношение государственного долга РБ к ВВП и его допустимый предел за 2018-2020 годы.



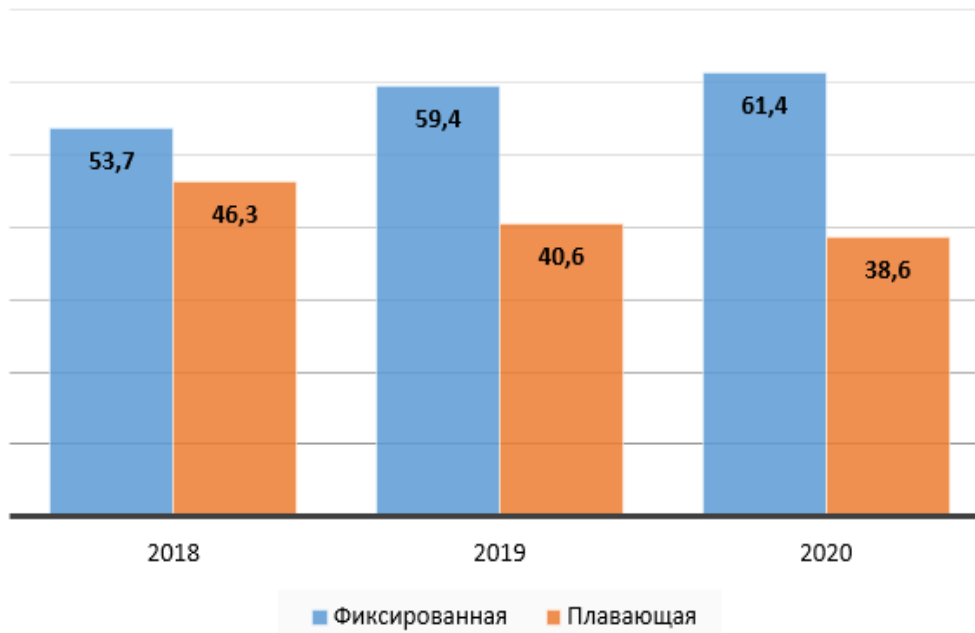
**Рисунок 2. – Соотношение государственного долга к ВВП и его допустимый предел в Республике Беларусь за 2018-2020 годы, %**

Примечание – Источник: собственная работа на основе на основании [7]

Из рисунка 2 видно, что соотношение государственного долга РБ к ВВП за 2018-2020 годы не превысило допустимый предел. В 2018 году государственный долг к ВВП составил 35,1%.

В 2019 уменьшился на 1,4% и составил 33,7%. В 2020 году государственный долг РБ к ВВП увеличился на 3,6% и составил 37,3% - это было обусловлено ослаблением курса белорусского рубля и сверхплановыми заимствованиями.

Далее рассмотрим на рисунке 3 диверсификацию структуры государственного долга РБ по типу ставок.



**Рисунок 3 - Структура государственного долга по типу ставок в Республике Беларусь за 2018-2020 годы, %**

Примечание – Источник: собственная работа на основе на основании [4, 5, 6]

Исходя из данных рисунка 3 можно сделать следующие выводы:

1) структура долгового портфеля РБ за 2018-2020 годы значительно не изменилась.

2) доля займов под фиксированную процентную ставку в портфеле государственного долга в РБ за 2018-2020 годы имеет тенденцию к увеличению. В 2018 году она составила 53,7%. В 2019 году она увеличилась на 5,7% и составила 59,4%. В 2020 году она увеличилась на 2% и составила 61,4%.

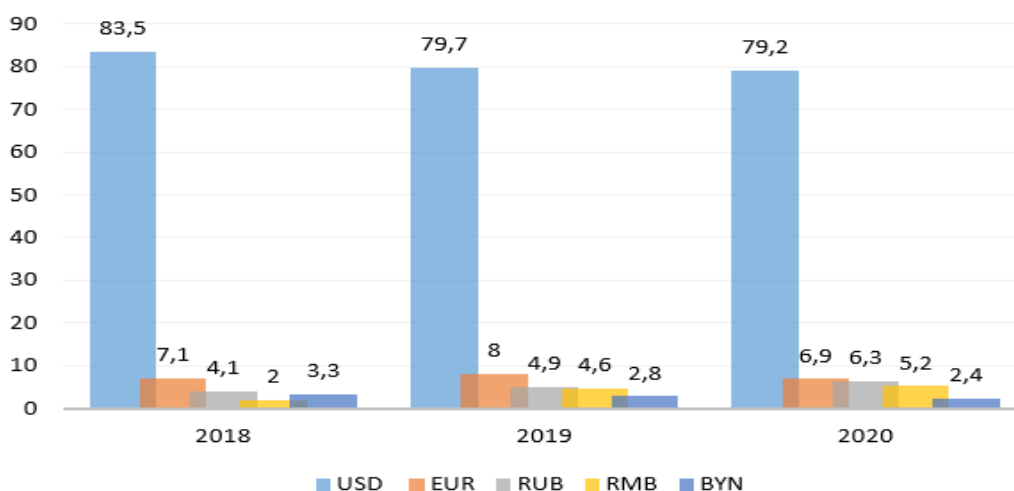
3) доля займов под плавающую процентную ставку в портфеле государственного долга в РБ за 2018-2020 годы с каждым годом уменьшается. В 2018 году она составила 46,3%. В 2019 году она уменьшилась на 5,7% и составила 40,6%. В 2020 году доля займов под плавающую процентную ставку в портфеле государственного долга уменьшилась на 2% и составила 38,6%.

Далее рассмотрим на рисунке 4 структуру государственного долга РБ по валютам.

Исходя из данных рисунка 4 можно сделать следующие выводы:

1) в валютной структуре государственного долга преобладает доллар США,

2) за 2018 - 2020 годы в валютной структуре государственного долга приросли доли российского рубля и китайского юаня.



**Рисунок 4 – Структура государственного долга по типу валюты в Республике Беларусь за 2018-2020 годы, %**

Примечание – Источник: собственная работка на основе на основании [4, 5, 6]

Исходя из анализа государственного долга РБ за 2018-2020 годы, можно сделать следующие выводы:

- наибольший удельный вес в государственном долге РБ за 2018-2020 годы приходится на внешний государственный долг. Он колеблется от 26,5% до 30,9% к ВВП страны.
- внутренний государственный долг колеблется около 7% к ВВП.
- структура долгового портфеля РБ за 2018-2020 годы значительно не изменилась.
- доля займов под фиксированную процентную ставку в портфеле государственного долга имеет тенденцию увеличиваться.
- доля займов под плавающую процентную ставку в портфеле государственного долга с каждым годом уменьшается.
- в валютной структуре государственного долга преобладает доллар США.
- за 2018 - 2020 годы в валютной структуре госдолга приросли доли российского рубля, китайского юаня;

При этом так же необходимо постоянно помнить, что эффективное развитие государственного кредита немислимо без таких вот факторов, как:

- минимизация стоимости привлекаемых внешних займов, переоформление задолженностей;
- поддержание стабильности функционирования политической системы [8];
- своевременное финансирование социальных программ, обеспечение социальной стабильности;
- обеспечение национальной безопасности [9].

Список использованных источников

1. Финансы. / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук. // Полесский государственный университет. Пинск, 2017.
2. Белоглазова, Г.Н. Модернизация регулирования финансовых систем: поиск новых моделей / Г.Н. Белоглазова, А.В. Киевич // Банковское дело. 2011. – № 7. – С. 14-20.

3. Киевич, Д.А. Государственный кредит в РБ как инструмент мобилизации финансовых ресурсов государства / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2018. № 4 (249). С.72-75.

4. Отчёт Национального банка за 2018 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. - Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2018.pdf.pdf>. - Дата доступа: 03.10.2021 г.

5. Отчёт Национального банка за 2019 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. - Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2019.pdf>. Дата доступа: 03.10.2021 г.

6. Отчёт Национального банка за 2020 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. - Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2020.pdf>. Дата доступа: 03.10.2021 г.

7. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2020 [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. - Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/finstabrep/finstab2020.pdf>. - Дата доступа: 10.10.2021 г.

8. Киевич А.В., Король О.В. ЕАЭС: макроэкономическая стабилизация в условиях глобального кризиса / А.В. Киевич, О.В. Король // Экономика и банки. 2017. № 1. С. 26-34.

9. Kievich A.V. Escalation of geopolitics and new redistribution of the world / A.V. Kievich // В сборнике: Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы. Сборник трудов XIII международной научно-практической конференции. Редколлегия: К.К. Шебеко [и др.]. 2019. С. 29-31.

УДК 368.91, 369

## **СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ МОДЕЛИ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ**

**Одинокова Татьяна Дмитриевна, к.э.н., доцент**

**Уральский государственный экономический университет, Россия**

Odinokova Tatyana D., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

Ural State Economic University, Russia, [tdo17@yandex.ru](mailto:tdo17@yandex.ru)

**Аннотация.** В статье представлена характеристика современного состояния российской модели страхования жизни; выявлены слабые и сильные стороны, а также возможности и угрозы, наличие которых предопределяют перспективы развития применяемой в стране модели страхования жизни.

**Ключевые слова:** страхование жизни, модель страхования жизни, пенсионная система, системная конвергенция

Модель страхования жизни – абстрактное представление формальной системы страховой защиты человеческого капитала определенной страны, исследование которой базируется на оценке состояния и эффективности управления, основанного на комплексном применении методов формообразования ее элементов, и позволяет сопоставить с аналогичными (подобными) системами других стран. Модель страхования жизни включает в себя две структурные составляющие: государственное и частное страхование жизни. Структура модели зависит от доми-

нирования той или иной составляющей (уровня), тем самым, определяя различные ее конфигурации.

Современная российская модель страхования жизни получила развитие в 90-е годы XX века, когда страна вошла в полосу радикальных рыночных реформ и, как следствие, развитие новых отношений привело к дисбалансу финансовой и социальной защиты населения. В основе становления российской модели лежит опыт государственного обязательного пенсионного страхования, осуществляемого в рамках социального страхования (по сути государственного социального обеспечения), действовавшего в СССР, а также опыт советского добровольного страхования жизни, предоставляемого страховой компанией «Госстрах».

Считаю целесообразным выделить два этапа ее развития: становление и трансформация. В основе определения перехода с одного этапа на другой лежат преобразования в системе государственного страхования жизни, которое является базовым уровнем организации страховой защиты жизни населения страны, влекущие за собой одновременное изменение и на втором уровне модели – частном страховании жизни.

Так на I этапе – Становление российской модели страхования жизни (нач. 90-х гг. - 2000 гг.) – основой страховой защиты выступало государственное страхование жизни, в рамках которого происходило смещение акцента с государственного социального обеспечения на социальное страхование. При этом следует отметить, что частное страхование жизни осуществлялось Росгосстрахом, созданного на базе Госстраха СССР, и вновь созданными НПФ и универсальными страховыми компаниями.

Если в конце 80-х - начале 90-х годов страхование жизни было представлено только государственным страхованием, осуществляемым в обязательной (социальное страхование) и в добровольной форме (Госстрах), то в середине 90-х годов - в двух формах: государственное и частное, соотношение которых было 89,68% и 10,32%, соответственно.

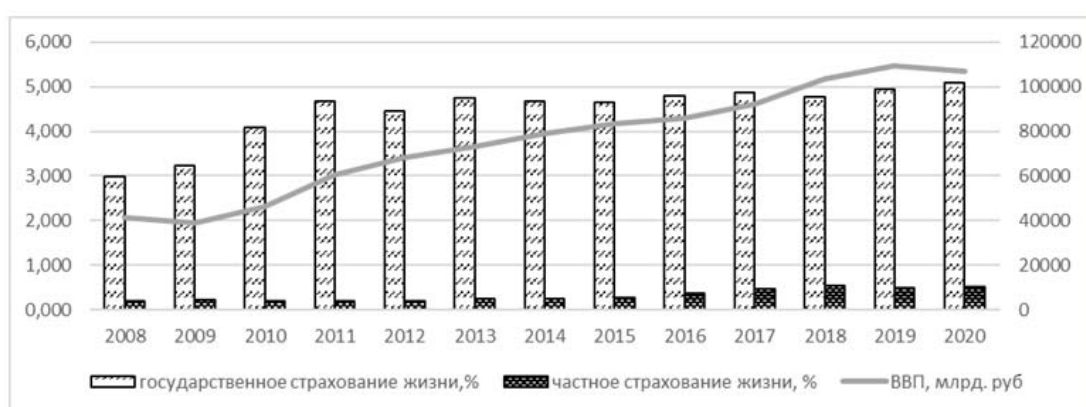
II этап – Преобразование российской модели страхования жизни (2001 – по настоящее время) - разделен на несколько периодов, каждый из которых имел свою специфику влияния на развитие структурных составляющих модели. При этом, несмотря на реализацию различных методов по формообразованию структурных составляющих, так и не удалось повысить долю частного страхования жизни в общей сумме собираемых взносов по страхованию жизни (в 2020 г. на него приходилось 9,0%)

Экономическим показателем, позволяющим оценить масштабы функционирования модели страхования жизни в разрезе ее структурных составляющих, является плотность страхования, которая описывает отношение страховых премий к общей численности населения. Рисунок 1 иллюстрирует плотность государственного и частного страхования жизни за анализируемый период (2008-2020 гг.). Стоит упомянуть, что плотность страхования, особенно в сегменте частного страхования жизни, начиная с 2012 года существенно повысилась, что связано со стартом продаж инвестиционного страхования жизни (ИСЖ).



**Рисунок 1. – Плотность государственного и частного страхования жизни, руб.**

Показатель отношения совокупных премий к ВВП, который лучше известен как проникновение страховых отношений, является одним из наиболее часто используемых показателей при анализе эффективности страхования. Как показано на рисунке 2, проникновение государственного страхования жизни намного глубже чем частного страхования, что объясняется массовым характером охвата системой обязательного пенсионного страхования (ОПС) и достаточно высокими страховыми тарифами, устанавливаемыми государством для страхователей. Также следует отметить и то, что в 2008 году на долю добровольного страхования жизни (ДСЖ) в общей сумме средней премии по частному страхованию на душу населения приходилось 24% (135,2 руб из 563 руб), то к концу 2020 года – уже 80% (или 2 934,5 руб. из 3 680 руб.). Данный показатель говорит о том, что население при инвестировании финансовых ресурсов не готово привязывать их к определенной цели и осуществлять финансовое планирование на долгосрочную перспективу. Во многом это обусловлено нестабильностью экономической ситуации. Если в начале 2000 года население легко шло на заключение 20-30-летних договоров страхования жизни, то в конце 2020 года средняя продолжительность заключаемого договора сократилась до 10-летнего срока.



**Рисунок 2. – Проникновение государственного и частного страхования жизни, %**

Для выявления трендов развития страхования жизни более показательным является сопоставление темпов прироста совокупных страховых премий по государственному и частному страхованию жизни и ВВП (рисунок 3).



**Рисунок 3. – Динамика темпов прироста страховых премий по страхованию жизни в разрезе уровней страховой защиты, %**

На фоне снижения темпов прироста страховых взносов по государственному страхованию жизни стало активно развиваться частное страхование жизни, поддержку которому оказало, с одной стороны, передача Пенсионным фондом РФ (ПФР) в доверительное управление негосударственным пенсионным фондам (НПФ) пенсионных накоплений граждан (2002 г.), с другой стороны, проведение государством политики стимулирования сбережений граждан в полисы долгосрочного страхования жизни (с 2009 г. введение программы софинансирования пенсионных накоплений; с 2014 г. возможность инвестирования материнского капитала или его части на формирование накопительной пенсии; с 2015 г. введение налоговых льгот по налогу на доходы физических лиц и др.).

Оценка перспектив развития российской модели страхования жизни требует выявления ее слабых и сильных сторон, возможностей и угроз. Одной из сильных позиций российской модели страхования жизни является практически сформировавшаяся инфраструктура, которая представлена во-первых, основным страховщиком (ПФР), обеспечивающему за счет введения и функционирования в стране обязательного пенсионного страхования (ОПС) практически 95-процентный охват российских граждан и достаточно «щедрые» условия его осуществления как по суммарным показателям, так и по перечню страховых рисков и условий страхового их покрытия; во-вторых, частными страховщиками, представленными двумя видами – негосударственные пенсионные фонды (НПФ) и страховщики жизни, которые в рамках своей деятельности дополняют представленный ассортимент страховых услуг ПФР.

К слабым сторонам российской модели страхования жизни следует отнести:

- 1) недостаточный уровень автоматизация и отсутствие передовых технологий в системе государственного страхования жизни;
- 2) разобщенность институциональных интересов ПФР, НПФ и страховщиков жизни в силу несоответствия проводимых институциональных преобразований их требованиям;



3) низкая по сравнению с развитыми странами клиентоориентированность деятельности страховщиков;

4) низкая эффективность системы страховой защиты жизни населения;

5) недостаточный уровень капитализации модели страхования жизни; и др.

К возможностям модели можно отнести:

1) невысокий уровень проникновения частного страхования жизни;

2) реформа пенсионной системы страны и расширение спектра операторов индивидуального пенсионного капитала (ИПК), включающего не только НПФ, но и страховщиков жизни;

3) целесообразность уравнивания прав страховщиков жизни и НПФ как на стадии формирования ИПК, так и на стадии пенсионных выплат;

4) расширение системы гарантирования прав застрахованных лиц на договора добровольного страхования жизни и негосударственного пенсионного обеспечения;

5) рост функциональной и инвестиционной привлекательности продуктов добровольного страхования жизни и негосударственного пенсионного обеспечения; и др.

Несмотря на достаточно хорошие возможности модели, наличие угроз (дисбаланс системы ОПС; ограниченный перечень источников финансирования покрытия дефицита бюджета ПФР; волатильность финансового и других рынков в стране и, как следствие, завышенные требования в части инвестиционной деятельности страховщиков; несовершенство законодательства, позволяющее осуществлять страховое мошенничество; и др.) снижает ее не только финансовую устойчивость, но и эффективность развития. Таким образом, в институциональном аспекте применяемая в России модель страхования жизни не может быть однозначно признана эффективной из-за дисфункционального состояния (преимущество государственного страхования жизни), кризиса доверия и высокой долей населения, испытывающим проблемы с нестабильностью финансовых ресурсов (личными финансами).

В заключение отметим, что российская модель страхования жизни нуждается в существенном реформировании. По нашему мнению, одним из вариантов реформирования можно рассматривать развитие модели по пути системной конвергенции ее структурных составляющих: государственного и частного страхования жизни, в рамках которой предоставить возможность расширить взаимодействия и взаимоотношения частных страховщиков в системе государственного страхования жизни, а именно в системе ОПС, в том числе путем взаимопроникновения их финансовых услуг.

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ  
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТОВ БАНКА КАК ФАКТОР  
ПРЕОДОЛЕНИЯ РИСКОВ ПО СВОЕВРЕМЕННОМУ  
ВОЗВРАТУ КРЕДИТА**

**Олеснюк Юлия Степановна, магистр экономических наук**

**Полесский государственный университет**

Alesiyuk Yuliya, Master of Science, Polesky State University,

olesijuk.u@polessu.by

**Аннотация.** В работе исследован механизм обеспечения своевременности возврата кредита и взаимосвязанных процессов. Задача исследования состояла в проведении анализа методов обеспечения своевременности возврата кредита, анализ существующих в практике банка методик оценки кредитоспособности, выявление недостатков системы, причин образования проблемной задолженности.

**Ключевые слова:** кредит, кредитование, бюджет, доход, долг, гарантии, риск.

Анализ экономической литературы и мировой практики деятельности коммерческих банков показал, что при предоставлении кредитов населению, в том числе на строительство и покупку жилья, банки применяют в основном две системы оценки кредитоспособности индивидуального кредитополучателя:

- балльную систему оценки (США, Англия, Франция);
- систему, основанную на экспертных оценках экономической целесообразности предоставления кредита (Россия, Казахстан, Республика Беларусь).

Балльная система оценки кредитоспособности клиента создается банками с использованием регрессионного математического анализа и основана на присвоении баллов различным показателям (семейное положение, уровень дохода, наличие дома в собственности и т.д.), результатом анализа которых является определение класса кредитоспособности клиента для расчета соответствующего данному классу размера кредита.

Достоинством балльной системы оценки является быстрота определения кредитоспособности в присутствии клиента. Однако для использования подобной системы банк должен обладать значительным объемом информации о клиентах определенных возрастных, социальных групп, при этом данные должны быть тщательно выверены статистически и требуют постоянного обновления по мере изменений экономических условий. Кроме того, для внедрения балльной системы оценки требуется специальное программное обеспечение, включающее элементы нейронных сетей и математического программирования, что увеличивает операционные затраты банка [3, с. 80–89].

Отметим, что, несмотря на недостаточную эффективность методик, применяемых белорусскими банками, мы согласны с мнением большинства экономистов-практиков, что на современном этапе белорусские банки не готовы использовать балльную систему оценки кредитоспособности клиента. Подтверждением этому, наряду с перечисленными ранее причинами, является дороговизна специального программного обеспечения и отсутствие статистической базы о кредитополучателях. [3, С. 77–78].

Учитывая приведенные доводы, предлагаем методику, не содержащую недостатки действующих подходов и позволяющую проводить более точную и обоснованную

оценку кредитоспособности индивидуального кредитополучателя. Данная методика включает три основных этапа.

I. Предварительный анализ кредитоспособности на основании разработанной автором тест-анкеты, содержащей общую информацию о клиенте (Ф.И.О., возраст, прохождение воинской службы, наличие вкладов в банке и т.д.).

II. Оценка кредитоспособности путем расчета предлагаемых коэффициентов:

$K_1$  – удельный вес ежемесячного платежа по кредиту в сумме ежемесячного дохода кредитополучателя, за вычетом удержаний;

$K_2$  – удельный вес ежемесячной суммы всех обязательств кредитополучателя, включая расходы на содержание, ремонт и эксплуатацию жилья, в сумме его совокупного дохода;

$K_3$  – соотношение всех обязательств кредитополучателя и размера бюджета прожиточного минимума, законодательно установленного в среднем на одного человека.

III. Расчет максимальной суммы кредита, исходя из среднего значения кредитоспособности, полученного на основании рассчитанных коэффициентов и с учетом оценочной стоимости жилья.

На первом этапе сотрудник банка должен предложить кредитополучателю заполнить тест-анкету, которая используется для предварительной оценки возможности предоставления жилищного кредита. Перед заполнением тест-анкеты кредитный сотрудник должен предупредить клиента о необходимости предоставления достоверных данных, которые в последующем будут проверены службой безопасности банка.

Для удобства клиентов тест-анкета может быть размещена на сайте банка в сети Интернет, а также распространена в организациях, находящихся на расчетно-кассовом обслуживании в банке. Если результат заполнения тест-анкеты, по мнению кредитного инспектора, окажется отрицательным для получения кредита, то должен быть составлен протокол разногласия с указанием причины отказа. В случае положительного решения тест-анкета и предварительное заключение о возможности кредитования должны быть переданы для проведения следующего этапа анализа.

Алгоритм оценки кредитоспособности представлен на рисунке 1 [1, С. 75–76]. Как видно из рисунка 1, на втором этапе сотрудник кредитной службы должен определить предлагаемые коэффициенты кредитоспособности клиента, учитывая ряд ограничений.

Рассчитаем коэффициент ( $K_1$ ) по следующей формуле:

$$K_1 = \frac{П_1}{Д}, \text{ при этом } K_1 \leq 0,5, \quad (1)$$

где  $П_1$  – платежи в погашение суммы основного долга и процентов по кредиту;

$Д$  – среднемесячный размер чистого дохода кредитополучателя.

Исходя из действующей банковской практики, примем, что показатель соотношения ежемесячного платежа и среднемесячного чистого (за вычетом удержаний) дохода кредитополучателя ( $K_1$ ) должен составлять не более 0,5.

Рассчитаем коэффициент ( $K_2$ ) по следующей формуле:

$$K_2 = \frac{П_2}{Д}, \text{ причем } K_2 \leq 0,7, \quad (2)$$

где  $\Pi_2$  – платежи в погашение кредита и первоначальные расходы на ремонт и комиссионное вознаграждение банку;

$D$  – средний размер чистого дохода кредитополучателя.

Исходя из действующей банковской практики, определим, что коэффициент соотношения ежемесячной суммы всех обязательств кредитополучателя, включая платежи по кредиту, разовые первоначальные среднемесячные расходы по ремонту приобретаемого жилья, комиссионное вознаграждение банку и дохода кредитополучателя ( $K_2$ ), не должен превышать 0,7.

Рассчитаем коэффициент ( $K_3$ ) по следующей формуле:

$$K_3 = \frac{D - \Pi_3}{r \times K_4}, \text{ причем } K_3 \geq 1, \quad (3)$$

где  $\Pi_3$  или  $(D - \Pi_2)$  – доход кредитополучателя, оставшийся в его распоряжении, не ниже бюджета прожиточного минимума;

$r$  – законодательно установленный размер бюджета прожиточного минимума;

$K_4$  – количество человек в семье.

Исходя из действующей банковской практики, примем, что показатель соотношения оставшихся средств кредитополучателя после уплаты платежей по кредиту и прочих расходов ( $K_3$ ) не должен быть меньше размера бюджета прожиточного минимума. Далее, на основании полученных значений коэффициентов кредитоспособности ( $K$ ), кредитный сотрудник должен определить размер ежемесячного платежа по кредиту ( $\Pi$ ) по формулам (1) – (3) путем расчета средней арифметической полученных величин. После этого можно перейти к третьему этапу, то есть определить максимально возможную сумму кредита.

Максимально возможную сумму кредита предлагается определять с помощью формулы расчета аннуитетных платежей постнумерандо, повсеместно используемой в мировой практике банковского жилищного кредитования и способствующей росту доходов банка (4):

$$\Pi = \frac{K \times r \times (T + 1)}{12T \left( 1 + \frac{r}{2} \right)}, \quad (4)$$

где  $K$  – сумма кредита;

$\Pi$  – платежи в погашение суммы основного долга и процентов по кредиту;

$T$  – срок кредитования в годах;

$r$  – процентная ставка.

Затем рассчитанная максимальная сумма кредита должна корректироваться в зависимости от стоимости приобретаемого жилого помещения. В связи с этим кредитному сотруднику следует рассчитать коэффициент ( $K_{ж}$ ), отражающий соотношение стоимости жилья и суммы кредита (5):

$$K_{ж} = \frac{S}{K}, \quad (5)$$

где  $S$  – стоимость приобретаемого жилья;

К – сумма кредита [1, С. 77–78].

В случае если оценочная стоимость жилья равна предоставляемой сумме кредита, при расчете кредитоспособности в доход кредитополучателя должны обязательно включаться доходы поручителей по кредиту или дополнительный залог движимого имущества.

Таким образом, предлагаемая методика позволяет более точно определить кредитоспособность клиента, то есть более эффективно управлять кредитным риском банка, также является простой в использовании, легко адаптируется к имеющемуся банковскому программному обеспечению и не требует кардинальных изменений в локальных нормативных актах банков, регулирующих кредитование населения.

Проведение предварительного анализа с помощью тест-анкеты позволяет на первом этапе отказать недееспособным и неплатежеспособным клиентам, а также клиентам, находящимся в призывном возрасте, и гражданам, не имеющим на момент обращения за кредитом постоянного места работы [2, С.70–78].

Достоинством данной методики является также то, что она может быть использована для оценки кредитоспособности клиента при кредитовании не только в национальной, но и в иностранной валюте.

В целом методика оценки кредитоспособности индивидуального кредитополучателя, несмотря на учет дополнительных расходов клиента, не включаемых в расчет кредитоспособности в настоящее время, не требует существенных изменений программного обеспечения и способствует упрощению процедуры кредитования для клиента, поскольку не предполагает предоставления дополнительного перечня документов. Таким образом, данная методика позволяет более эффективно проводить анализ кредитоспособности клиента на основании имеющихся документов, и, соответственно, может применяться в настоящее время всеми коммерческими банками республики.

Более того, проведение предварительного анализа на основании тест-анкеты позволяет уменьшить операционные издержки банка, поскольку из полученных с ее помощью общих данных можно сделать вывод о благонадежности клиента, его дисциплинированности по оплате коммунальных платежей, учесть возможность призыва в ряды военнослужащих в период действия кредитного договора, получить характеристику его деловой репутации.

Соответственно, кредитным сотрудникам не нужно формировать пакет документов для рассмотрения его на заседании кредитного комитета, получать заключение службы безопасности и юридического отдела о целесообразности предоставления кредита клиентам, общая характеристика которых не отвечает установленным нормативными документами требованиям.

#### Список использованных источников

1. Дорох, Е. Г. Банковское жилищное кредитование. Ипотека [Текст] : учеб. пособие для вузов / Е. Г. Дорох. – Минск : «Современная школа», 2006. – 192 с.
2. Кабушкин, С. Н. Управление банковскими рисками [Текст] : учеб. пособие для вузов / С. Н. Кабушкин. – 3-е изд., стер. – М. : Новое знание, 2006. – 336 с.
3. Свиридов, О. Ю. Банковское дело [Текст] : учеб. пособие для вузов / О. Ю. Свиридов. – Ростов н/Д : «МарТ», 2002. – 416 с.

**СТРАТЕГИЯ ДИВЕРСИФИКАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ КАК  
ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ**

**Панюсько Алёна Сергеевна, преподаватель-стажер**

**Полесский государственный университет**

Panyusko Alyona, master, trainee teacher, Polessky State University,  
panusko.a@polessu.by

**Аннотация.** В статье определяется роль стратегии диверсификации как метода управления риском для обеспечения устойчивого развития банковского сектора в условиях роста неопределенности экономической среды. Предложены методические подходы к оценке уровня диверсификации, учитывающие особенности банковской деятельности, которые позволяют провести оценку количественного и качественного уровня диверсификации.

**Ключевые слова:** диверсификация, банковский сектор, эффективность, риски, качественная и количественная оценка.

В условиях современной банковской глобализации изменяются характер и формы конкуренции на финансовом рынке. Банковский сектор вынужден конкурировать в различных сегментах финансового рынка, поэтому банкам необходимо найти возможность адаптироваться, при этом сохранить устойчивость на рынке. Актуальным направлением является стратегия диверсификации в банковской деятельности.

Под понятием "диверсификация" подразумевают различные процессы, исходя из этого вариант трактовки данной концепции, по мнению автора, следует применять исходя из целей конкретного исследования [3; 4].

К целям диверсификации банковской деятельности можно отнести:

- 1) обеспечение успешной деятельности банков;
- 2) повышение конкурентоспособности и снижение барьеров на рынке банковских продуктов и услуг;
- 3) обеспечение финансовой и экономической стабильности;
- 4) снижение банковских рисков;
- 5) дифференциация линейки банковских продуктов и услуг;
- 6) максимизация прибыли и повышение доходности;
- 7) повышение размера ликвидности банков и др.

Таким образом, диверсификацию банковской деятельности можно определить как направление стратегии активной деятельности коммерческих банков. Проводимые диверсификационные мероприятия можно определить по двум направлениям: проникновение в виды бизнеса, выходящие за пределы банковского сектора, и расширение спектра предлагаемых банковских продуктов и услуг.

Стратегия диверсификации коммерческих банков в первую очередь должна быть связана с внедрением инновационной деятельности, которая способствует дифференциации банковских продуктов (услуг), их доходности и конкурентоспособности.

Диверсификация может осуществляться по следующим направлениям:

– Диверсификация форм и методов привлечения денежных средств на внутреннем рынке. Банки активно диверсифицируют операции по привлечению денежных средств: расширяют спектр выпускаемых кредитных продуктов, условия

получения и погашения; формируют систему операций по доверительному управлению средствами вкладчиков, по работе с депозитами юридических и физических лиц.

– Диверсификация банковских активов. Размещение их среди возможно большего числа заемщиков с целью сокращения кредитного риска, связанного с неспособностью отдельных заемщиков вернуть кредит.

– Диверсификация валютных резервов банков путем включения в них (резервы) разных иностранных валют с целью бесперебойного обеспечения расчетов и защиты их от валютных рисков.

– Диверсификация вложений в ценные бумаги, т.е. распределение имеющегося капитала на покупку ценных бумаг по видам, отраслям, срокам погашения с целью снижения экономических рисков.

– Расширение ассортимента предоставляемых банковских продуктов и услуг (доверительное управление средствами юридических и физических лиц, бухгалтерский и юридический консалтинг, реализация схем минимизации доходов и др.).

– Активное продвижение банков в регионы, выход за рамки национальных границ и создание конгломератов дочерних фирм с целью диверсификации банковского обслуживания, что позволяет создать эффективную инфраструктуру для привлечения дополнительных денежных ресурсов [5].

Решение о проведении стратегии диверсификации требует от банков тщательной подготовки и подробной аналитической работы. Необходима оценка будущего эффекта масштаба от вступления в другие сферы финансового бизнеса и технологии проведения операций.

Эффективность реализации стратегии диверсификации может оцениваться на основе соотношения полученного результата и суммарных затрат ресурсов организации с помощью прямых и обратных показателей [2]:

$$\mathcal{E}_1 = \frac{P}{Z}; \text{ и } \mathcal{E}_2 = \frac{P}{Z};$$

где  $\mathcal{E}_1$  – прямая эффективность затрат;

$\mathcal{E}_2$  – обратная эффективность затрат;

P – полученный результат, руб.;

Z – понесенные затраты, руб.

Стратегия диверсификации эффективна при выполнении следующих условий [2]:

$$I_{\mathcal{E}_1} = \frac{P_1/Z_1}{P_0/Z_0} > 1,$$

где  $I_{\mathcal{E}_1}$  – показатель прямой эффективности деятельности организации;

$P_0$  – базовый результат;

$Z_0$  – базовые затраты;

$$I_{\mathcal{E}_2} = \frac{P_1/Z_1}{P_0/Z_0} < 1,$$

где  $I_{\mathcal{E}_2}$  – показатель обратной эффективности деятельности.

В качестве обобщающего показателя уровня диверсификации предлагается использовать коэффициент широты диверсификации, который имеет практическое значение для сравнения степени диверсификации деятельности нескольких бан-

ков. В связи с этим возникает необходимость оценки уровня диверсификации, выявления взаимосвязей и взаимозависимостей в процессе производственно-хозяйственной деятельности предприятий [1].

Для полной и точной оценки уровня диверсификации необходимо учитывать изменения ассортимента выпускаемых продуктов (услуг), объём выручки от реализации, получаемой по каждому виду, изменение показателей эффективности производства. В этой связи усовершенствована методика оценки количественного и качественного уровня диверсификации. Показатель количественного уровня диверсификации отражает, проводит ли организация стратегию диверсификации в своей деятельности. Областью применения данного показателя является сравнение уровня диверсификации в динамике (или в сравнении с другими банками) на предмет использования диверсификации в своей деятельности.

Оценку количественного уровня диверсификации ( $УД_{кол}$ ) можно провести, используя следующую формулу [1]:

$$УД_{кол} = \left(1 - \frac{1}{n}\right) * \sqrt[n]{\frac{\sum_{i=1}^n Выр_i / Выр_{max}}{n}},$$

где  $n$  – количество видов банковских продуктов (услуг), имеющих в анализируемом периоде, ед.;

$Выр_i$  – выручка от реализации  $i$ -того вида продукта (услуги), руб.;

$Выр_{max}$  – максимальный объём выручки от реализации одного вида продукта (услуги), руб.

В том случае, если банк не использует в своей деятельности стратегию диверсификации, значение показателя количественного уровня диверсификации будет стремиться к нулю. И наоборот, использует – значение данного показателя будет стремиться к 1.

Расчёт количественного уровня диверсификации даёт возможность не только учитывать количество видов банковских продуктов (услуг), предлагаемых банком, но и оценить, насколько отличается объём выручки по отдельным видам продуктов.

Для оценки качественного уровня диверсификации следует учитывать рентабельность продаж и использовать данные количественного уровня диверсификации.

Предлагается использовать следующую формулу:

$$УД_{кач} = УД_{кол} * \frac{Рпр.}{Рпр.сущ.},$$

где  $Рпр.$  – рентабельность продаж в отчетном периоде, %;  $Рпр.сущ.$  – рентабельность продаж (без учёта новых видов продуктов (услуг)), %.

Качественная оценка уровня диверсификации отражает эффективность проводимой стратегии. В том случае, если качественный уровень диверсификации будет больше количественного, то инвестиции, направляемые на модернизацию производства, расходуются эффективно, и наоборот.

Главный вывод, который можно сделать, заключается в том, что успешность и эффективность стратегии диверсификации в коммерческих банках зависит от тщательной подготовки, подробной аналитической работы, а так же оценки будущего эффекта масштаба от вступления в другие сферы финансового бизнеса, расширения и дифференциации линейки банковских продуктов и услуг.



#### Список использованных источников

1. Булавка, А.Г. Методика оценки уровня диверсификации производства / А.Г. Булавка // Проблемы экономики. – 2015. – С.43 – 51. [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-otsenki-urovnya-diversifikatsii-proizvodstva/viewer>. – Дата доступа: 12.05.2021.
2. Овчинникова, О.П., Овчинникова, Н.Э. Диверсификация деятельности коммерческого банка как фактор обеспечения устойчивости / О.П. Овчинникова, Н.Э. Овчинникова // Финансы и кредит. – 2017. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/diversifikatsiya-deyatelnosti-kommercheskogo-banka-kak-faktor-obespecheniya-ustoychivosti/viewer>. – Дата доступа: 19.10.2021.
3. Панюсько, А. С., Обоснование стратегии диверсификации на основе метода «Fishbone Diagram» / А. С. Панюсько, К. К. Шебеко // Научно-теоретический журнал «Наука и образование сегодня». – 2021. – № 4 (63). – С. 34-38.
4. Панюсько, А.С. Факторы эффективной реализации стратегии диверсификации / А.С. Панюсько, К.К. Шебеко // XV Международная научно-практическая конференция ”Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы“, г. Пинск, 23 апреля 2021 г. / Полесский государственный университет.
5. Трифонов, Д.А. Основные направления диверсификации банковской деятельности в условиях кризиса / Д.А. Трифонов // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2009. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-napravleniya-diversifikatsii-bankovskoy-deyatelnosti-v-usloviyah-krizisa/viewer>. – Дата доступа: 19.10.2021.

УДК 373+330.34(467)

### ТЕНДЕНЦИИ ОСВЕЩЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В ШКОЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЕ ПО ИСТОРИИ

Панов Сергей Вениаминович, к.п.н., доцент, профессор

Республиканский институт высшей школы

Panov Sergey, PhD, National Institute of Higher Education, swpanow@gmail.com

**Аннотация.** В статье определяются тенденции в дидактическом конструировании материала по современному экономическому развитию Беларуси в школьных учебных пособиях по новейшей истории Беларуси. Тематика банковского сектора экономики представлена фактологически через персонификацию посредством наиболее выдающихся примеров.

**Ключевые слова:** современное экономическое развитие, история Беларуси, учебная литература.

Объектом авторского изучения является проблематика современного экономического развития Республики Беларусь, представленная в качестве содержания школьной учебной литературы по истории Беларуси. Заявленная проблематика связана с дидактическим конструированием учебного материала в соответствии с общепринятым алгоритмом «политика – экономика – культура» в то время, как культура, в т.ч. экономическая, связанная, например, с финансовой грамотностью учащихся, становится определяющим фактором развития современного белорус-

ского общества. Предметом содержательного анализа стали учебные пособия по истории новейшей истории Беларуси, допущенные Министерством образования Республики Беларусь и Национальным институтом образования 2013, 2019, 2021 гг. издания [1; 2; 3]. Данные учебные пособия относятся к четвертому и пятому поколениям школьной учебной литературы и позволяют проследить эволюцию в представлении материала по истории становления и развития экономической модели Республики Беларусь.

При реализации охарактеризованной в учебной литературе модели социально-ориентированной экономики представляется актуальным установить ее историческую преемственность с теоретическими основами экономической науки, используя персонификацию. Основой для этого может служить пример уроженца Пинска, лауреата Нобелевской премии 1971 г. в области экономики Саймона Смита. Только в 2003 г. подтвердились полесские корни американского ученого, которого в детстве звали Семеном Кузнецом. В данном случае важна акцентация данного фактора, который служит территориально-культурным идентификационным маркером для обучающихся. Выпускник Пинского реального училища Семен Кузнец прославил провинциальный полесский городок, став в Америке Саймоном Смитом и поступив на старший курс Колумбийского университета, который закончил в 1924 году со степенью магистра экономики. Более трех десятков лет он проводил исследования по изучению национального дохода и ввел в оборот общеизвестный термин «валовой национальный продукт». Предложенная им методика определения национального дохода до сих пор используется в официальной статистике США. В экономике общепринятым стало также понятие «цикл Кузнецца» – двадцатилетний период колебаний быстрого и медленного экономического роста, что было выявлено на основе сравнительно-исторического исследования экономического развития ряда стран. Эволюционная актуализация понятия «человеческий фактор», открытого С. Смитом в развитии экономики, возможна через термин «человеческий капитал», позиционируемый как приоритетное направление в реализации белорусской экономической модели [1; с. 158, 161].

При определении тенденций освещения современного экономического развития Беларуси в контексте исторической преемственности концептуальным представляется мнение Председателя Постоянной комиссии по образованию, культуре и науке Палаты представителей Национального собрания Республики Беларусь, члена-корреспондента НАН Беларуси, доктора исторических наук, профессора И. А. Марзалюка о недопущении разрушения культурного кода нации и целесообразности учета идентификационных маркеров современной белорусской нации [4]. В этом отношении весьма важен аспект поликультурности, учитывающий вклад представителей всех национальностей в социально-экономическое развитие страны.

Роль банковского сектора в экономике страны представлена обучающимся посредством персонификации через личность П. П. Прокоповича, ставшего героем Беларуси, будучи председателем правления Национального банка Республики Беларусь. В короткой биографической «зарисовке» отмечается, что, благодаря его усилиям в Пинске построен современный студенческий городок и спортивный комплекс созданного в 2006 г. Полесского государственного университета [2; с. 151]. В контексте обозначенной проблематики статьи приходится констатировать наличие топологического аспекта идентичности, имеющего свое выражение через территориально-культурную маркеризацию, а также использование т.н. культур-

но-исторических аналогов – примеров социального поведения личности в истории. Реформирование банковского сектора визуализировано через изображение денежных купюр Национального банка Республики Беларусь, которые имели хождение в начале 1990-х гг. и получили в народе название «зайчики». Процесс становления национальной денежной системы представлен в практико-ориентированном аспекте через решение следующей исторической задачи: определите, о каком экономическом явлении свидетельствуют номиналы денежных купюр Национального банка Республики Беларусь. Учтите, что по состоянию на март 1995 г. 11600 белорусских рублей были эквивалентны 1 доллару. Самые крупные номиналы белорусских денег в 1995 г. были равны 20000 и 50000 рублей. По состоянию на сентябрь 1999 г. 281 000 белорусских рублей была эквивалентна 1 доллару. Самые крупные номиналы белорусских денег в 1999 г. равнялись 1 000 000 и 5000000 рублей. В представленном тексте задачи визуализированы денежные купюры номиналом 200, 500, 1000, 5000, 20000, 50000, 100000, 500000, 1000000, 5000000 рублей [2; с. 167].

Также в качестве практико-ориентированного задания для организации творческого диалога обучающихся можно использовать материалы авторского учебно-методического пособия по обучению истории Беларуси в 11-м классе, содержащие интервью газете «СБ. Беларусь сегодня» (05.02.2014) тогдашнего помощника Главы государства доктора экономических наук К. Рудого. «Что такое Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития? ... Какая цель у Беларуси в 2030 году? Это главный вопрос для дискуссии. Может быть, цель – это прирост ВВП на душу населения, производительности труда, эффективности производства, уровня жизни, индекса счастья? ...

... Думаю, что успех стратегии во многом зависит от того, кто будет ее реализовывать. Очевидно, это те белорусы, кому к 2030 году будет 21 — 60 лет, а сегодня им от 5 до сорока четырех. Значит, они уже сейчас должны становиться лучше, конкурентнее своих зарубежных сверстников. Поэтому приоритетами на ближайшие годы должны стать система образования ... госпрограммы ... по повышению международной конкурентоспособности национального образования ...

P.S. В 2030 году моему сыну будет 22. Какое решение он примет, где будет учиться, жить, работать? Чтобы повлиять на его выбор, важно успеть пройти путь, реализовать известные механизмы быстрее других стран...» [5].

С учетом возможности формирования функциональной грамотности обучающихся в экономической сфере интересен пример практико-ориентированного задания, основанного на обсуждении мнения первого министра иностранных дел Республики Беларусь П. К. Кравченко, высказанного в интервью корреспонденту БелТА (11.01.2014). Дипломат выразил мнение о том, что в Беларуси необходимо ввести в оборот понятие экономического патриотизма. Этот термин основан на том, что человек, прежде чем отдать свой рубль за какой-либо товар или услугу, должен подумать – а в чей карман он его положит? В карман белорусского предприятия? Но нашего человека не обманешь: если уж он собрался голосовать рублем, под это нужно подводить и качество продукции. Экономическим патриотом, по мнению П. К. Кравченко, должен быть не только покупатель, но и продавец, производитель отечественного товара. Тогда экономический патриотизм будет гармоничен: люди приобретают отечественную продукцию и имеют для этого хорошую мотивацию, ведь производитель выложил на 100% и создал товар со всеми необходимыми потребительскими качествами. Проблематизация по усло-

виям предложенного задания связана с тем, как добиться в нашей стране сформированности такого экономического патриотизма [5].

С учетом востребованности обучающимися в личных практиках жизнедеятельности рассматривается в названных в статье учебных пособиях эволюция белорусской модели социально-экономического развития, в т.ч. с учетом решений шести Всебелорусских народных собраний, представленная в ее сущностных характеристиках и с учетом особенностей реализации [2; с. 148–153; 3, с. 89–96]. При этом следует учитывать тот факт, что в рамках межпредметных связей вопросы экономического развития и эволюции финансовой системы более обстоятельно представлены в учебном предмете «Обществоведение», который в своем целефункциональном предназначении ориентирован на формирование и развитие экономической культуры обучающихся, а в истории указанная проблематика представлена контекстуально.

Следует заметить востребованность тематики социально-экономического развития современной Беларуси, о чем свидетельствуют результаты анкетирования в мае 2021 г. 34 учителей – участников опытной проверки учебного пособия по истории Беларуси 1917 г. – начала XXI в., проведенные Национальным институтом образования.

Таким образом, тенденции в освещении экономического развития Республики Беларусь в школьной учебной литературе по новейшей истории Беларуси связаны:

- с наполнением фактологическим содержанием территориально-культурных идентификационных маркеров обучающихся как топологической основы их патриотических ценностей;
- с перспективой постепенного становления гражданской позиции обучающегося как представителя современной белорусской нации, процесс становления которой проходит в рамках определенной государством социально-ориентированной модели экономики;
- с установлением исторической преемственности между достижениями экономической теории и воплощением их в практике современного экономического развития;
- с использованием т.н. культурно-исторических аналогов – примеров деятельности людей в истории, которые являются земляками или гражданами Республики Беларусь;
- с актуализацией целесообразности формирования финансовой грамотности обучающихся на основе усвоения содержания историко-обществоведческого образования и реализации межпредметных связей;
- с созданием комплекса практико-ориентированных заданий для выработки базовых компетенций XXI в. и функциональной грамотности в экономической сфере;
- с учетом поликультурного характера экономических достижений как составного компонента культурно-исторической среды Беларуси;
- с проблематизацией личного вклада самих обучающихся в свое собственное экономическое развитие.

#### Список использованных источников

1. Паноў, С. В. Гісторыя Беларусі, другая палова 1940-х гг. – пачатак XXI ст. : вучэб. дапам. для 11-га кл. устаноў агул. сярэд. адукацыі з беларус. мовай навуч.

чанья / В. М. Фамін, С. В. Паноў, Н. М. Ганушчанка ; пад рэд. В. М. Фаміна. – Мінск : Нац. ін-т адукацыі, 2013. – 232 с.

2. Паноў, С. В. Гісторыя Беларусі : 1917 г. – пачатак XXI ст. : вучэб. дапам. для 9-га кл. устаноў агул. сярэд. адукацыі з беларус. мовай навучання / С. В. Паноў, У. Н. Сідарцоў, В. М. Фамін. – Мінск : Выд. цэнтр БДУ, 2019. – 182 с.

3. История Беларуси, XIX – начало XXI в. : учеб. пособие для 11-го кл. учреждений общ. сред. Образования с рус. яз. обучения / А. В. Касович [и др.] ; под ред. А. В. Касовича, А. П. Соловьянова. – Мінск : Изд. центр БГУ, 2021. – 240 с.

4. Марзалюк: мы обязаны сохранить культурный код нации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.belta.by/society/view/marzaljuk-my-objazany-sohranit-kulturnyj-kod-natsii-456639-2021/>. – Дата доступа : 24.08.2021.

5. Паноў, С. В. Гісторыя Беларусі ў 11 класе : вучэб.-метад. дапам. для настаўнікаў устаноў агул. сярэд. адукацыі з беларус. і рус. мовамі навучання / С. В. Паноў. – Мінск : Выд. цэнтр БДУ, 2015. – 207 с.

УДК 336.71

## **БАНКИ И ФИНТЕХ-КОМПАНИИ КАК АГЕНТЫ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ**

**Пантелеева Наталия Николаевна, д.э.н., профессор**

**Черкасский институт Университет банковского дела**

Pantelieieva Nataliia, Doctor of Economics, Professor,

Cherkassy Institute of the Banking University, nnpanteleeva2017@gmail.com

**Аннотация.** Обосновано важность и необходимость реализации целей устойчивого развития, учитывая формирование постиндустриального общества. Выявлено направления участия украинских банков, возможности цифровых технологий, предпосылки и современные тенденции развитие Финтех-компаний как новых участников финансового рынка, в том числе и в Украине, для достижения целей устойчивого развития.

**Ключевые слова:** банки, FinTech-компании, цели устойчивого развития цифровые технологии, финансовый рынок, финансовые технологии.

Вопросы устойчивого развития, являются одними из наиболее актуальных направлений работы современных компаний и институций в условиях глобализационных и трансформационных процессов в современном обществе, ведь касаются они, прежде всего, укрепления нынешнего и будущего ресурсного потенциала для создания комфортных условий для жизни людей. Принципы устойчивого развития, а именно экологические, социальные и управленческие (ESG) постепенно интегрируются на разных уровнях – начиная от компаний (видоизменяя их стратегическую политику и бизнес модель) и заканчивая правительственными институтами, влияя на их конкурентоспособность и экономический рост. Основой для развития данных принципов послужила Декларация тысячелетия ООН и поставленные 8 Целей развития тысячелетия (ЦРТ), что были направлены на борьбу с нищетой, голодом, болезнями, неграмотностью, деградацией окружающей среды и дискриминацией женщин. В 2015 г. ООН приняла Повестку дня в области устойчивого развития на период до 2030 года и представила 17 Целей в области устойчивого развития [1], которые объединяют экономические, социальные и экологические аспекты устойчивого развития. Общей задачей поставленных це-

лей является создание устойчивого и процветающего мира, снижение нерационального использования ресурсов.

Смена парадигмы развития общества от индустриального к постиндустриальному, а точнее «информационному», под воздействием стремительного развития технологий, способствовало «дематериализации» экономики, драйверами которой, кроме ограниченности материальных ресурсов, теперь становятся информационные ресурсы. Внедрение новейших цифровых и телекоммуникационных технологий, использование информационных ресурсов способствует модернизации финансовой системы, смене модели и каналов предоставления традиционных и появлению новых финансовых продуктов и услуг.

Именно открывающиеся возможности цифровых технологий и необходимость обеспечения доступности финансовых услуг стали определяющими факторами возникновения финансовых технологий (FinTech) и Финтех-компаний, Активное продвижение последними блокчейн технологий, мобильных (mobile money accounts) и транзакционных счетов (transaction accounts) укрепило их позиции, показав жизнеспособную альтернативу традиционным поставщикам финансовых услуг, особенно в тех странах, где низкий уровень финансовой доступности. Быстрое проникновение Финтех-компаний на финансовый рынок существенно изменило его структуру и повысило уровень конкуренции. Только в 2020 г. Финтех-компания привлекли 105 млрд. дол. США инвестиций, что в 2 раза больше, чем в 2017 г.. В первом квартале 2021 г. объем глобальных инвестиций составил 98 млрд долл. США, что свидетельствует о восстановлении тенденции их роста. Исследования UNIT.City свидетельствуют, что в Украине существует более 100 Финтех-компаний, из которых 58% основаны в последние три года и 43% работают на международном рынке. В Топ-5 сфер их деятельности входят платежные сервисы, мобильные кошельки, неоланки, технология блокчейн и криптоиндустрия, технологии и инфраструктура.

Успех Финтех-компаний в первую очередь определяет развитие среды их функционирования, а именно политическая ситуация, экономическая стабильность, социальная ответственность и технологическая инфраструктура. Кроме того, между средой функционирования Финтех-компаний и успехом реализации ЦУР существует прямая зависимость. Такую зависимость показывают 4 из 17 ЦУР, а именно ЦУР16, ЦУР8, ЦУР9, ЦУР4 (в порядке убывания значимости). В свою очередь, цели, задачи и индикаторы ЦУР 16, ЦУР 4, ЦУР 8 и ЦУР 9, имеющие отношение к развитию финансовых технологий, способствуют на уровне страны формированию благоприятной среды и устойчивому развитию отрасли финансовых технологий [2].

Учитывая такую тенденцию, банки, как традиционные участники финансового рынка, начали активно использовать и внедрять цифровые технологии через эффективное сотрудничество с Финтех-компаниями и реализацию совместных проектов, покупку уже разработанных FinTech-решений для предоставления наилучших продуктов своим клиентам. Рассматривая деятельность украинских банков относительно реализации ЦУР, отметим, что практически каждый из них определил для себя приоритетную цель устойчивого развития, включив задачи для ее достижения в собственные стратегии развития. Так, Альфа банк приоритетом поставил Цель 1 (борьбу и преодоление бедности, 2019), р. Platinum bank (2016) и Кредобанк (2017) – Цель 8 (достойный труд и экономический рост), Ощадбанк – Цель 10 (сокращение неравенства, 2018), УкрСиббанк – Цель 13 (смягчения по-

следствий изменения климата, 2017), Креди Агриколь Банк – Цель 15 (защита экосистем суши, 2016).

Новые финансовые технологии помогают повысить эффективность финансового сектора, снизить операционные издержки, а главное – повысить доступность финансовых продуктов и услуг для более широкого круга потребителей, тем самым увеличивая экономические возможности и улучшая их жизнь. Всемирный банк определил доступность финансовых услуг как фактор, способствующий достижению 7 из 17 ЦУР [3]. Несмотря на то, что деятельность банков и Финтех-компаний прямо влияет на реализацию ЦУР 9 (Создание стойкой инфраструктуры, содействие всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям), преимущества от финансовой доступности каскадом распространяются на другие аспекты жизни общества, а значит они косвенно влияют на реализацию и других ЦУР (табл. 1).

Таблица 1. – Влияние цифровых финансовых услуг на достижение целей устойчивого развития

Цель устойчивого развития	Влияние
ЦУР1. Повсеместная ликвидация нищеты во всех ее формах	Семьям с низкими доходами предоставляется доступ к инструментам, что расширяет их экономические возможности (предоставление гуманитарной помощи на счет, доступ к системам соц. защиты).
ЦУР2. Ликвидация голода, обеспечение продовольственной безопасности и улучшение питания и содействие устойчивому развитию сельского хозяйства	Получение фермерами доступа к денежным средствам (кредиты на семена и удобрения), снижение рисков (получения цифрового микрострахования), повышение общей продуктивности сельского хозяйства через проведения цифровых платежей с подрядчиками, что значительно сокращает стоимость денежных переводов. Обеспечивают более быстрые, безопасные и надежные социальные выплаты для голодающих.
ЦУР3. Обеспечение здорового образа жизни и содействие благополучию для всех в любом возрасте	Распространение медицинских услуг на малонаселенные сельские районы с помощью цифрового финансирования и платежей. Возможность получения государственного или частного микро-медицинского страхования через цифровые платежи (более низкие затраты на регистрацию, уплату страховых взносов и получение выплат).
ЦУР4. Обеспечение всеохватывающего и справедливого качественного образования и поощрение возможности обучения на протяжении всей жизни для всех	Гибкие цифровые сберегательные и ссудные продукты для управления расходами на образование. Обеспечение экономии и оплаты расходов на образование с помощью цифровых платежей, предоставление школам и правительству прозрачность и предсказуемость денежных потоков.
ЦУР5. Обеспечение гендерного равенства и расширение прав и возможностей всех женщин и девочек	Улучшение контроля личных финансов, включая безопасный, удобный и скрытый доступ к банковским счетам. Сбор данных о женщинах-владельцах бизнеса для более точной оценки их кредитоспособности, понимания потребностей для разработки более качественных продуктов.

Продолжение таблицы 1

ЦУР6. Обеспечение наличия и рационального использования водных ресурсов и санитарии для всех	Снижение операционных расходов за счет улучшения измерения, выписки счетов и сборов поставщиками, а также расширение доступа к безопасной воде для сельских потребителей. Сокращение потребления воды благодаря использованию банкоматов с оплатой по факту использования воды (Pay-as-you-go water ATMs) и интеллектуальных счетчиков коммунальными службами. Простота оплаты водоснабжения и канализации с помощью цифровых кошельков.
ЦУР7. Обеспечение всеобщего доступа к недорогим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех	Предложение оплаты электроэнергии по факту для семей с низкими доходами, которые занимаются солнечной энергией в Африке и Азии. Цифровое финансирование помогает коммунальным предприятиям и операторам мини-сетей перейти на недорогие услуги с предоплатой или оплатой по факту, повышая их финансовую жизнеспособность.
ЦУР8. Содействие поступательному, всеохватывающему и устойчивому экономическому росту, полной и производительной занятости и достойной работе для всех	Развитие недорогих бизнес-моделей с потенциалом создания новых рабочих мест. Финансовая доступность через переход на начисление заработной платы и торговых выплат в цифровом формате. Цифровизация финансовых операций ММСП и на основе их данных формирование кредитного скоринга для дальнейшего расширения финансирования.
ЦУР9. Создание стойкой инфраструктуры, содействие всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям	Позволяют малому бизнесу расти, внедрять инновации и выходить на новые рынки, привлекая больше людей к цифровой экономике. Помощь ММСП в создании истории платежей и кредитных рейтингов для расширения доступа к финансированию. Повышение эффективности и доходности ММСП через снижение уровня мошенничества, выравнивание оплаты труда и соблюдение трудовых норм.
ЦУР10. Сокращение неравенства внутри стран и между ними	Предоставление домашним хозяйствам с низкими доходами новых инструментов увеличения доходов, повышения финансовой устойчивости и доступа к новым экономическим и социальным возможностям.
ЦУР11. Устойчивые города и населенные пункты	Сбор тарифов и оплата за проезд в цифровом виде сокращает время, стоимость и вероятность денежных потерь для городов. Цифровая оплата проезда также может генерировать ценные данные для улучшения транспортных маршрутов и предоставления услуг.
ЦУР13. Принятие срочных мер по борьбе с изменением климата и его последствиями	Платформы цифровых платежей могут стимулировать потребителей к продуктам с меньшим углеродным следом, помогая сократить выбросы CO <sub>2</sub> . Цифровое финансирование позволяет домашним хозяйствам и предприятиям делать экологически безопасные инвестиции.
ЦУР16. Мир, правосудие и эффективные институты	Повышение прозрачности транзакций, что помогает обеспечить их подотчетность в соответствии с более высокими стандартами использования государственных средств, увеличить средства, доступные для инвестиций и трансфертов.

Источник: создано автором на основе [4]



Детализация участия украинских банков и их влияние через достижение ЦУР на экономические, социальные и экологические аспекты жизни общества представлена в табл. 2.

Таблица 2. – Участие украинских банков в достижении целей устойчивого развития

Цель устойчивого развития	Походы, инструменты, мероприятия банков для достижения целей устойчивого развития	Банки
ЦУР3,4,5	создание комфортных условий труда; гендерное равенство; четкая иерархия та прозрачность коммуникаций, обучения, медицинское страхование персонала; предоставление депозитов для государственных и коммунальных вузов	Ukrsibbank BNP Paribas Group, Приватбанк, Укргазбанк, ПУМБ
ЦУР8, 9	финансирование развития стратегических направлений экономики и сектора ММСБ	Укргазбанк, Ощадбанк, Мегабанк, ПУМБ, Прокредитбанк
ЦУР7,12,13	сокращение внутреннего потребления ресурсов и выбросов CO <sub>2</sub> , предоставление «зеленого» финансирования (альтернативной энергетики, энергосберегающих технологий, защиты окружающей среды), оценка и мониторинг экологических и социальных рисков заемщиков	Ощадбанк, Укргазбанк, Прокредитбанк, Укрэксимбанк, Мегабанк, Райффайзен Банк Аваль,
ЦУР16	внедрение корпоративных практик, обеспечивающих справедливость и прозрачность в отношениях с заинтересованными сторонами, предотвращение коррупции и «отмывания» денег	Укргазбанк, ПУМБ

Таким образом, банки и Финтех-компании занимают активную позицию, в том числе с помощью цифровых и финансовых технологий, в реализации ЦУР через: 1) прямое предложение услуг; 2) интегрированные услуги, операции, инфраструктуру и процессы; 3) бизнес-модели, цепочки создания стоимости и общие экосистемы с вертикальной и горизонтальной интеграции, включая кумулятивные и системные воздействия. Актуальным вопросом дальнейших исследований является количественная оценка эффектов влияния цифровых технологий, а также степени зрелости финансовых организаций и банков к их использованию, для достижения целей устойчивого развития методами статистического анализа и экономико-математического моделирования.

#### Список использованных источников

1. Повестка дня в области устойчивого развития. URL: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/about/development-agenda/>
2. How Fintech is helping to achieve the Sustainable Development Goals (SDGs). URL: <https://www.linkedin.com/pulse/how-fintech-helping-achieve-sustainable-development-payments-ccpp>

3. Gintarė Pauliukevičienė & Jelena Stankevičienė (2021). Assessing statistical link between FinTech PEST environment and achievement of SDGs. Public and Municipal Finance, 10, 47-66. Doi: [http://dx.doi.org/10.21511/pmf.10\(1\).2021.05](http://dx.doi.org/10.21511/pmf.10(1).2021.05)

4. IGNITING SDG PROGRESS THROUGH DIGITAL FINANCIAL INCLUSION URL: [https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/2655SDG\\_Compndium\\_Digital\\_Financial\\_Inclusion\\_September\\_2018.pdf](https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/2655SDG_Compndium_Digital_Financial_Inclusion_September_2018.pdf)

УДК 336.76

## МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ВНЕШНИМ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ДОЛГОМ РБ

Панченко Полина Анатольевна, аспирант

Белорусский государственный университет

Panchenko P.A., Belarusian State University, [pan\\_ko.p.a@yandex.ru](mailto:pan_ko.p.a@yandex.ru)

**Аннотация.** В статье обоснована стратегия управления государственным долгом, которая должна базироваться на снижении затрат по его обслуживанию; подчёркивается, что проводимая в последние годы в РБ политика бюджетного профицита помогла снизить остроту долговой проблемы.

**Ключевые слова:** международные финансовые организации, экономическая политика, долговые проблемы, экономика Республики Беларусь, внешний и внутренний долг.

Проблема государственного долга занимает важное место в структуре экономики Республики Беларусь (РБ). Государственный долг несёт в себе как положительные, так и отрицательные стороны, несмотря на невысокие показатели величины внешнего долга, поэтому должен пристально изучаться в дальнейшем для наиболее эффективного управления им [1].

В целом анализ показателей соотношения государственного долга к ВВП РБ показал, что за анализируемый период (2018-2020 гг.) значение данного показателя не превышало нормативно-установленных и безопасных значений, какая бы из методик не была использована, а это свидетельствует об его умеренном уровне [2].

Для более детального анализа на рисунке 1 рассмотрим динамику соотношения внешнего государственного долга РБ к ВВП за 2018 - 2020 годы.

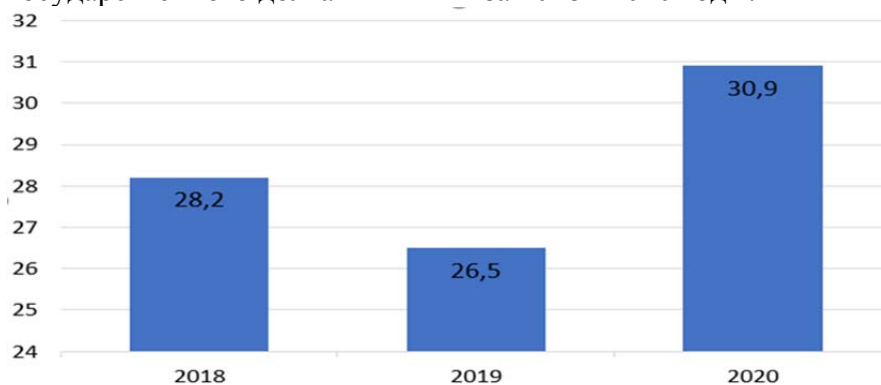


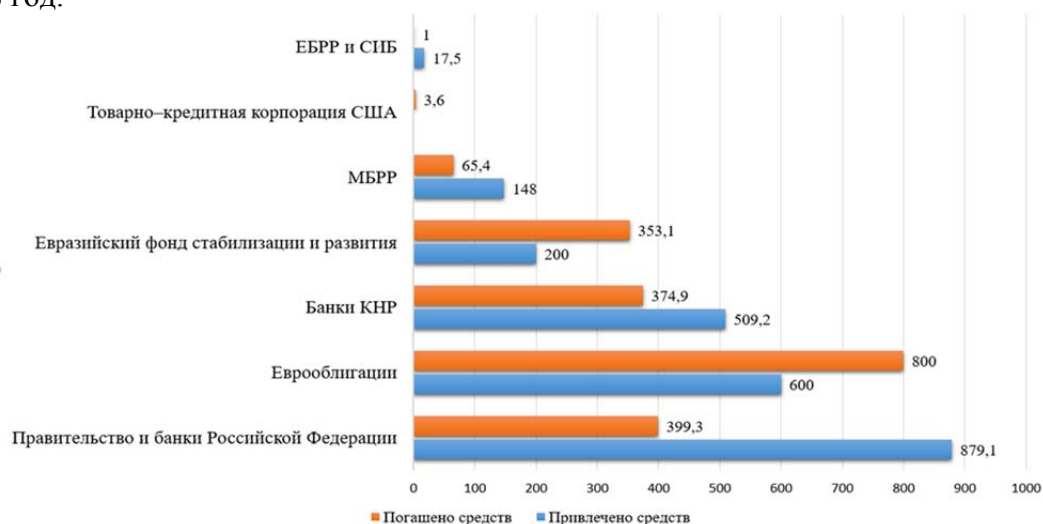
Рисунок 1. – Соотношение внешнего государственного долга к ВВП в РБ за 2018-2020 годы, %

Примечание – Источник: собственная работка на основе на основании [3,4,5]

Из рисунка 1 видно, что соотношение внешнего государственного долга к ВВП в РБ за 2018-2020 годы не имеет определённую тенденцию. В 2018 году внешний государственный долг к ВВП составил 28,2%. В 2019 уменьшился на 1,7% и составил 26,5%. В 2020 году внешний государственный долг к ВВП увеличился на 4,4% и составил 30,9%.

Основными иностранными кредиторами Республики Беларусь являются международные финансовые организации (Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк), а так же Россия, Китай, США и др.

Далее рассмотрим данные о привлечении и погашении внешних государственных займов РБ в разрезе кредиторов. На рисунке 2 представлены данные за 2018 год.



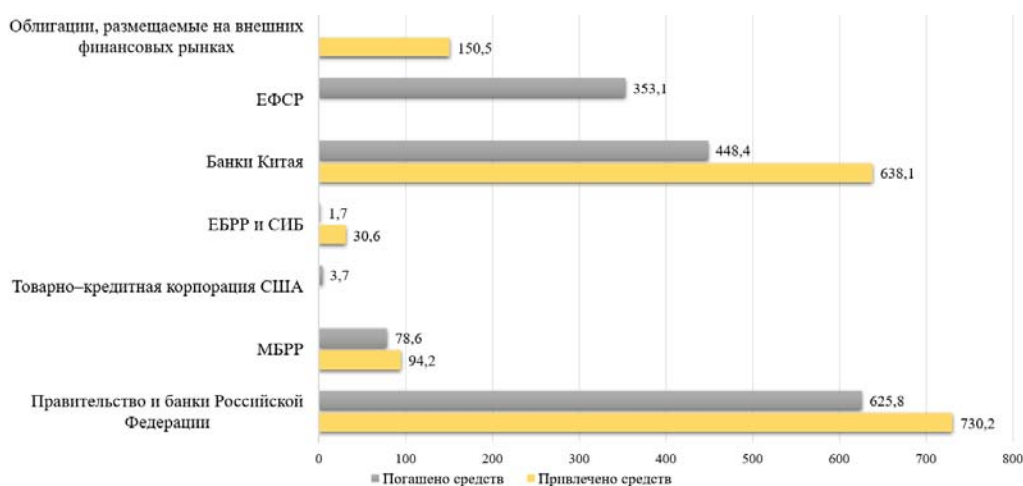
**Рисунок 2. – Привлечение и погашение внешних государственных займов Республики Беларусь в разрезе кредиторов за 2018 год, млн. долл. США**

Примечание – Источник: собственная работка на основе на основании [3, 4, 5]

На основе данных, представленных на рисунке 2 можно сделать следующие выводы:

- 1) за 2018 год привлечены внешние государственные займы на сумму 2353,8 млн. долларов США.
- 2) погашение внешнего государственного долга в 2018 году составило 1997,3 млн. долларов США.
- 3) основным кредитором Республики Беларусь является правительство и банки Российской Федерации, кредит составляет 879,1 млн. долл. США.
- 4) в 2018 году наибольший удельный вес выплат по внешнему долгу приходится на погашение еврооблигаций 800 млн. долларов США.

На рисунке 3 рассмотрим данные за 2019 год о привлечении и погашении внешних государственных займов РБ в разрезе кредиторов.



**Рисунок 3. – Привлечение и погашение внешних государственных займов Республики Беларусь в разрезе кредиторов за 2019 год, млн. долл. США**

Примечание – Источник: собственная работка на основе на основании [3,4,5]

На основе данных, представленных на рисунке 3 можно сделать следующие выводы:

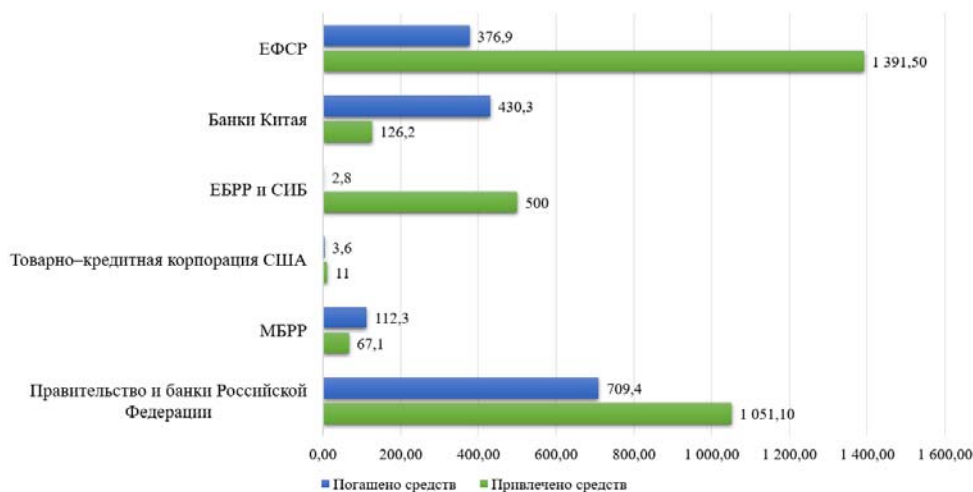
- 1) в 2019 году привлечены внешние государственные займы на сумму, эквивалентную 1 643,6 млн. долларов США.
- 2) погашение внешнего государственного долга за 2019 год составило 1 511,3 млн. долларов США.
- 3) основным кредитором Республики Беларусь является правительство и банки Российской Федерации 730,2 млн. долларов США и банки Китая 638,1 млн. долларов США.
- 4) в 2019 году наибольший удельный вес выплат по внешнему долгу приходится на погашение кредитов Российской Федерации 625,8 млн. долларов США.

Далее рассмотрим на рисунке 4 данные о привлечении и погашении внешних государственных займов РБ в разрезе кредиторов за 2020 год.

На основе данных, представленных на рисунке 4 можно сделать следующие выводы:

- 1) в 2020 году привлечены внешние государственные займы на сумму, эквивалентную 3146,9 млн. долларов США.
- 2) погашение внешнего государственного долга в 2020 году составило 1635,3 млн. долларов США.
- 3) основным кредитором Республики Беларусь является Евразийский фонд стабилизации и развития, кредит составляет 1391,5 млн. долларов США и правительство, и банки Российской Федерации 1051,1 млн. долларов США.
- 4) наибольший удельный вес выплат по внешнему долгу в 2020 году приходится на погашение кредитов Российской Федерации 709,4 млн. долларов США.

Таким образом, на сегодняшний день для Республики Беларусь актуальными являются вопросы управления государственными финансами, в том числе и вопросы обслуживания государственного долга.



**Рисунок 4. – Привлечение и погашение внешних государственных займов Республики Беларусь в разрезе кредиторов за 2020 год, млн. долл. США**

Примечание – Источник: собственная работа на основе на основании [3, 4, 5]

В соответствии с Бюджетным кодексом РБ в управлении государственным долгом применяется следующие методы:

- рефинансирования;
- новации;
- унификация;
- конверсии;
- консолидации;
- отсрочка погашения займа;
- аннулирования государственного долга.

В Республике Беларусь могут также использоваться различные меры и механизмы, позволяющие повысить эффективность управления государственным долгом. К ним можно отнести:

1) разработку стратегии управления государственным долгом. Она должна базироваться на согласовании динамики долга с темпами экономического роста и снижении затрат по его обслуживанию.

2) оптимизацию государственных заимствований. Данный подход предполагает:

- балансирование поступления налоговых и неналоговых доходов и эмиссионной деятельности с увеличением государственного долга и расходов по его обслуживанию;
- стабилизацию размеров государственного долга в увязке с инвестированием;
- разработку и реализацию мер по ограничению и возможному уменьшению государственного долга [6];
- обесценение государственного долга в силу инфляционных процессов.

3) обмен внешнего долга на инвестиции. Выгода страны-должника здесь в том, что платёж в валюте заменяется платежом в рублях, а также привлекаются зарубежные инвестиции. Выгода инвестора в том, что уменьшается часть его первоначальных рисков.

4) формирование специальных стабилизационных фондов в целях обеспечения возможностей относительно безболезненных выплат в пиковые периоды и постепенного погашения задолженности;

5) расширение использования рыночных инструментов внешнего финансирования – долговых ценных бумаг, широко используемых в мировой практике;

6) совершенствование структуры платёжного баланса по текущим операциям;

7) проведение более жёсткой бюджетной политики: сокращение кредитования госпрограмм, использование гибкого обменного курса белорусского рубля, продолжение структурных реформ, придерживание сдержанной политики в отношении заработной платы [7].

Так же использование мирового опыта управления внешним долгом позволило бы РБ открыть широкие возможности по привлечению заёмных средств иностранных инвесторов, а также сократить стоимость обслуживания внешнего долга. А эффективное использование и погашение иностранных кредитов в долгосрочной перспективе сделает возможным увеличение экспорта, улучшение торгового баланса страны, а также увеличение ВВП и укрепление государственного бюджета [8].

Разумное управление государственным долгом будет служить и источником ускоренного социально-экономического развития и укрепления финансового положения Республики Беларусь [9].

#### Список использованных источников

1. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.

2. Киевич Д.А. Общая характеристика госдолга Республики Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2018. № 2 (246). С. 77-82.

3. Отчёт Национального банка за 2018 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2018.pdf.pdf>. – Дата доступа: 07.10.2021 г.

4. Отчёт Национального банка за 2019 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2019.pdf>. Дата доступа: 09.10.2021 г.

5. Отчёт Национального банка за 2020 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2020.pdf>. Дата доступа: 11.10.2021 г.

6. Киевич А.В. Неуправляемый рост госдолга США как главный индикатор надвигающегося глобального кризиса / А.В. Киевич // Экономические науки. 2017. № 152. С. 43-46.

7. Постановление Совета Министров Республики Беларусь 12 марта 2020 г. № 143 о государственной программе “О Государственной программе “Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка” на 2020 год и на период до 2025 года” [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/upload/bp/act/postsm\\_120320\\_143.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/bp/act/postsm_120320_143.pdf).- Дата доступа: 11.10.2021 г.

8. Kievich A.V. De-dollarization of the world economy as the factor of the aggressive politics of the usa / A.V. Kievich // В сборнике: Банковская система: устойчивость и перспективы развития. Сборник научных статей девятой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. 2018. С. 58-62.

9. Киевич Д.А. Совершенствование мероприятий по управлению внешним долгом Республики Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. № 4 (236). С.54-57.

УДК 336.71

**АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РОЗНИЧНЫХ  
БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ В СТРАНАХ СОЮЗНОГО ГОСУДАРСТВА**

**Покровская Наталья Владимировна, к.э.н., доцент  
Санкт-Петербургский государственный университет**

Natalia Pokrovskaja, PhD, Associate Professor,  
Saint Petersburg State University, n.pokrovskaja@spbu.ru

**Теляк Оксана Александровна, к.э.н., доцент  
Полесский государственный университет**

Aksana Teliak, PhD, Associate Professor,  
Polesky State University, tcfm@yandex.ru

**Аннотация.** Статья посвящена характеристике некоторых особенностей сберегательного поведения населения стран Союзного государства. Оценивается динамика и значимость банковских вкладов физических лиц в банках Республики Беларусь и банковских организациях Российской Федерации с 2020 г.

**Ключевые слова:** банковская система, сбережения населения, банковский вклад (депозит), срок банковского вклада (депозита), налог на доходы физических лиц.

Сбережения населения являются ключевым источником ресурсов финансовых посредников, залогом стабильного функционирования кредитной системы и развития экономики в целом. Схожесть финансовых систем стран Союзного государства, обусловленная едиными историческими, культурными и экономическими истоками, актуализирует осмысление опыта успешного направленного регулирования этих систем с потенциалом внедрения этого опыта в Российской Федерации и Республике Беларусь. Это справедливо и для налогового регулирования сбережений в странах Союзного государства: оценка трендов развития подоходного налогообложения в Республике Беларусь показала значимое снижение доли краткосрочных банковских вкладов как ответ на освобождение с 2016 г. от налогообложения доходов населения по депозитам в белорусских рублях, размещенным на срок более одного года, и доходов по депозитам в иностранной валюте сроком свыше двух лет [1]. Подобное освобождение процентов по вкладам при взимании в России налога на доходы физических лиц, по мнению авторов, могло бы повысить значимость «длинных денег» как источников финансовых ресурсов российских кредитных организаций. Включение с 2021 г. в Российской Федерации в налогообложение значимой части доходов по банковским вкладам (см. подробнее: [2]) наоборот, создает предпосылки для дестабилизации российской банков-

ской системы. Целью данной статьи является характеристика актуальных тенденций организованного сберегательного поведения населения стран Союзного государства для дальнейшего развития данного совместного исследования.

Методология исследования предполагала оценку динамики величины вкладов физических лиц в белорусских и российских банках, значимости сбережений физических лиц для депозитов всех секторов экономики, соотношения вкладов в национальной и иностранной валюте, а также изменения сроков размещения новых розничных банковских вкладов. Анализируемым периодом является 2020-2021 гг. Отражение коронакризиса и вызванных им и иными факторами колебаний в мировой и национальных экономиках [3; 4] на странах Союзного государства, частичные меры, ограничивающие экономическую активность, сбой ритмичности потребления населения и изменения в его доходах, не могли не сказаться на сберегательном поведении физических лиц. Базовым периодом для сравнения изменений банковских депозитов населения был выбран 2019 г. Источниками данных стали официальные данные Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации.

С учетом выводов об эффективности налогового регулирования объемов и сроков банковских вкладов, до начала исследования было сформулировано предположение о снижении объемов депозитов физических лиц в российских банковских организациях как ответ на обложение доходов по ним подоходным налогом, а также сохранении в Беларуси по сравнению с Россией более высокой значимости депозитов физических лиц, размещенных на срок более одного года.

Результаты исследования показали, что общая величина депозитов всех секторов экономики увеличилась с января 2020 г. и в Беларуси, и в России. Согласно расчетам, приведенным в таблице 1, в обеих странах уменьшалась значимость вкладов физических лиц среди всех депозитов. При этом она, по-прежнему, осталась на более высоком уровне в Республике Беларусь, хотя скорость снижения доли вкладов физических лиц в России была ниже.

В большинстве месяцев наблюдения в обеих странах депозиты физических лиц снижались, однако это снижение не было гомогенным. В результате за двадцать один месяц в Беларуси наблюдается уменьшение абсолютного значения депозитов физических лиц, в России – значимо замедлился темп их роста. В Республике Беларусь наиболее выражено сокращаются именно депозиты в иностранной валюте (причем это еще более характерно при анализе динамики величины депозитов физических лиц в иностранной валюте, оцененной в долларах США). Эти тренды к сентябрю 2021 г. привели к заметному росту значимости депозитов населения в белорусских рублях, хотя следует признать, что значимость депозитов физических лиц в банках Беларуси в иностранной валюте остается достаточно высокой.

Соотношение розничных вкладов по срокам неодинаково от месяца к месяцу. Несмотря на некоторые различия в анализируемых данных по странам Союзного государства (для Российской Федерации приведена структура оборотов по общей величине привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц, а для Республики Беларусь – сроки только новых размещенных банковских вкладов (депозитов)), тенденции весьма наглядны.



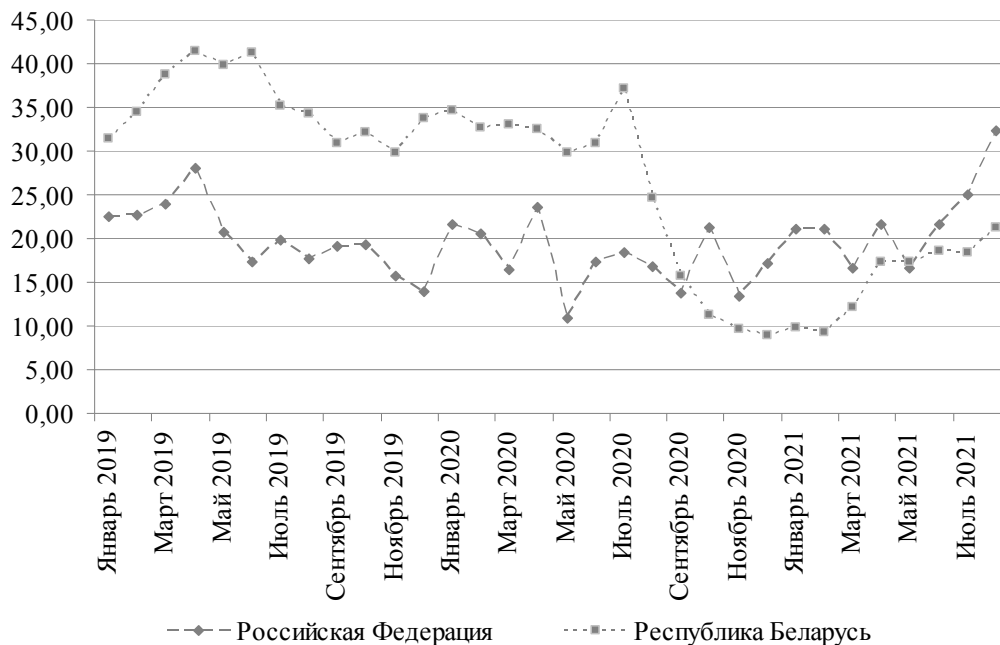
Таблица 1. – Депозиты физических лиц в белорусских и российских банках в 2020-2021 гг.

Период	Депозиты физических лиц в банках Республики Беларусь				Депозиты физических лиц в банках Российской Федерации			
	Млн руб.	доля в депозитах всех секторов, %	Прирост к предыдущему году, %	доля депозитов в нац. валюте, %	Млрд руб.	доля в депозитах всех секторов, %	Прирост к предыдущему году, %	доля депозитов в нац. валюте, %
Январь 2020	24 019	57	8,3	34	30 669	48	7,3	80
Февраль 2020	24 358	59	10,5	34	30 304	47	8,8	80
Март 2020	25 334	60	13,9	33	30 828	48	9,1	79
Апрель 2020	27 151	58	21,8	29	31 633	46	11,6	78
Май 2020	25 964	59	16,8	32	31 645	47	9,4	79
Июнь 2020	25 926	59	16,1	32	31 350	47	8,4	79
Июль 2020	25 592	58	12,5	33	31 869	47	9,5	80
Август 2020	25 614	57	13,6	32	32 314	47	10,8	79
Сентябрь 2020	24 570	55	5,9	30	32 437	47	9,6	79
Октябрь 2020	23 197	52	0,5	32	32 945	46	11,8	78
Ноябрь 2020	22 789	53	-1,2	32	32 801	45	11,2	78
Декабрь 2020	22 258	52	-6,7	32	32 700	44	10,1	79
Январь 2021	22 464	51	-6,5	33	34 246	46	11,7	79
Февраль 2021	22 812	52	-6,3	33	33 651	46	11,0	79
Март 2021	22 988	52	-9,3	34	33 673	44	9,2	79
Апрель 2021	22 405	50	-17,5	33	33 948	44	7,3	79
Май 2021	22 124	51	-14,8	34	34 968	44	10,5	80
Июнь 2021	21 416	49	-17,4	35	34 591	43	10,3	80
Июль 2021	20 984	49	-18,0	37	34 780	44	9,1	80
Август 2021	20 804	50	-18,8	38	35 187	44	8,9	80
Сентябрь 2021	20 443	48	-16,8	38	35 416	43	9,2	80

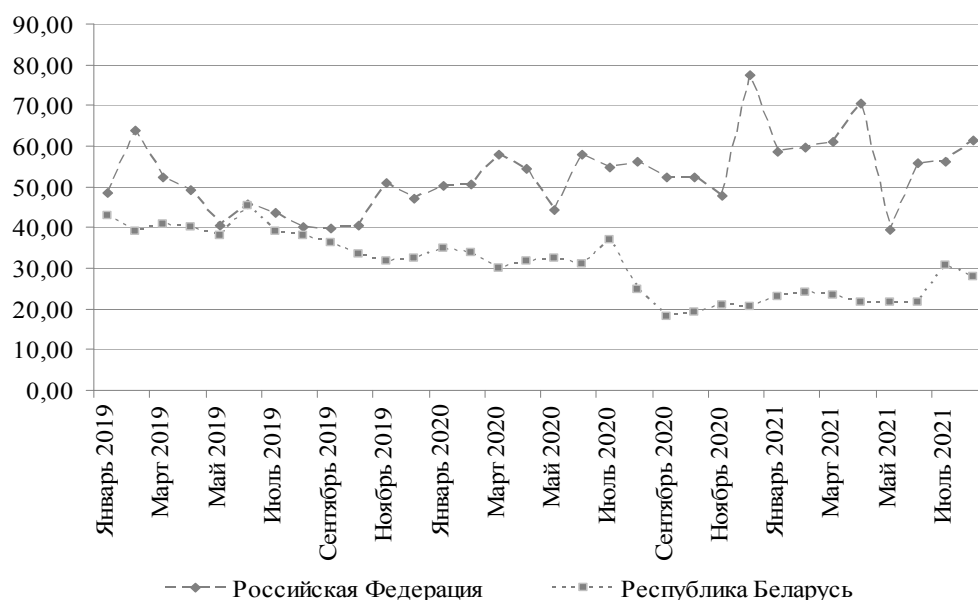
Источник: составлено по данным Статистического бюллетеня Национального банка Республики Беларусь. №8 (266) 2021 С. 70-73; Статистического бюллетеня Национального банка Республики Беларусь. №1 (247) 2020 С. 70-73; Официальных данных Центрального банка Российской Федерации о средствах организаций, банковских депозитах (вкладах) и других привлеченных средствах юридических и физических лиц с 01.02.2012 [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/sors/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/).

С января 2019 г. и до середины 2020 г. значимость банковских вкладов сроком более 1 года в национальной валюте в Беларуси была существенно выше, чем в России (рис. 1) – например, в июне 2019 г. такие вклады формировали 41% всех депозитов в Беларуси и лишь 17% депозитов в России, в мае 2020 г. – 30% и 11% соответственно. С осени 2020 г. сроки размещения средств населения на депозитах в белорусских банках значимо снизились с восстановлением значений мая-июня 2020 г. к августу 2021 г. При этом сроки вкладов в иностранной валюте в

странах Союзного государства демонстрируют противоположное соотношение (рис. 2) – вклады на более длительный срок размещены в российских банках; стоит признать, что в абсолютном выражении их величина существенно меньше вкладов в свободно конвертируемой валюте в белорусских банках. Авторы также планируют продолжить исследование в направлении изучения вопросов валютизации экономик.



**Рисунок 1. – Доля банковских депозитов физических лиц сроком более 1 года в общей величине депозитов физических лиц в национальной валюте**



**Рисунок 2. – Доля банковских депозитов физических лиц сроком более 1 года в общей величине депозитов физических лиц в СКВ**

Таким образом, мы видим существенные изменения в организованных банковских сберегательных стратегиях физических лиц в странах Союзного государства с 2020 г. Сформулированное перед началом исследования предположение не нашло своего полного подтверждения. Депозиты физических лиц в России с 2020 г. увеличиваются, хотя и более медленными, чем ранее темпами. Вместе с тем, можно предположить, что усиление налогообложения скажется на объемах банковских вкладов в среднесрочной перспективе – это может быть связано, в первую очередь, с тем, что налог по процентным доходам, полученным в 2021 г., будет уплачен лишь в декабре 2022 г., то есть последствия этой налоговой меры будут отсроченными. Формально доля розничных банковских вкладов в национальной валюте, размещенных на срок не менее 1 года, остается в Беларуси выше, чем в России. Однако банковская статистика 2021 г. свидетельствует о том, что в периоды макроэкономической нестабильности влияние налогового регулирования ослабляется. Отметим, что в анализируемый период действовали и другие, более значимые внешние и внутренние факторы. И хотя в целом динамика депозитов физических лиц в 2020-2021 гг. имела негативные для банковской и финансовой систем сигналы, все же в России сохранились объемы сбережений физических лиц, а в Беларуси – увеличилась относительная роль банковских розничных сбережений в национальной валюте, поддерживая тенденцию девальютизации белорусской экономики [5]. Интерес для дальнейших исследований может представлять сравнение динамики банковских вкладов населения в странах Союзного государства и иных странах с развитыми и формирующимися финансовыми системами.

#### Список использованных источников

1. Иванов В.В., Покровская Н.В., Теляк О.А, Тренды налогообложения доходов населения по банковским вкладам в странах Союзного государства // Белорусский экономический журнал. 2021. №2(95). С. 70-80. DOI: 10.46782/1818-4510-2021-2-70-80
2. Покровская Н.В., Теляк О.А. Тренды налогового регулирования сбережений физических лиц в банковских организациях России // Экономика и банки. 2021. №1. С. 23-230.
3. Многогранность современной пандемической реальности: Коллективная монография / под редакцией Е. С. Вылковой. СПб., 2021. 300 с.
4. Россия и мир во время и после пандемии COVID-19: вызовы и возможности / под редакцией Е. С. Вылковой. СПб., 2020. 274 с.
5. Финансовая экономика: в 2 т. Т. 2 / под науч. ред. В. В. Иванова, Н. А. Львовой. Москва: Проспект, 2021. 680 с.

УДК 368.86

### **ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Пригодич Ирина Александровна, к.э.н, доцент**

**Полесский государственный университет**

**Pryhodzich Iryna, PhD, Polessky State University, Prigodich.Ira@yandex.ru**

**Аннотация.** В статье рассмотрены ключевые аспекты обязательного медицинского страхования, приведены основные условия, которые может предусматри-

вать дынный вид страхования и предложена активизации процессов его развития в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** риск, медицинское страхование, взнос, выплата, эффективность, ресурсы.

Медицинское страхование выступает одной из форм социальной защиты населения со стороны государства.

Его суть состоит в системном подходе к охране здоровья и социальному обеспечению граждан страны, который гарантирует качественную медицинскую помощь квалифицированного персонала вне зависимости от социального статуса и уровня доходов.

В Республике Беларусь, несмотря на то, что отечественному здравоохранению удалось сохранить лучшие черты общественного здравоохранения и обеспечить поступательный, а не обвальный темп реформирования здравоохранения, в силу единых общемировых тенденций, как и в других развитых странах, создалась определенная негативная ситуация, требующая превентивных мер, позволяющих стабилизировать ситуацию в сфере здравоохранения и охране здоровья нации [1].

Эти реформы включают в себя привлечение новых источников финансирования (обязательное медицинское страхование, добровольное медицинское страхование).

Во многих странах, где здравоохранение финансируется государством, оно оказывается недостаточно эффективным, а главное – средств государства не хватает на обеспечение качественной медицинской помощи. Поэтому переход к медицинскому страхованию надо рассматривать как в некоторой мере вынужденный, но крайне необходимый, шаг. Кроме того, внедрение медицинского страхования обеспечивает механизм для отслеживания эффективности и соответствия расходов полученным результатам, прозрачности потоков финансовых средств в секторе здравоохранения, гарантии прав пациентов как потребителей предоставляемых медицинских услуг, а также обеспечивает привлечение дополнительных финансовых средств в здравоохранение.

В Республике Беларусь введено обязательное медицинское страхование для иностранных граждан, являющихся гостями страны, для граждан страны медицинское страхование является добровольным и выступает достаточно новой моделью финансирования и управления. Оно все больше завоевывает популярность у населения, что можно проследить по стремительному росту не только количества договоров, но и суммы страховых взносов по данному виду страхования.

Исходя из этого, для повышения уровня медицинского обслуживания граждан и уровня экономики страны [2] вытекает необходимость во внедрении обязательного медицинского страхования не только для иностранных граждан, но и для граждан Республики Беларусь.

Введение обязательного медицинского страхования может улучшить доступ населения к медицинским услугам и привлечь дополнительные ресурсы в сектор здравоохранения. Перемещение части населения из системы государственного финансирования здравоохранения в систему обязательного медицинского страхования будет способствовать выработке новых приоритетов за счет перераспределения фондов.

В рамках обязательного медицинского страхования следует предусмотреть по примеру добровольного медицинского страхования оказание первичной медико-

санитарной помощи, включая профилактическую помощь, скорую медицинскую помощь (за исключением специализированной (санитарно-авиационной) скорой медицинской помощи), специализированную медицинскую помощь в следующих случаях:

- 1) инфекционные и паразитарные болезни, за исключением заболеваний, передаваемых половым путем, туберкулеза, ВИЧ-инфекции и синдрома приобретенного иммунодефицита;
- 2) новообразования;
- 3) болезни эндокринной системы;
- 4) расстройства питания и нарушения обмена веществ;
- 5) болезни нервной системы;
- 6) болезни крови, кроветворных органов;
- 7) отдельные нарушения, вовлекающие иммунный механизм;
- 8) болезни глаза и его придаточного аппарата;
- 9) болезни уха и сосцевидного отростка;
- 10) болезни системы кровообращения;
- 11) болезни органов дыхания;
- 12) болезни органов пищеварения;
- 13) болезни мочеполовой системы;
- 14) болезни кожи и подкожной клетчатки;
- 15) болезни костно-мышечной системы и соединительной ткани;
- 16) травмы, отравления и некоторые другие последствия воздействия внешних причин;
- 17) врожденные аномалии (пороки развития);
- 18) деформации и хромосомные нарушения;
- 19) беременность, роды, послеродовой период и аборт;
- 20) отдельные состояния, возникающие у детей в перинатальный период.

Также в перечень услуг, предоставляемых по полису обязательного медицинского страхования, для популяризации его и придания ему еще более выраженной социальной направленности необходимо включить стоматологические услуги, а именно:

- проведение первичного осмотра и консультации;
- составление профилактической карты заболеваний;
- лечение (кариозных образований, пульпита, периодонтита, пародонтических заболеваний, заболеваний полости рта, слизистой оболочки);
- удаление зубов и злокачественных образований;
- операции на мягких тканях ротовой полости;
- вправление вывихов различного типа.

В связи с введением обязательного медицинского страхования перед страховыми организациями встанет проблема определения размера страховых тарифов.

Обязательное медицинское страхование является экономической категорией, находящейся в подчиненной связи с категорией финансов. Правильно рассчитанная тарифная ставка обеспечивает финансовую устойчивость страховой операции. Определение размера страхового тарифа по обязательному медицинскому страхованию крайне важно для формирования и использования ресурсов, их дальнейшего распределения и перераспределения. Научно обоснованные страховые тарифы обеспечивают оптимальный размер страхового фонда

Структура тарифа на оплату медицинской помощи должна включать в себя расходы на заработную плату, начисления на оплату труда, прочие выплаты, приобретение лекарственных средств, расходных материалов, продуктов питания, мягкого инвентаря, медицинского инструментария, реактивов и химикатов, прочих материальных запасов, расходы на оплату стоимости лабораторных и инструментальных исследований, проводимых в других учреждениях (при отсутствии в медицинской организации лаборатории и диагностического оборудования), организации питания (при отсутствии организованного питания в медицинской организации), транспортных услуг, коммунальных услуг, работ и услуг по содержанию имущества, оплату программного обеспечения и прочих услуг, прочие расходы, расходы на приобретение основных средств (оборудование, производственный и хозяйственный инвентарь).

Медицинская помощь в рамках программы обязательного медицинского страхования должна предоставляться гражданам на всей территории Республики Беларусь в соответствии с договорами обязательного медицинского страхования.

Страховая организация при этом должна будет возложить на себя следующие обязанности:

- проводить расчеты и оплачивает медицинские услуги лечебно-профилактических учреждений;
- реализовывать непосредственный контроль за объемом и качеством медицинского обслуживания;
- защищать права и интересы своих клиентов;
- обеспечивать выдачу и учет страховых полисов.

Взаимоотношения между страхователем и страховой организацией будут реализовываться через страховые взносы. По обязательному медицинскому страхованию их необходимо устанавливаются как ставки платежей в размерах, покрывающих затраты на выполнение программ обязательного медицинского страхования и обеспечивающих рентабельную деятельность страховой организации.

Обязательное медицинское страхование необходимо строить на системе договоров между субъектами страхования, отражающих права, обязанности и ответственность сторон. Пациент получает возможность выбора независимого защитника своих интересов при получении медицинской помощи.

Каждому застрахованному или страхователю в порядке, установленном договором обязательного медицинского страхования, страховой организацией будет выдаваться страховой медицинский полис обязательного медицинского страхования, который должен действовать на всей территории страны, то есть единого образца.

Страховая модель здравоохранения представляет собой попытку соединить преимущества общественных систем здравоохранения, регулирующих принципы справедливости, равновесия и социальной эффективности, с преимуществами частных систем здравоохранения – удовлетворением потребительского спроса и внутренней эффективностью через кокуренцию.

Введение системы обязательного медицинского страхования должно обеспечить:

- разделение потребителя, производителя и покупателя медицинских услуг;
- получение дополнительного источника финансирования здравоохранения путем стабильного норматива отчислений из фонда оплаты труда;

- защиту прав граждан в получении бесплатной медицинской помощи гарантированного объема;
- повышение качества предоставляемой населению медицинской помощи путем введения механизма движения финансовых средств за пациентом и независимой экспертизы качества медицинской помощи;
- оплату медицинской помощи в зависимости от объема и качества проделанной работы с одновременным контролем за целевым использованием средств.

Необходимо отметить, что внедрение обязательного медицинского страхования потребует дополнительных финансовых расходов и привлечения дополнительных кадров. По подсчетам американских специалистов, на 1 млн. страхуемых требуется 700 квалифицированных работников медицинской страховой компании. Опыт Федеративной Республики Германии показывает, что на каждые 100 тыс. населения необходимо, по меньшей мере, 200 работников. Исходя из этих данных, введение обязательного медицинского страхования в Беларуси потребует не менее 7000 сотрудников страховых организаций. Однако уже сейчас в Беларуси немалое число экономистов и медицинских работников в страховых организациях и в системе здравоохранения решают проблемы реального финансирования здравоохранения [3].

Внедрив обязательное медицинское страхование, могут возникнуть некоторые проблемы, например, взносы, выделяемые на страхование (как со стороны работодателей, так и со стороны работающих по найму), могут увеличить затраты работодателей при найме сотрудников, увеличить стоимость производимой продукции (услуг), а также способствовать заключению неофициальных трудовых договоров, позволяющих избегать уплаты взносов.

Но, необходимо отметить, что, используя обязательное медицинское страхование, все застрахованные пациенты, будучи потребителями медицинской помощи, смогут иметь право на выбор врача и право требовать качественную медицинскую помощь, а также возмещение ущерба в связи с некачественной медицинской помощью. Вкладчики (например, работодатели), в свою очередь, смогут повлиять на политику в области здравоохранения и участвовать в обсуждении надлежащих пакетов помощи, плюс, ко всему, они также заинтересованы в снижении затрат. Страховая организация, являясь независимым институтом, имеет четко определенные ресурсы, поэтому исключает постоянное соперничество с другими статьями расходов за государственные средства.

#### Список использованных источников

1. Киевич А.В. Основные тенденции и перспективы развития страхового рынка Республики Беларусь / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. – 2017. – № 4 (236). – С. 76-85.
2. Конончук, И.А. Реализация налоговой политики, стимулирующей страхование в Республике Беларусь / И.А. Конончук // Экономика и банки. – 2017. – № 1. – С.3–10.
3. Медицинские новости: Обязательное медицинское страхование в Беларуси: за и против [Электронный ресурс]. – 2012 г – Режим доступа: <http://www.mednovosti.by/journal.aspx?article=5267> – Дата доступа: 25.09.2021.

## ФИНАНСИРОВАНИЕ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА С ПОЗИЦИЙ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА

Самоховец Мария Павловна, к.э.н., доцент

Полесский государственный университет

Samakhavets Maryia, PhD, Polessky State University, samkhvec@rambler.ru

**Аннотация.** В статье обозначается актуальность изучения вопросов системы финансирования сельского хозяйства и рассматриваются ее основные элементы. Обозначены категории сельскохозяйственных производителей, формирующие спрос на финансовые ресурсы, и каналы финансирования сельского хозяйства.

**Ключевые слова:** агробизнес, сельское хозяйство, финансирование, кредитование, финансовые ресурсы, системный подход

Актуальность изучения вопросов финансового обеспечения аграрной отрасли на современном этапе, по нашему мнению, связана со следующими аспектами.

Во-первых, сельскохозяйственное производство с позиций рыночной экономики можно рассматривать как аграрный бизнес, который ориентируется на осуществление расширенного воспроизводства одновременно с обеспечением продовольственной безопасности государства.

Во-вторых, в силу придания сельскохозяйственным организациям в рыночных условиях большей хозяйственной самостоятельности происходит организационное выделение сельскохозяйственных производителей в агропромышленном комплексе и изменение механизмов их финансового обеспечения.

В-третьих, меняется само понимание сельскохозяйственного производства, что во многом связано с внедрением международных стандартов и активизацией экономических интеграционных процессов. С целью установления порядка учета и требований к раскрытию информации применительно к сельскохозяйственной деятельности в качестве технического нормативного правового акта введен Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 41 «Сельское хозяйство» (в РФ – с 2015 г., в РБ – с 2017 г.), в котором под сельскохозяйственной деятельностью понимается получение сельскохозяйственной продукции (продуктов от биологических активов), т.е. управление биотрансформацией.

Сельскохозяйственная деятельность охватывает разнообразные виды деятельности – животноводство, лесоводство, выращивание однолетних или многолетних культур, возделывание садов и плантаций, цветоводство и аквакультуру. При этом переработка сельскохозяйственной продукции после ее сбора не относится к сельскохозяйственной деятельности, что еще раз указывает на возможность обособленного рассмотрения и учета непосредственно сельского хозяйства.

Долгое время основное внимание исследователей в сфере финансового обеспечения аграрной отрасли было сосредоточено на изучении бюджетного финансирования и банковского кредитования как основных источников пополнения денежными средствами производителей сельскохозяйственной продукции, что исторически детерминировано.

Под финансированием сельского хозяйства в СССР понималась «система планового обеспечения финансовыми ресурсами расширенного социалистического воспроизводства в сельском хозяйстве», а под банковским кредитованием – «форма планового финансового обеспечения развития сельскохозяйственного



производства путем предоставления банком во временное пользование денежных средств колхозам и совхозам средств на условиях платности и возвратности» [5]. Дефиниции впоследствии пересматриваются с учетом новаций в экономической жизни на рубеже XX-XXI вв.

В то же время, мировые тенденции свидетельствуют о том, что по мере развития рыночных отношений финансовое обеспечение как текущей деятельности, так и инвестиций в основной капитал отличается все большим динамизмом, а также характеризуется многообразием различных по своей природе и дифференцированных источников. Поэтому логичен переход от рассмотрения проблем кредитования сельского хозяйства (чаще всего банковского) и его поддержки (в основном из бюджетных фондов [3]) к целостной системе финансирования сельского хозяйства, принимая во внимание и другие потенциальные источники, получающие свое развитие одновременно с формированием и развитием финансового рынка.

Отметим, что если ранее финансирование сельского хозяйства рассматривалось в системе выполнения плановых показателей и соответствующих взаимосвязей поставщиков сырья и переработчиков, то в настоящее время сельскохозяйственные организации получили большую самостоятельность в выборе и привлечении источников финансирования, поэтому считаем возможным рассматривать систему финансирования сельского хозяйства.

При этом представляется возможность рассуждения по следующей соподчиненной схеме: «финансирование экономики – финансирование реального сектора – финансирование сельского хозяйства». Опираясь на основные классические положения системного подхода, будем исходить из традиционного понимания системы как совокупности множества взаимосвязанных элементов, образующих единое целое. Справедливо заметить, что системный подход, особенно по отношению к решению задач прикладного характера, получает свое развитие в трудах современных ученых. Представляется, что систему финансирования сельского хозяйства можно рассматривать как часть системы финансирования экономики в целом (рисунок).



**Рисунок – Место системы финансирования сельского хозяйства в системе финансирования экономики**

Примечание – Источник: собственная разработка

По нашему мнению, финансирование сельского хозяйства подразумевает привлечение сельскохозяйственными организациями финансовых ресурсов на финансовом рынке с использованием различных финансовых инструментов. Следовательно, система финансирования сельского хозяйства представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, экономических отношений между инве-

сторонами-участниками финансового рынка по поводу обеспечения финансовыми ресурсами сельскохозяйственных организаций с использованием различных финансовых инструментов.

Главными элементами системы финансирования сельского хозяйства (с организационной точки зрения) видятся участники финансового рынка (инвесторы), которые предлагают финансовые ресурсы и производители сельскохозяйственной продукции, формирующие спрос на них в целях обеспечения ими расширенного сельскохозяйственного производства. Взаимосвязи между этими элементами возникают по поводу обращения финансовых ресурсов на финансовом рынке посредством финансовых инструментов.

Основным принципом системы финансирования считаем возможность выбора различных финансовых инструментов из множества представленных на финансовом рынке – принцип альтернативности, а также возможности их комбинации в различных вариантах с целью оптимизации структуры капитала, что и становится основным отличием финансирования с точки зрения системного подхода от финансового обеспечения отрасли в условиях бюджетного финансирования, финансирования на основе договоров контрактации и т.п.

Производители сельскохозяйственной продукции, которые формируют спрос на финансовые ресурсы, в Республике Беларусь подразделяются на три категории: сельскохозяйственные организации – это организации, видом экономической деятельности которых является сельское хозяйство (в соответствии с общегосударственным классификатором РБ ОКРБ 005-2006); крестьянские (фермерские) хозяйства (К(Ф)Х) и хозяйства населения или личные подсобные хозяйства (ЛПХ) граждан [2, с.48-49].

При этом крупнотоварное аграрное производство является основным производителем сельскохозяйственной продукции. Следовательно, сельскохозяйственные организации в системе финансирования сельского хозяйства станут основными участниками, формирующими спрос на финансовые ресурсы. При этом сельскохозяйственные организации представлены различными организационно-правовыми формами (акционерными обществами, унитарными предприятиями, производственными кооперативами) и формами собственности (государственной, частной, иностранной).

Предложение финансовых ресурсов для сельского хозяйства формируется финансовыми институтами посредством различных финансовых инструментов. Представляется возможным обозначить следующие основные каналы финансирования в Республике Беларусь: Банк развития – кредитные ресурсы в рамках государственных программ [4, с.100]; распорядители государственных внебюджетных централизованных фондов – целевое финансирование на различные мероприятия, например инновационного характера; казначейство – бюджетные ресурсы для обеспечения функционирования сельскохозяйственных организаций в соответствии с бюджетной классификацией [1, с.5]; банки – банковские кредиты, лизинг; биржи – финансовые ресурсы от размещения акций, облигаций.

Роль отдельных инвесторов в системе финансирования сельского хозяйства косвенным образом характеризует структура инвестиций в основной капитал сельского хозяйства. Наибольшую долю в инвестициях в основной капитал сельского хозяйства традиционно занимают собственные средства организаций, кредиты банков, бюджетные средства. Бюджетные средства и банковский кредит чаще всего рассматриваются как источники финансирования закупки горюче-

смазочных материалов и удобрений для проведения весенне-полевых работ и уборки урожая, строительства ферм и т.п.

В заключение отметим, что возможным становится рассмотрение финансового обеспечения различных целей сельскохозяйственного производства (инвестиции в основной капитал и др.) с позиций системного подхода. Сельскохозяйственное производство с учетом современных реалий приобретает черты агробизнеса с присущими ему специфическими особенностями, которые необходимо учитывать при выборе финансовых инструментов и применении мер государственного регулирования.

#### Список использованных источников

1. Самоховец, М. Особенности бюджетного финансирования сельского хозяйства Республики Беларусь / М. Самоховец // Аграрная экономика. – 2021. – № 6. – С. 3-10.
2. Самоховец, М.П. Влияние фактора многоукладности на финансирование сельского хозяйства Беларуси / М.П. Самоховец // Вестник Томского государственного университета. Экономика : научный журнал. – 2020. – № 50. – С. 47-55.
3. Самоховец, М.П. Генезис государственных фондов поддержки сельского хозяйства Республики Беларусь / М. П. Самоховец // Экономика и управление : научный и производственно-практический журнал. – 2014. – № 2 (38). – С. 66-70.
4. Самоховец, М.П. Развитие финансирования сельского хозяйства Республики Беларусь / М.П. Самоховец // Подільський науковий вісник : науково-практичний журнал. – 2020. – № 1 (13). – С. 98-104.
5. Сельскохозяйственный энциклопедический словарь // Академик. Режим доступа: [http://agricultural\\_dictionary.academic.ru/](http://agricultural_dictionary.academic.ru/). – Дата доступа: 28.09.2021.

УДК 336.717.3

### **ТРЕНДЫ В ОСУЩЕСТВЛЕНИИ МОБИЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ**

**Сергеюк Валентина Степановна, старший преподаватель**

**Лопух Юлия Ивановна, ассистент**

**Полесский государственный университет**

Sergejuk Valentina, Senior lecture, Polesky State University, sergejuk\_v@mail.ru

Lopukh Yulia, assistant, Polesky State University, lo-ui@yandex.ru

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены тенденции развития платежей, осуществляемых с помощью мобильных устройств.

**Ключевые слова:** мобильные платежи, Apple Pay, Google Pay, Samsung Pay, GarminPay, Mi Smart Band 4 NFC, Fitbit Pay.

Необходимо отметить, что определение понятия ”мобильный платеж“ не закреплено в законодательных актах Республики Беларусь. Чаще всего под мобильными платежами подразумевают все финансовые транзакции, которые проводятся с помощью мобильного устройства: смартфона, умных часов. Отсутствует и четко закрепленная классификация мобильных платежей.

На развитие рынка мобильных платежей влияют разные факторы: распространение смартфонов и мобильного интернета, появление новых и удобных безопас-

ных решений на рынке, развитие инновационных технологий, даже такие чрезвычайные обстоятельства, как пандемия Covid-2019.

Начиная с 2016 года, в Республике Беларусь стал прослеживаться тренд увеличения платежей через сеть Интернет и увеличения мобильных платежей. На увеличение данных платежей повлияли следующие факторы:

1) Рост количества абонентов сотовой связи, распространение смартфонов. Удельный вес населения, использующего сотовый телефон для выхода в Интернет по состоянию за 2020 год составил 97,9% по сравнению с 93,7% на 2013 год [1,2].

Наблюдается значительный рост покупок товаров, получения услуг и осуществления финансовых операций с использованием Интернет. Так, в 2016 году 23,9% интернет-пользователей в возрасте 16-24 лет и 31,6% интернет-пользователей в возрасте 25-54 лет осуществляли финансовые операции с использованием сети Интернет. В 2020 году данные значения составили 46,7% и 68,4% соответственно.

В 2016 году 39,6% интернет-пользователей в возрасте 16-24 лет и 34,2% интернет-пользователей в возрасте 25-54 лет осуществляли покупки товаров, оплату услуг через сеть Интернет. В 2020 году данные значения составили 53,2% и 54,7% соответственно [1,2].

2) Интернет-трафик стал намного лучше и быстрее.

3) Развитие технологий. Бесконтактные платежи – основной тренд в рамках цифровизации финансовых услуг.

С 2017 года в Республике Беларусь реализован сервис мобильных платежей Samsung Pay.

Таблица 1 – Список банков, которые работают с Samsung Pay в Беларуси

Банк	MasterCard	Visa
ЗАО "Альфа-Банк"	+	+
ОАО "Белагропромбанк"	+	+
ОАО "АСБ Беларусбанк"	+	+
ОАО "Белгазпромбанк"	+	+
ОАО "БНБ-Банк"	+	-
ОАО "Белинвестбанк"	+	+
ОАО "Сбер Банк"	+	+
ЗАО "БСБ Банк"	+	+
ЗАО Банк ВТБ (Беларусь)	+	+
ОАО "Банк Дабрабыт"	+	+
ЗАО "МТБанк"	+	-
"Приорбанк" ОАО	+	+

Примечание – Источник: собственная разработка

Таким образом, на данный момент 12 банков предоставляют данный сервис своим клиентам.

Таблица 2 – Список банков, которые работают с Apple Pay в Беларуси

Банк	MasterCard	Visa
ЗАО "Альфа-Банк"	+	+
ОАО "АСБ Беларусбанк"	+	+
ОАО "Белагропромбанк"	+	+
ОАО "Белгазпромбанк"	+	+
ЗАО "БСБ Банк"	+	+
ЗАО Банк ВТБ (Беларусь)	+	+
ЗАО "МТБанк"	+	+
"Приорбанк" ОАО	+	+
ОАО "Сбер Банк"	+	+
ОАО "Банк Дабрабыт"	+	+
ОАО "Белинвестбанк"	+	+
ОАО "БНБ-Банк"	-	+

Примечание – Источник: собственная разработка

В настоящее время данный сервис своим клиентам предоставляют также 12 банков.

Кроме того, банки создают собственные сервисы мобильных платежей, аналогичные международным: SberPay (ОАО "Сбер банк"), МТБанк НСЕ (ЗАО "МТБанк"), Prior Pay ("Приорбанк" ОАО), BELVEB PAY (ЗАО "МТБанк", ОАО "Технобанк").

В Республике Беларусь доступна так же система GarminPay — сервис бесконтактной оплаты в POS-терминалах с помощью часов Garmin. Взаимодействие с системой обеспечивают следующие банки: ОАО "АСБ Беларусбанк"; ЗАО "БСБ Банк"; ОАО "Белагропромбанк"; "Приорбанк" ОАО; ОАО "Белгазпромбанк"; ЗАО Банк ВТБ (Беларусь); ОАО "Сбер Банк"; ЗАО "МТБанк"; ОАО "Банк Дабрабыт"; ОАО "Белинвестбанк".

В 2020 году стали возможны бесконтактные платежи также через Mi Smart Band 4 NFC и Fitbit Pay.

Российская компания Cardsmobile запустила совместно с ОАО "АСБ Беларусбанк" сервис бесконтактной оплаты "Кошелёк Pay". ОАО "Белагропромбанк", ОАО "БНБ-Банк", ОАО "Банк Дабрабыт" присоединились к этому сервису.

Сервис e-POS НКФО ЕРИП позволяет использовать QR-код при осуществлении оплаты в пользу производителей услуг, подключенных к АИС "Расчет". Удобство данного сервиса заключается в том, что для совершения платежа достаточно отсканировать QR-код с помощью камеры смартфона. Отсутствует необходимость в уникальном номере услуги или её поиске в дереве ЕРИП. В настоящее время к сервису подключено более 400 торговых точек [3].

4) Интернет-торговцы предлагают пользователям мобильные приложения своих интернет-магазинов. Закономерно, что интернет-магазины переходят в мобильную среду – создают мобильные приложения, адаптируют интерфейсы сайтов для смартфонов. Платежные сервисы всячески поддерживают этот тренд на мобильность – также упрощают для смартфонов платежные страницы, делают все, чтобы сделать процесс оплаты с гаджетов простым и удобным. Покупатели могут выбрать любой подходящий им способ оплаты – с карты, из кошелька, через Apple Pay или Google Pay. Так продавцы сильно сокращают путь покупки и

оплаты для своего клиента, делая его удобным и давая возможность заниматься приятным шопингом с мобильного на ходу, где бы он ни находился – в автобусе по дороге на работу или в очереди в поликлинике.

5) Мобильные операторы предоставляют сервисы онлайн платежей, заключают соглашения с крупными платежными системами.

Число бесконтактных платежей смартфонами в Беларуси увеличилось за 2020 год по сравнению с предыдущим годом на 29%, оборот вырос в 1,7 раза, средний чек — в 1,3 раза [4].

Развитие тренда на мобильные платежи будет продолжаться. Оплата через смартфон не только удобна и оперативна, но и безопасна по сравнению с традиционными картами, что играет немаловажную роль. Благодаря технологии NFC данные карты зашифровываются и хранятся в виде токена – защищённой цифровой копии карты. Помимо шифрования данных самой карты, также зашифровывается информация при проведении платежа, что делает практически невозможным считывание информации о карточной транзакции. Даже при проведении оплаты товаров или услуг на значительные суммы, устройства не требуют ввода пин-кода, подтверждение, например, при оплате Apple Pay происходит с помощью Touch ID, что существенно быстрее.

Классические платежные карточки, безусловно, останутся. Но рынок мобильных платежей можно оценить как перспективный.

Можно предложить следующие рекомендации по развитию рынка мобильных платежей:

1) Дальнейшее развитие технологий и инфраструктуры, поддерживающей мобильные платежи. В первую очередь инфраструктуры NFC-платежей.

2) Кооперация участников рынка мобильных платежей с целью разработки и реализации совместных проектов. Именно в совместной работе банка и мобильного оператора возможно достигнуть распространение сервиса мобильных платежей среди разных слоев населения с одновременным подключением дополнительных опций, например в виде международных мобильных переводов денежных средств. Сотрудничество банка и мобильного оператора позволяет использовать при внедрении и распространении сервиса мобильных платежей сильные стороны каждого участника (мобильный оператор – более гибок, а банк – выбирает надежность), несмотря на их различия как в сфере используемых технологий и обработки данных, так и в сфере используемых бизнес-моделей развития.

3) С целью дальнейшего распространения мобильных платежей необходимо проводить специальные маркетинговые операции, направленные на повышение финансовой грамотности населения и популяризацию сервисов мобильных платежей.

4) Унификация операций. Также необходимо уделить внимание логичности, понятности и простоте платежных инструкций на веб-страницах интернет-магазинов. Они должны быть удобны и понятны, в том числе и для пожилых людей.

5) Развитие мобильных платежей в рамках предприятие–потребителю; предприятие-предприятию.

С учетом вышеизложенного можно констатировать, что дальнейшее развитие в Республике Беларусь систем мобильных платежей видится целесообразным осуществлять путем максимального вовлечения в данные системы всех участников рынка финансовых услуг при одновременном обеспечении защиты прав потреби-

телей и безопасности данных, развитии финансового регулирования и конкурентной среды.

Мобильные платежи, вместе с использованием карт лояльности, бесконтактными и биометрическими способами идентификации, являются перспективными.

Список использованных источников

1. Беларусь в цифрах 2016 / Статистический справочник. – Минск, 2016.
2. Беларусь в цифрах 2021. Статистический справочник. – Минск, 2021.
3. Калечиц Д. Л. О приоритетных направлениях цифровой трансформации и планах Национального банка Республики Беларусь / Д. Л. Калечиц // Банкаўскі веснік. – 2019. – № 10. – С. 19–24.
4. Безналичные платежи смартфонами в Беларуси выросли на 30% [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dev.by/news/platezhi-smartfonami-v-belarusi-vyrosli-na-30>. – Дата доступа: 22.10.2021.

УДК 336.77

## **АВТОМАТИЗАЦИЯ ПРОЦЕССА КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**

**Сидская Ольга Владимировна, старший преподаватель  
Полесский государственный университет**

Sidskay Olga, senior teacher, Polesky State University, olgapis@mail.ru

**Аннотация.** В статье рассматривается автоматизация кредитного процесса, которая позволит систематизировать и упростить алгоритм действий при работе с клиентами, а также сформировать портрет идеального заемщика, которому можно предложить индивидуальные условия.

**Ключевые слова:** кредит, банк, клиенты, информационная система, кредитование, оценка платежеспособности, анализ, потребительский кредит, активы, депозиты, разработка.

Кредитный рынок Республики Беларусь претерпел существенные изменения: значительно вырос и укрепился. В настоящее время банковский кредит стал одной из главных причин роста денежной массы. Чем быстрее растет объем выданного кредита, тем быстрее увеличивается денежная масса.

На сегодняшний день благодаря кредиту человек может улучшить свою платежеспособность и уменьшить время, необходимое для удовлетворения личных потребностей. Следовательно, можно сказать, что основной целью кредитования физических лиц является удовлетворение потребительских нужд населения.

Кредит – это привлеченные или собственные денежные средства, предоставленные банком другому лицу (кредитополучателю) в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором [1].

Банковское кредитование осуществляется при строгом соблюдении основных принципов кредитования, которые отражают сущность кредита, а также требования объективных экономических законов в сфере кредитных отношений.

Данные принципы основываются на условиях:

1) Возвратности. Принцип возвратности кредита предполагает, что в определенный договором срок вся сумма кредита должна быть возвращена полностью.

Возвратность и срочность кредитования обусловлена тем, что банки мобилизуют для кредитования временно свободные денежные средства предприятий, населения. Эти средства не принадлежат банкам, и, в конечном итоге, они, придя в банк с различных сегментов рынка, в них и уходят.

2) Срочности. Принцип срочности отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое время для заемщика, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре. Сроки кредитования устанавливаются банком исходя из сроков оборачиваемости кредитуемых материальных ценностей и окупаемости затрат, но не выше нормативных.

3) Платности. Принцип платности предполагает внесение получателями кредита определенной платы за временное пользование его денежными средствами для своих нужд. Механизм реализации данного принципа осуществляется через определение и установление процентных ставок по кредитным договорам. Процентная ставка по кредиту – это плата, получаемая банком – кредитором от заемщика за пользование заемными средствами, включая оказанные при выдаче кредита услуги [2].

Кредитные операции являются одним из основных источников доходов банков. При этом предрасположенность физических лиц к кредитованию превышает склонность к сбережениям в банковской системе, т.е. население становится чистым заемщиком. В условиях инфляции и нереальности создания надежных накоплений, кредит является единственным источником денежных средств. С другой стороны, для банков большое значение имеет и то обстоятельство, что по мере возрастания кредитных портфелей и увеличения объемов кредитной задолженности возрастают риски и издержки кредитования.

Автоматизированные способы осуществления кредитования в банке приобретают все большее значение в связи с повышением значимости временного фактора. В сфере розничного кредитования банку необходимо вырабатывать такие решения по предоставлению кредита, с помощью которых можно сохранить издержки на низком уровне, уменьшая время, затрачиваемое на одного клиента. Поэтому для автоматизации процессов кредитования физических лиц в настоящее время используются комплексные автоматизированные системы с расширенными функциональными возможностями. Данные системы позволяют обрабатывать большой объем бизнес-процессов, расчетных и аналитических операций, которые касаются всех аспектов «жизни» кредита в банке: от расчета суммы кредита и ввода данных о клиенте до полного возврата основного долга по кредиту.

Актуальность разработки автоматизированной системы кредитования физических лиц заключается в оптимизации процесса выдачи кредитов клиентам и анализа их платежеспособности, что позволяет минимизировать затраты на приобретение автоматизированной системы стороннего производителя. В свою очередь это направлено на минимизацию временных затрат на выполнение операций по оформлению кредита, что позволяет увеличить число обрабатываемых заявок – потенциальных кредитов клиентам. Целесообразно разработать автоматизированную систему, которая будет соответствовать требованиям кредитования физических лиц, присущим конкретному банку, и, предъявляемым к проведению анализа клиентов. Развитие банковской системы Республики Беларусь зависит от использования АБС, как существенного фактора, определяющего конкурентоспособность банков на рынке услуг.



Автоматизированная банковская система – это система, состоящая из персонала и комплекса средств автоматизации, таких, как средства вычислительной техники, телекоммуникационные средства, программные средства, средства создания и заполнения машинной информационной базы или совокупность этих средств, предназначенная для автоматизации банковской деятельности и отвечающая установленным к ней требованиям [3].

Основными целями внедрения автоматизированных банковских систем являются:

- увеличение возможностей банков в проведении операций на финансовом рынке и обслуживании населения;
- сокращение времени на проведение операций;
- сокращение численности персонала банка;
- улучшение качества обслуживания клиентов;
- гарантия непрерывного обслуживания клиентов;
- повышение квалификации персонала банка;
- увеличение номенклатуры услуг, предоставляемых банком;
- снижение себестоимости банковских операций.

Таким образом, главная цель автоматизации банковской деятельности состоит в максимизации прибыли за счет неиспользованных ресурсов и повышении качества банковских услуг.

Таблица – Сравнительная характеристика программных средств автоматизации процесса кредитования физических лиц.

Функциональность	АБС для розничного бизнеса	SC RETAIL «Учет кредитных операций физических лиц».	Кредиты физических лиц (Diasoft FA#)
Ведение учета клиентов Банка	+	+	+
Ведение базы данных обеспечения кредита	+	+	+
Расчет суммы ежемесячного платежа	+	+	+
Формирование графика погашения кредита	+	+	+
Отражение статуса кредита	+	+	-
Формирование кредитного договора	+	+	+
Учет выданных кредитов	+	+	+
Вынесение кредита на просрочку	+	+	+
Расчет показателей оценки кредитоспособности	+	+	+
Поиск клиента в базе данных банка	+	+	+

Примечание – Собственная разработка на основе [4, 5, 6].

Сегодня на рынке программного обеспечения присутствует много различных систем по автоматизации процесса кредитования физических лиц. Наиболее востребованными на сегодняшний день являются комплексные системы автоматизации кредитования в банке. Данные системы обладают самым полным функционалом, в тоже время этого функционала может быть недостаточно или наоборот он может быть в избытке.

В таблице приведена сравнительная функциональная характеристика наиболее известных продуктов автоматизации процесса кредитования физических лиц.

Главным преимуществом разрабатываемой автоматизированной системы кредитования физических лиц перед аналогами является его узкая направленность на выдачу кредитов клиентам банка - физическим лицам, а также расчет их платежеспособности в реальный момент времени. Стоит отметить ориентированность разрабатываемой системы на законодательство Республики Беларусь и локальные нормативно-правовые акты банка. Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод, что в аналогах форма максимально нагружена, что мешает пользователю ориентироваться в программе. В программе «Credit Assistant» данная проблема будет решена, автоматизация кредитного процесса в банке исключает проблему человеческого фактора.

Автоматизированная система кредитования физических лиц «Credit Assistant», позволяет:

- заполнять основную и анкетную информацию о клиентах;
- заполнять информацию о доходах клиентов;
- хранить информацию справочников;
- производить правку данных;
- рассчитывать показатели платежеспособности клиента;
- производить оформление кредита;
- формировать график платежей по кредиту;
- формировать и просматривать кредитные документы по кредиту;
- производить поиск необходимой информации по критериям;
- осуществлять авторизацию пользователей;
- производить учет договоров поручительства и залога по кредиту;
- интегрироваться с головным банком.

#### Список использованных источников

1. Тарасов, В. И. Деньги, кредит, банки: учебник для студ. учреждений высш. образования по экономическим спец. / В. И. Тарасов. - Минск: БГУ, 2012. - 375 с.
2. Азбука финансов: от А до Я, часть 1 [Электронный ресурс] / Минск, 2015 – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/pdf/telegraf/2015-001\\_Kredit1.pdf/](https://www.nbrb.by/today/FinLiteracy/pdf/telegraf/2015-001_Kredit1.pdf/) – Дата доступа: 24.10.2021.
3. Автоматизированная банковская система [Электронный ресурс] / «Системные технологии». – Режим доступа: <https://investor100.ru/avtomatizirovannaya-bankovskaya-sistema-abs-chto-eto-i-zachem-nuzhna/>. Дата доступа: 02.10.2021.
4. Автоматизированная банковская система для розничного бизнеса [Электронный ресурс] / «Системные технологии». – Режим доступа: <https://www.st.by/product/avtomatizirovannaya-bankovskaya->

sistema/avtomatizirovannaya-bankovskaya-sistema-dlya-rozничного-biznesa/. Дата доступа: 01.09.2021.

5. Интегрированная банковская система «SC-BANK NT», 2019 г. – Руководство оператора.

6. Кредиты физических лиц (Diasoft FA#) [Электронный ресурс] / «Diasoft FA#». – Режим доступа: [https://www.diasoft.ru/banks/solutions/retail/kreditny\\_konveyer\\_fiz litsa/](https://www.diasoft.ru/banks/solutions/retail/kreditny_konveyer_fiz litsa/). Дата доступа: 01.09.2021.

УДК 336

## **ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ: ПРИНЦИПЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Тихоновская Юлия Олеговна, м.э.н.**

**Сайтоджов К.Дж.**

**Полесский государственный университет**

Tikhonovskaya Julia Olegovna, MD

Sajtojov K.J.

Polesky State University

**Аннотация.** Рассмотрены сущность и особенности финансового планирования, проблемы и пути совершенствования системы финансового планирования в общественных организациях.

**Ключевые слова:** финансовое планирование, перспективное планирование, текущее финансовое планирование, принципы финансового планирования, проблемы в области финансового планирования.

В настоящее время особое внимание уделяется такой функции управления, как планирование, под которым понимается целенаправленная деятельность, заключающаяся в разработке и практическом осуществлении планов, определяющих будущее состояние экономического объекта, путей, способов и средств его достижения.

Финансовое планирование – это планирование всех доходов расходования денежных средств для обеспечения развития организации.

Необходимость финансового планирования обусловлена относительно самостоятельным движением денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства, неопределенностью рыночной среды и активным воздействием финансов на общественное воспроизводство.

В финансовой среде сформировалось 11 принципов финансового планирования, которые можно разделить на две группы (Таблица).

Согласно **принципу единства**, все предприятие стоит воспринимать как единую сущность, деятельность которой должна быть направлена на выполнение одной общей цели.

Воплощение в жизнь принципа единства может показаться весьма нетривиальной задачей, но, к счастью, ее заметно упрощает **принцип участия**. Суть его заключается в том, что каждый центр финансовой ответственности, каждое подразделение или отдел должны тем или иным образом участвовать в планировании.

Таблица – Основные принципы финансового планирования

<b>Принципы финансового планирования</b>	
<i>Общие</i>	<i>Специфические</i>
• единства;	• платежеспособности;
• участия;	• рентабельности вложений;
• непрерывности;	• соотношения сроков;
• гибкости;	• сбалансированности рисков;
• точности;	• предельной рентабельности.
• эффективности.	

Примечание – Источник: [1]

Чем сильнее ваши подчиненные будут вовлечены в процесс бюджетирования, тем более детальным и продуманным получится финансовый план, соответственно, тем точнее он будет выполняться.

**Принцип непрерывности** предполагает, что планирование должно вестись систематически. То есть, финансовые планы должны составляться по определенному графику и регулярно корректироваться.

**Принцип гибкости** позволяет менять свою направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств. Для осуществления принципа гибкости планы должны составляться так, чтобы в них можно было внести изменения, увязывая их с изменяющимися внут-ренними и внешними условиями, однако, планы должны быть четкими и детальными, о чем говорит **принцип точности**.

**Принцип эффективности** – реализация планов должна приносить максимальный экономический эффект, а процесс финансового планирования должен окупаться его итогами.

Согласно **принципу платежеспособности**, планирование денежных средств должно обеспечить платежеспособность организации в любое время года. В данном случае у нее должно быть достаточно ликвидных средств, чтобы обеспечить погашение краткосрочных обязательств. Финансовое планирование должно обеспечивать платежеспособность предприятия на всех этапах деятельности.

**Принцип рентабельности вложений** – для финансирования капитальных вложений стоит использовать наиболее дешевые источники, а к займам прибегать только в том случае, если это позволит повысить рентабельность собственного капитала.

**Принцип соотношения сроков** говорит о том, что выбор внешнего источника финансирования стоит производить исходя из срока окупаемости вложений. Для вложений с долгим сроком окупаемости подойдут долгосрочные займы – и наоборот.

Предыдущие два принципа финансового планирования дополняет **принцип сбалансированности рисков**, предполагающий финансирование наиболее рискованных вложений за счет собственных средств.

И последний – **принцип предельной рентабельности**, согласно которому стоит выбирать те инвестиции, которые могут обеспечить максимальную прибыльность.

Сегодня существует целый ряд проблем, с которыми сталкиваются отечественные предприятия в области организации финансового планирования:

1) необходимость учета инфляции при планировании, что большинство предприятий страны не делают;

2) необходимость внедрения новых методологий планирования, например, многовариантных расчетов, использование компьютерной техники. На сегодняшний день использование многовариантных расчетов для предприятий Беларуси большая редкость, тоже самое касается различных программных продуктов, хотя интерес к последним увеличивается;

3) необходимость внедрения новых форм планирования;

4) формальность проведения финансового планирования, которое сводится к расчету трех показателей – выручки от реализации продукции, ее себестоимости и прибыли;

5) несбалансированность планов и прогнозов между различными планами [3, с.142].

Существующие в настоящее время различные проблемы в области финансового планирования, требуют решений, которые возможно выработать только при изменении подхода к финансовому планированию в целом в направлении применения современных рыночных инструментов и методов финансового планирования на отечественных предприятиях. Устранение недостатков финансового планирования на предприятиях в Республике Беларусь можно решить с помощью проведения следующих мер:

- разработка единых типовых документов системы планирования в рамках предприятия. Это будет способствовать установлению единых для всех участников процесса правил формирования, контроля и анализа планов;

- увеличение степени гибкости и маневренности финансового планирования будет способствовать составлению многовариантных финансовых планов (сценариев) по заданным критериям эффективности, что позволит снизить риски невыполнения планов или чрезмерного их отклонения от реальности по факту выполнения;

- с целью усиления взаимосвязи и сбалансированности между долгосрочными и краткосрочными планами, необходимо осуществлять корректировку годового финансового плана не реже, чем раз в 30 дней. Важно также сравнивать годовой план с оперативными планами и результатами их выполнения;

- разбивка всего процесса планирования на отдельные модули существенно упростит процесс разработки, реализации плана, а также процесс контроля за его выполнением;

- внедрение и использование специализированной автоматизированной системы финансового планирования позволит осуществлять финансовое планирование с необходимой периодичностью, применять различные методики и адаптировать систему к специфичным для конкретного предприятия расчетам [2].

В связи с нестабильной экономикой в Республике Беларусь приобретает особое значение совершенствование финансового планирования. Предложенные авторами меры по улучшения финансового планирования позволят устранить выявленные недостатки, повысить эффективность финансового управления и достичь стратегических целей предприятия.

#### Список использованных источников

1. Кулик, О.С. Финансовое планирование деятельности на предприятии: история возникновения и развитие, современное состояние / О.С. Кулик // Финансовый менеджмент. – 2019. – 125 с.
2. Наумик, Е.Д. Проблемы финансового планирования на предприятии / Е.Д. Наумик // Человек, психология, экономика, право, управление: проблемы и перспективы: материалы XIV междунар. науч.конф., Минск, 19 мая 2016 г.

УДК 336.7

### АНАЛИЗ КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНОГО РЫНКА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Топольский Михаил Анатольевич, аспирант  
Белорусский государственный университет

Topolski M.A., Belarusian State University, [topolski.m.a@yandex.ru](mailto:topolski.m.a@yandex.ru)

**Аннотация.** В статье проанализировано текущее состояние и перспективы развития кредитно-депозитного рынка Республики Беларусь, которое зависит от ресурсных возможностей банковского сектора страны.

**Ключевые слова:** кредитный портфель, экономика Республики Беларусь, субъекты хозяйствования, кредиты, депозиты.

В современных условиях экономического развития решение ряда макроэкономических задач требует огромных инвестиций, которые создаются путём привлечения ресурсов различных кредитно-финансовых организаций [1]. Кредитование экономики Республики Беларусь (РБ) в 2020 г. осуществлялось исходя из ресурсных возможностей банковского сектора, а также платёжеспособности субъектов хозяйствования и населения.

За 2020 г. банками РБ и ОАО "Банк развития Республики Беларусь" в экономику направлено кредитов в сумме 95,1 млрд. рублей, что на 7,4 млрд. рублей, или на 8,4 процента, больше, чем за 2019 год [2].

В таблице 1 представлены данные о темпах прироста требований банков и Банка развития к экономике и номинального ВВП за анализируемый период.

Таблица 1 – Данные о требованиях банков и ОАО "Банка развития Республики Беларусь" к экономике за 2017-2020 гг.

	01.01. 2018	01.01. 2019	01.01. 2020	01.01. 2021
Требования банков и ОАО "Банк развития Республики Беларусь" к экономике, млрд. руб.	73,5	52,5	57,9	72
в том числе: в национальной валюте, млрд. руб.	38,1	24,5	31	37,4
в иностранной валюте (в долларовом эквиваленте), млн. долларов США	13,2	11,6	12,8	13,4
Доля рублевых требований банков и ОАО "Банк развития Республики Беларусь", %	51,8	46,7	53,6	52

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 4]

За весь анализируемый период требования банков и ОАО "Банка развития Республики Беларусь" к экономике снизились на 1,5 млрд. рублей или на 2%, но в 2018 году произошел резкий спад на 21 млрд. рублей или на 28,6%. В том числе требования в национальной валюте уменьшились на 0,7 млрд. рублей (1,2%), а требования в иностранной валюте (в долларовом эквиваленте) выросли на 0,2 млн. долларов США (1,5%).

Рассмотрим кредитный портфель субъектов хозяйствования у банков и ОАО "Банк развития Республики Беларусь", т.к. большая часть кредитов была направлена на оказание поддержки именно субъектам хозяйствования (таблица 2).

Таблица 2. – Кредитный портфель субъектов хозяйствования у банков и ОАО "Банк развития Республики Беларусь" за 2017 – 2020 года

Годы	Объем кредитного портфеля, млрд. руб.	Абсолютное отклонение, млрд. руб.	Темп прироста, %
01.01.2018	29,73	1,04	3,6
01.01.2019	32,46	2,73	9,2
01.01.2020	36,7	4,24	13,1
01.01.2021	47	10,3	28,1
01.01.2021 01.01.2018	-	17,27	58,1

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 4]

За весь анализируемый период наблюдается рост кредитного портфеля субъектов хозяйствования у банков и ОАО "Банк развития Республики Беларусь", так показатель вырос на 17,27 млрд. рублей или на 58,1%, что говорит о росте кредитной поддержки субъектам хозяйствования. Следует отметить, что данный рост прослеживается на протяжении всего анализа показателей без различных падений [3].

Что касается экономических субъектов, то здесь в зависимости от вида экономической деятельности объем выданных кредитов на 1 января 2020 года распределился следующим образом:

- обрабатывающей промышленностью (24,3 млрд. рублей или 51,7%);
- оптовая и розничная торговля, ремонт автомобилей и мотоциклов (6,6 млрд. руб. или 14%);
- другие виды экономической деятельности (4,5 млрд. руб. или 9,6%);
- сельское, лесное и рыбное хозяйство (3,3 млрд. руб. или 7,1%).

Формирование кредитного портфеля физических лиц в РБ происходило, с одной стороны, в условиях снижения предложений со стороны банков РБ по кредитным продуктам, а с другой - в условиях необходимости оказания социальной поддержки населения в сфере жилищного строительства [5].

На рисунке 2 приведены данные о средней процентной ставке по новым кредитам банков. Исходя из графика видно, что процентные ставки по новым кредитам для юридических лиц в 2020 году по отношению к 2019 году выросли, что нельзя сказать про ставки для физических лиц (за весь период наблюдается снижение показателя).

Однако в целом за 2017 – 2020 гг. для юридических лиц процентная ставка: в национальной валюте уменьшилась на 0,03 п.п., в свободно конвертируемой валюте уменьшилась на 0,53 п.п., - для физических лиц процентная ставка снизилась на 2,1 п.п.



**Рисунок 1. – Динамика средних процентных ставок по новым кредитам для физических и юридических лиц за 2017-2020 гг.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 4]

Далее рассмотрим депозитный рынок РБ. В 2020 году банковский сектор РБ столкнулся с оттоком вкладов (депозитов) как в национальной, так и иностранной валюте.

В таблице 3 приведены данные о структуре вкладов (депозитов) населения.

**Таблица 3. – Структура вкладов населения и юридических лиц в национальной и иностранной валюте за 2017-2020 гг.**

	01.01.2018	Темпы прироста, %	01.01.2019	Темпы прироста, %	01.01.2020	Темпы прироста, %	01.01.2021	Темпы прироста, %
Средства физических лиц, млрд. рублей	22	19,6	24	9,1	25,4	5,8	23,4	- 7,9
в том числе:								
в национальной валюте, млрд. руб.	5,5	22,3	6,80	22,4	8,2	20,6	7,4	-9,8
в иностранной валюте, млрд. руб.	16,5	18,6	17,2	4,2	17,2	0,1	16	- 7
Средства юридических лиц, млрд. рублей	14,4	35,1	15,3	4,2	18,3	19,4	21,8	19,5
в том числе:								
в национальной валюте, млрд. руб.	5,8	34,2	6,6	9,5	8,6	30,5	8,3	- 4,5
в иностранной валюте (долларовом эквиваленте), млрд. долларов США	4,3	34,8	4,0	- 8,2	4,6	13,8	5,3	15

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 4]



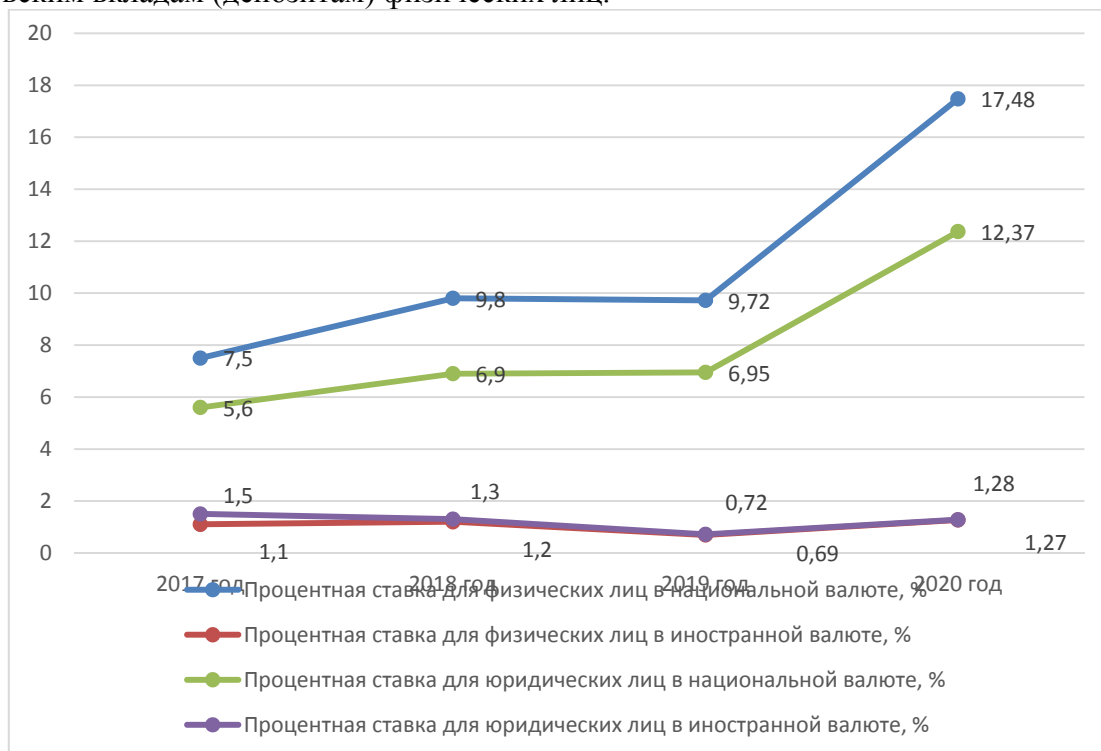
Из данных таблицы можно сделать вывод, что у населения по-прежнему сохраняется преобладающая доля валютной составляющей. Однако доля национальной валюты в структуре увеличилась с 25% в 2017 году до 31,6% в 2020 году, что говорит о повышении уровня доверия населения к национальной валюте. Банковские вклады в национальной валюте с 2017 по 2020 год выросли на 1,9 млрд. рублей или на 34,5%, в иностранной валюте уменьшились на 0,5 млрд. рублей или на 3%. Количество вкладов юридических лиц также выросло. Однако доля национальной валюты в структуре уменьшилась с 40,3% в 2017 году до 38,1% в 2020 году, доля иностранной валюты (в долларовом эквиваленте) уменьшилась с 29,9% в 2017 году до 24,3% в 2020 году.

Устойчивость депозитного портфеля сохранилась благодаря безотзывным вкладам (депозитам), доля которых в 2020 году увеличилась по сравнению с 2017 годом с 45,1% до 61,4%, в том числе в депозитном портфеле физических лиц – с 52,4% до 81,5% [4].

Основная часть банковских вкладов (депозитов) физических лиц размещалась в банках, относящихся к I группе значимости системно значимых банков: ОАО "АСБ Беларусбанк", ОАО "Белагропромбанк", ОАО "Белинвестбанк", "Приорбанк" ОАО, ОАО "БПС-Сбербанк", ОАО "Банк БелВЭБ", ОАО "Белгазпромбанк".

Доля указанных банков на рынке вкладов (депозитов) физических лиц на 1 января 2021 г. составила 85,3% (19,2 млрд. рублей), на 01.01.2018 г. составила 85,2% (17,1 млрд. руб.) [2].

На рисунке 2 приведены данные о средней процентной ставке по срочным банковским вкладам (депозитам) физических лиц.



**Рисунок 2. – Средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам (депозитам) физических и юридических лиц в национальной и иностранной валюте за 2017-2020 гг.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 4]

Проанализировав данные на графике можно сделать вывод, что средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам физических лиц в национальной валюте увеличилась с 2017 (7,5%) по 2020 год (17,48%) на 9,98 п.п.

Средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам физических лиц в иностранной валюте увеличилась с 2017 (1,1%) по 2020 год (1,27%) на 0,17 п.п. Средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам юридических лиц в национальной валюте увеличилась с 2017 (5,6%) по 2020 год (12,37%) на 6,77 п.п.

Средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам юридических лиц в иностранной валюте уменьшилась с 2017 (1,5%) по 2020 год (1,28%) на 0,22 п.п.

На основании проведённого нами анализа можно сделать вывод, что после принятия в середине 2020 г. Правлением Национального банка РБ решения о временном приостановлении постоянно доступных операций по поддержке и изъятию ликвидности основную нагрузку по перераспределению ресурсов в банковской системе РБ взял на себя рынок межбанковского кредитования. И несмотря на увеличившуюся волатильность среднедневной ставки межбанковского рынка, в 2020 году рынок межбанковских кредитов достаточно эффективно выполнял задачу по аккумулярованию и перераспределению средств банков РБ, используемых ими при управлении собственными запасами и потоками ликвидности.

Так же в 2020 г. ситуация на кредитно-депозитном рынке РБ развивалась в условиях действия ряда негативных факторов [6]. Ухудшение финансового положения заёмщиков, вызванное последствиями пандемии COVID-19, повышенная волатильность на финансовом рынке, сокращение ресурсной базы ограничивали возможности банков РБ в наращивании кредитно-депозитных операций прежними темпами.

Но, несмотря на все вышеперечисленные факторы, в 2020 г. банки продолжили оказывать кредитную поддержку экономике РБ и сохранили доступность кредитов. На фоне неблагоприятных внешних и внутренних условий банковский сектор РБ столкнулся ещё и с оттоком вкладов (депозитов) населения в национальной и иностранной валютах [7]. Для противостояния негативным тенденциям банки РБ были вынуждены существенно повысить процентные ставки по вкладам (депозитам), при этом структура привлечения новых депозитов стала более краткосрочной.

#### Список использованных источников

1. Васильев, С.А. Российские банки в контексте международного банковского бизнеса: актуальные вызовы и поиск решений / С.А. Васильев, Л.В. Гудовская, А.В. Киевич // Экономические науки. 2016. № 136. С. 67-71.
2. Отчёт Национального банка за 2020 год [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2020.pdf>.- Дата доступа: 03.10.2021 г.
3. Киевич, Д.А. Совершенствование мероприятий по управлению внешним долгом Республики Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. № 4 (236). С.54-57.
4. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2020 [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа:

<https://www.nbrb.by/publications/finstabrep/finstab2020.pdf>.- Дата доступа: 05.10.2021 г.

5. Киевич, А.В. Краудинвестинг как альтернативная модель финансирования инвестиционного проекта. / А.В. Киевич, Д.А. Койпаш // Экономика и банки. 2016. № 1. С. 58–65.

6. Kievich, A.V. Great depression no. 2 as a reason for escalation of geopolitics and a new revision of the world / A.V. Kievich // В книге: сборник трудов XIV международной научно-практической конференции. Редакционная коллегия: Шебеко К.К. (главный редактор), Кручинский Н.Г., Золотарева О.А., Бучик Т.А., Рыбалко Ю.А., Гречишкина Е.А., Игнатенко Ю.В., Жилевич О.Ф., Лозицкий В.Л., Лукашевич В.А., Лисовский М.И., 2020. С. 206-207.

7. Киевич, Д.А. Рост конкуренции в банковской системе Республики Беларусь как фактор стабильности банковского сектора экономики. / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. № 3 (235). С. 43-47.

UDK 338. 336

## FINANCING OF INVESTMENT PROJECTS IN THE CONDITIONS OF DIGITALIZATION

Третяк Наталья Николаевна, к.э.н., доцент

ЧНИИ Университет банковского дела, Украина

Tretiak Natalia Ph.D in Economics, Associate Professor,

Cherkasy educational-scientific institute University of Banking,

Ukraine, natali\_m2008@ukr.net

**Annotation.** Traditional and innovative sources of financing investment projects are considered in the article. The role of digital platforms in the financing process is studied, the analysis and classification is carried out of crowdfunding platforms in the world.

**Keywords:** Digital platforms, financing of investment projects, crowdfunding, crowdinvesting, crowdlanding.

The development of any business involves its financing. The efficiency, profitability and competitiveness of the enterprise largely depend on timely, stable, balanced, affordable financing. The development of the digital economy has offered digital platforms in the market of financing instruments, which have been actively used in the investment activities of the enterprise, in order to attract resources for investment.

Currently, the issue of digitalization of the economy and the use of digital platforms is being actively studied, there are works of the economists which deserve attention, such as: Gembarska M., Romanyshyna O., Bulavynets O., Melnyk V., Eliseeva L., but this issue is not fully studied and needs research.

When implementing investment projects, enterprises have a problem with the sources of their financing. Financing of investment projects of the enterprise is carried out at the expense of various sources. Such sources can be: own financial resources, borrowed resources from external sources, etc. However, in addition to the traditional sources of financing investment projects, there are more recent sources.

Since the investment activity of each enterprise requires significant financial resources for capital or financial investments, so today in order to intensify investment

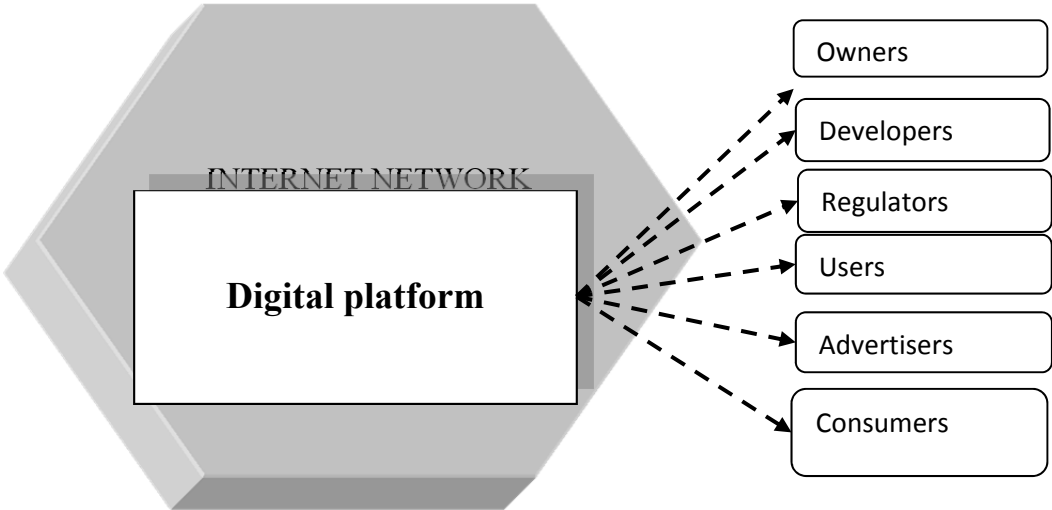
activities and search for innovative sources, modern technologies are actively used, like: digital technologies and digital platforms.

The development of digital technologies to raise funds leads to positive changes in the economy of the country and individual households. In addition, digital platforms have greater advantages over traditional and new sources of financing for investment projects of the enterprise, such as bank lending, borrowing, investment leasing and sales. The advantage is that the cost of raising funds is reduced by 40%, document flow is reduced as well and it is possible to attract investors from other countries [1, p.80].

The digital economy as a complex system involves digital platforms. The emergence of digital platforms is due to the birth of the latest business models, network chains and channels, the transformation of assets from tangible to digital, cross-border processes, network effects, layouts of common use.

The digital platform combines quite complex systems: enterprise, business model, network complex, software, virtual trading platform, control chains. The structure of digital platforms is multilevel, it includes basic centers, which are interconnected by various factors, chains and factors.

However, digital platform is a complex information system that provides a specific way to perform a certain function and is open to customers and partners, including application developers, merchants (online payment program) and agents. It can be used directly or with the help of applications created on its basis by owners or third parties [2, p. 5].



**Fig. 1.1. Components of the digital platform**

*Source: author's own development.*

Thus, the digital platform is a business model that is entirely based on innovative technologies that create economic benefits with the interaction of independent groups of participants (Fig. 1.1). [1, p.77].

The use of digital platforms allows to increase productivity, stimulates the development and implementation of innovations, reduces the cost of finding information and resources, ensures efficient use of assets, encourages operational management decisions. Also, the use of digital platforms has a number of advantages, in particular: the ability to access the market of small and medium-sized businesses, expanding export opportunities; reduction of indirect costs; effective use of technologies, standardization.

Digital platforms have been actively used in the investment activities of the enterprise, in order to attract resources for investment.

To intensify investment activities, it is advisable to use the latest platform for attracting investment through the Internet, called crowdfunding (Crowdfunding), which means crowd money or community funding.

Crowdfunding platforms are funded through the collective collaboration of people who voluntarily unite their funds to support new ideas and projects. The basis for the implementation of this service is the Internet portal, the so-called platform on which the project initiator places thorough information about the project: project description, the amount of funds to be collected for this project and the period for which to collect resources [3, p.9].

Crowdfunding has two directions: crowdfunding and crowdlending. The most popular nowadays is investment (joint-stock) crowdfunding, which includes the fourth and fifth models of crowdfunding, and involves investing in the project funds raised in the form of collective financing, necessarily with the expectation of financial gain by the investor. So, the distinguishing feature of crowdfunding is investments that are made in small amounts under a simplified procedure for financial gain. The Debt crowdfunding model involves investing money in exchange for a certain share in a future project, or in exchange for a return on investment. The equity crowdfunding model involves the recipient selling a portion of their business to an investor, or offering a stake in their company on a long-term basis. As crowdfunding is developing, becoming an alternative to traditional investment, this area of crowdfunding is developed separately and special platforms are created for it, its rules and regulations are implemented, in particular the Crowdfunder platform [4, p.219].

The distinguishing feature of crowdfunding from crowdfunding is that crowdfunding is a sponsorship that does not imply any further profits, while crowdfunding involves receiving a reward from financing the development of startups. Such a reward can be a monthly percentage of profits, shares or assets of the company, in addition, in the case of a startup, each investor is guaranteed to become a shareholder of a new company.

Crowdfunding, like any system, has a number of disadvantages and advantages. The main advantages are the ability to make small contributions; diversification of deposits, the system works so that the investor can invest in 20 projects at once; presents a large selection of startups. Disadvantages include: the risk of fraud, loss of the project, unresolved issues of investor protection for transactions on digital platforms.

Crowdlending is a method of online lending by individuals to other individuals or legal entities through specially created Internet platforms. Nowadays, this type of mutual investment is the most popular. In recent years, legal entities have been actively participating in the crowdlending platform, but this trend is more typical for Western Europe and the United States.

Crowdlending is represented by two types: P2P - lending, when individuals lend to other individuals. P2B - lending, when individuals lend to legal entities, primarily small and medium-sized businesses. Thus, crowdlending is a type of alternative financing of investment activity, the main income of the digital platform is formed at the expense of commission income. The largest crowdlending markets are concentrated in the USA, China, and the United Kingdom.

Today, crowdfunding offers more than 600 crowdfunding platforms for investing in the latest technologies and startups (Table)

Regarding Ukrainian crowdfunding, this type of financing is actively developing in our country, but not as fast as abroad. Today there are many Ukrainian crowdfunding platforms, such as: Spilnokosht, RazomGo, Ukrainian Charity Exchange, Na-Starte, UInvest, Kub and others.

Table – The most famous crowdfunding platforms in the world

Kickstarter	The most famous and one of the world's first crowdfunding platforms, which was found in 2008. Kickstarter funds projects in 13 categories: art, comics, dance, design, fashion, movies and videos, food video games, music, photography, publishing, technology, theater.
Indiegogo	The platform is identical to Kickstarter, but there are no restrictions on the category of the project, except for creative projects, the platform hosts financial and charitable projects, and there are no restrictions on the geographical location and amount of funds raised.
Crowdfunder	It is a platform for attracting investments, as well as selling shares of newly created innovative enterprises.
Distrify Undable,	A project funding platform focused on musicians, authors and directors.
Crowdcube	Attracting investments to finance startups, in particular in 2020 in health care.
Seedrs	Online investing in the best new startups and attracting angel investments.
Ulule	French crowdfunding platform, which was founded in 2010. For creative, innovative or social projects. The peculiarity is that this platform has a hybrid financial model: project authors can set the ultimate goal of the project (as on Kickstarter), or organize a pre-sale - set the price and accept the minimum number of pre-orders.
Patreon	Founded in 2013. This is a platform on which authors of videos, photos, images, music can distribute their work on a paid subscription. That is, content authors create personal pages on the Patreon site, on which fans of creativity can send the author of the content certain fixed amounts on a monthly basis. As a result of the fact that fans pay a certain amount of money to the authors, they can get certain additional features, such as: access to exclusive content, details behind the scenes.

*Source: author's own development.*

It should be noted that the use of digital platforms in the financing investment projects will provide an opportunity to attract debt-free resources, ensure the financial stability of the enterprise and cause a boost to the development of innovative products and technologies in the enterprise.

## References

1. Tretiak N.M. Digital platforms as innovative trends in the investment activities of the enterprise: a collective monograph Theory, methodology and practice of economic

and financial activities of enterprises / Col. authors. Poltava: PP "Astraya", 2019. 254 p. Pp. 76-81

2. Digital platforms and ecosystems of financial inclusion. Russian experience. 2015. Moscow School of Management SKOLKOVO. 2015. 44p.

3. Yeliseyeva L.V. Crowdfunding in Ukraine: problems and prospects in the context of foreign experience. Scientific Bulletin of the International Humanities University. 2017. №23. Pp. 8-11. URL: <http://vestnik-econom.mgu.od.ua/journal/2017/23-1-2017/4.pdf> (accessed 08.01.2021).

4. Tretiak N.M., Bondar Zh.B., Influence of implementation of digital technologies on the process of enterprise management // Financial space. - 2020. - №4 (40). - p.217-226 – URL: <https://fp.cibs.ubs.edu.ua/index.php/fp/article/view/807/974> DOI: [https://doi.org/10.18371/fp.4\(40\).2020.221769](https://doi.org/10.18371/fp.4(40).2020.221769)

УДК 336.717

### **ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ**

**Усанова Екатерина Валерьевна, студент**

**Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова,  
[katya-ysanova@bk.ru](mailto:katya-ysanova@bk.ru)**

**Аннотация.** В статье рассматриваются этапы, принципы формирования инвестиционного портфеля. Также изучается порядок выбора и виды инвестиционных стратегий, используемых в процессе формирования портфеля. Освещаются планируемые показатели эффективности инвестиционного портфеля.

**Ключевые слова и словосочетания:** ценные бумаги, инвестиции, инвестиционный портфель, формирование инвестиционного портфеля, вкладчик, доходность, риск, эмитент, инвестиционные стратегии.

Инвестиционный портфель - это набор ценных бумаг, сгруппированных вместе для снижения рисков и извлечения устойчивого дохода. Цель формирования портфеля выражается в том, чтобы наделить комплект ценных бумаг такими инвестиционными свойствами (доходность и риск), которые невозможно получить от отдельной ценной бумаги и вероятны лишь в ситуации их группировки.

Механизм формирования инвестиционного портфеля предприятия считается весьма трудоемкой задачей. В крупных компаниях преимущественно организована деятельность особого подразделения, ответственного за инвестиционную деятельность.

Формирование инвестиционного портфеля реализуется поэтапно. Зачастую в процессе формирования портфеля следует выбрать цели инвестирования, вероятный период инвестирования, уровень допустимого риска и сумму вложений. Комплекс таких условий гарантирует эффективное использование активов предприятия в инвестиционной деятельности [6, с. 75].

Можно выделить следующие главные этапы формирования инвестиционного портфеля предприятия [2, с. 57] (таблица).

Таблица – Этапы формирования инвестиционного портфеля предприятия

Наименование стадии	Суть этапа
Макроэкономический анализ	Цель: планирование динамики основных показателей. Производится: аккумулирование сведений об экономической ситуации в регионе либо во всем государстве, изучение рынка на основе сегментации.
Исследование сегментов и отраслей	Цель: определить наиболее привлекательные сегменты рынка для вложений. Производится: сравнительная оценка отраслей и сегментов на базе отдельных показателей инвестиционной привлекательности.
Изучение эмитентов	Цель: исследование финансового состояния и инвестиционной привлекательности конкретного эмитента. Производится: отбор отдельных инструментов, в которые будут производиться вложения и образуется структура портфеля.
Стадия формирования	Формируется портфель предприятия, приобретаются отдельные инструменты.

Основной принцип формирования портфеля - диверсификация. Она выражается в приобретении ценных бумаг, которые слабо связаны друг с другом [4, с. 63].

При снижении рисков обязательно снижается общая доходность, но эффективный отбор ценных бумаг способствует тому, чтобы риск снижался быстрее, чем доход.

Диверсифицировать активы можно:

По отраслям. Следует приобрести акции предприятий из различных областей деятельности: нефтяная промышленность, телекоммуникации, транспорт и др.

По типам ценных бумаг. У облигаций доходность ниже, но она стабильна, а у акций колеблется. Для предотвращения высоких потерь при финансовых кризисах вкладчики приобретают оба вида ценных бумаг.

По государствам. Порой в одном государстве наблюдается экономический подъем, а в другом спад. Следует распределять средства в активы, принадлежащие отдельным странам [10, с. 46].

Положение, при котором все акции будут снижаться в стоимости, почти нереально. Убытки от одного предприятия погасит другая, что поможет уберечь свой портфель.

Также значимым элементом формирования инвестиционного портфеля компании выступает определение стратегии. Различают следующие инвестиционные стратегии:

1. Стратегия постоянной стоимости. В данной ситуации при управлении портфелем его общая стоимость должна устанавливаться на одном уровне, что достигается или изъятием извлеченного дохода, или внесением дополнительных средств в ситуации убытков.

2. Стратегия постоянных пропорций. В данной стратегии собственник портфеля сохраняет на протяжении некоторого периода времени равные пропорции между разными компонентами портфеля. Структура портфеля, по которой утвер-



ждаются соотношения, может быть установлена по значительному количеству признаков, к примеру: степень рискованности ценных бумаг, виды ценных бумаг, отраслевая либо региональная принадлежность эмитентов ценных бумаг. Если вследствие изменения рыночных цен на ценные бумаги, включенные в портфель, утвержденные пропорции не соблюдаются, предприятие осуществляет реализацию ценных бумаг, удельный вес которых увеличился, а на полученные финансы приобретает ценные бумаги, удельный вес которых снизился.

3. Стратегия плавающих пропорций. Самая непростая стратегия ценных бумаг, выражающаяся в утверждении различных необходимых соотношений портфеля. К примеру, если при избрании данной стратегии вкладчик, допускающий риск, опирается на позицию, что рынок непостоянен и трансформации соотношений ценных бумаг в портфеле будут наблюдаться в дальнейшем. Если удельный вес акций в портфеле увеличился в результате их активного роста в сопоставлении с облигациями, то вкладчик покупает акции, ориентируясь на их дальнейший активный рост [7, с. 95].

После определения инвестиционной стратегии принимается собственная инвестиционная политика.

Основными показателями эффективности инвестиционного портфеля предприятия выступают его планируемая доходность и риск. Эти показатели определяются, прежде всего, на базе статистических сведений за прошлые периоды времени [8, с. 96].

Планируемая доходность инвестиционного портфеля определяется на базе планируемой доходности включенных в него активов.

Чтобы сформировать безрисковую группу, следует обращаться к высокой доле надежных облигаций - не меньше 70 % от общей суммы активов. Остальные 30 % капитала следует инвестировать в акции. Данная пропорция гарантирует полное покрытие вероятных убытков с помощью дохода, извлекаемого от облигаций [5, с. 152].

Доходность инвестиционного портфеля определяется по следующей формуле [9, с. 127]:

$$\text{Доходность} = (\text{СЦБ1} - \text{СЦБ2}) / \text{СЦБ2}, \quad (1)$$

где

СЦБ1 - стоимость ценных бумаг в период расчета;

СЦБ2 - стоимость ценных бумаг в период приобретения.

Вкладчику необходимо четко осознавать, что риск и доходность инвестиционного портфеля - это близкие понятия. Вероятный рост доходности приводит к росту риска, и наоборот.

Всякие инвестиции сопровождаются следующими видами рисков:

Несистематический риск (риск ценной бумаги). Предпосылкой может выступать несостоятельность предприятия-эмитента. В данной ситуации убытки вкладчику, вероятнее всего, компенсированы не будут. Стоимость акций снизится до нуля, в результате чего ценные бумаги будут сняты из оборота.

Систематический риск (риск фондового рынка) [3, с. 68].

Для предотвращения несистематических рисков следует выполнять следующие правила при формировании инвестиционного портфеля предприятия:

- покупать ценные бумаги надежных предприятий с прогнозируемым увеличением в будущем, возможность дефолта по которым низка;
- диверсифицировать портфель посредством покупки активов некоторого количества эмитентов [1, с. 139].

Уменьшить системные риски можно с помощью покупки активов, невозмутимых при изменениях на рынке, к примеру, облигации федерального займа. Доходность данных ценных бумаг прогнозируется в закреплённой величине и не зависит от существующих обстоятельств.

В заключение можно сделать вывод о том, что при формировании инвестиционного портфеля осуществляются следующие действия: идентификация себя как вкладчика (консерватор, умеренный либо агрессивный вкладчик), установление цели вложений (наибольшая доходность, наименьший риск, существенное возрастание вложений, активный возврат вложений либо совмещение данных целей), исследование финансовых рынков в соответствии с целями вложений, отбор активов для вложений и выявление их пропорций для установленного уровня доходности и уменьшения уровня риска, покупка активов и осуществление текущего контроля за сформированным портфелем.

#### Список использованных источников

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А. Т. Алиев. - 3-е изд. - М.: Дашков и К, 2020. - 265 с.
2. Бердникова, Т. Б. Оценка ценных бумаг / Т. Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 144 с.
3. Болвачев, А. Контроллинговый механизм управления инвестиционными процессами фондового рынка / А. Болвачев. - М.: КноРус, 2018. - 890 с.
4. Гудков, Ф. А. Инвестиции в ценные бумаги / Ф. А. Гудков. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 160 с.
5. Инвестиционно-финансовый портфель / Под ред. Н. Я. Петраков. - М.: Со-минтэк, 2017. - 750 с.
6. Касимова, Ю. Ф. Введение в теорию оптимального портфеля ценных бумаг / Ю. Ф. Касимова. - М.: Анкил, 2017. - 328 с.
7. Никитина, Т. В. Основы портфельного инвестирования: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2019. - 195 с.
8. Управление инвестициями. Учебные для бакалавров / Под ред. К. В. Балдина. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2019. - 238 с.
9. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг: учебное пособие / А. С. Шапкин. - 5-е изд. - М.: Дашков и К, 2019. - 502 с.
10. Яновский, Л. П. Выбор портфеля с учетом горизонта инвестирования / Л. П. Яновский, С. Н. Владыкин // Финансы и кредит. – 2020. - № 23. – С. 45-46.

## ФИНАНСОВАЯ ВАЛЮТИЗАЦИЯ ЭКОНОМИКИ БЕЛАРУСИ

Янковский Игорь Анатольевич, к.э.н., доцент

Янковская Елена Васильевна, к.ю.н.

Полесский государственный университет

Yankouski Ihar, PhD, yankouski@polessu.by

Yankouskaya Alena, PhD, jankovskaia.e@polessu.by

Polessky State University

**Аннотация.** Многие малые страны ощутили влияние на экономику такого противоречивого феномена, как долларизация и его производной валютизации. В работе рассматриваются формы, аспекты регулирования и текущее состояние валютизации в Беларуси.

**Ключевые слова:** долларизация, валютизация, девальютизация, реальная валютизация, финансовая валютизация, валютизация расчетов.

В Беларуси, как и в других странах с открытой экономикой имеет место экономический феномен долларизация. Долларизация, согласно Большой российской энциклопедии, - это «процесс вытеснения национальной валюты из денежного обращения и экономики страны более стабильной иностранной валютой». [1] В последнее время в Беларуси он трансформировался в понятие валютизации. Это изменение обусловлено ориентиром национальных экономических властей на мультивалютность, на отслеживание динамики курсов корзины валют.

Для Беларуси основная причина феномена валютизации аналогична причинам возникновения этого феномена в новых малых странах постсоветского пространства. Это, во-первых, экономическая нестабильность и открытость малой экономики. Во-вторых, высокая инфляция и, как следствие, желание сохранить сбережения различными экономическими агентами в условиях валютной либерализации. В-третьих, заключение прямых экспортно-импортных договоров субъектами хозяйствования и др.

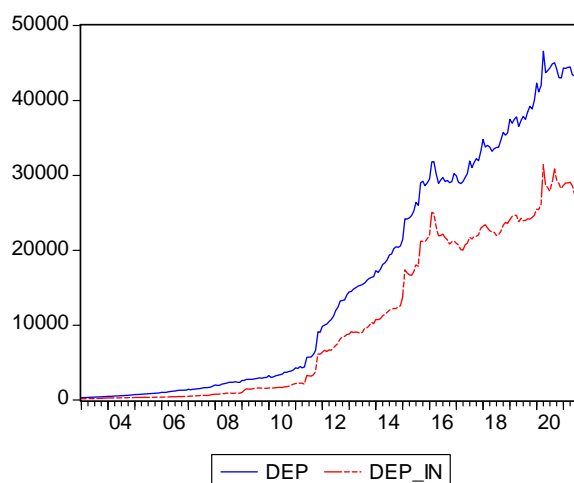
Выделяют различные формы долларизации/валютизации. Использование иностранной валюты как средства платежа представляет собой валютизацию расчетов. Заключение кредитных или депозитных договоров в иностранной валюте – финансовая валютизация. Привязка цен на товары и услуги, заработной платы к валюте другой страны – реальная валютизация. Все эти формы имели и имеют место в Беларуси. По оценкам специалистов, потери Беларуси от долларизации составляют 2-3% от ВВП ежегодно [2, с.6]. Поэтому Национальный банк Республики Беларусь проводит последовательную политику по девальютизации.

Реальную валютизацию измерить сложно. И в краткосрочной перспективе получить эффекты девальютизации, вероятно, не представляется возможным. Для достижения таких целей реализуются мероприятия по изучению глубинных факторов по доверию к национальной валюте, поиску инструментов повышения доверия к белорусскому рублю.

Другая форма валютизации является наиболее «отзывчивой» к регулированию. Это девальютизация расчетов. Первая попытка вытеснить иностранную валюту из внутреннего оборота в Беларуси была реализована в 2009 году в целях снижения зависимости экономики от внешних кризисов. Попытка была направлена именно на ограничения расчетов в иностранной валюте.

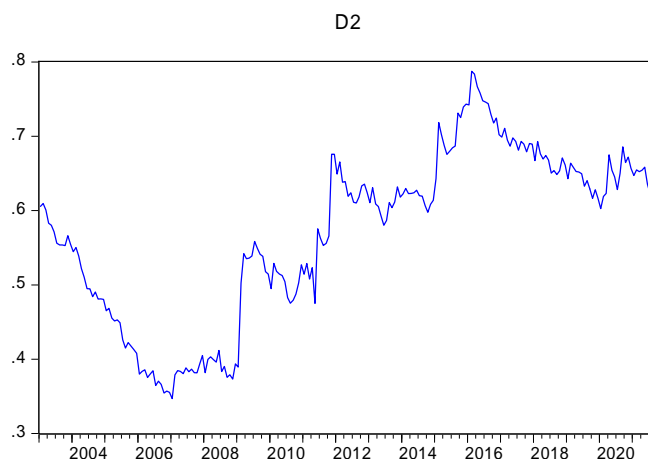
В противоположность реальной валютизации финансовая валютизация измеряется. Центральный банк страны имеет инструменты для регулирования этой составляющей валютизации. В настоящий момент инструменты регулирования валютных операций юридических и физических лиц закреплены в новой редакции Закона Республики Беларусь "О валютном регулировании и валютном контроле", вступившей в силу 9 июля 2021 г. В законе обозначена цель валютного регулирования – «содействие обеспечению макроэкономической и финансовой стабильности в Республике Беларусь путем реализации государственной политики в сфере валютного регулирования».[3] В настоящей работе предпринята попытка анализа тенденций финансовой валютизации в Беларуси на основе статистических данных 2003-2021 годов.

Одним из показателей, характеризующем финансовую валютизацию является соотношение объемов депозитов, которые номинированы в иностранной валюте, и общего объема депозитов. Временные ряды соответствующих показателей представлены на рисунке 1. (Значения здесь и далее приведены с учетом деноминации в ценах 2016 года).



**Рисунок 1. – Депозиты секторов экономики, размещенные в банках Республики Беларусь всего (dep) и депозиты в иностранной валюте (dep\_in) в млн.рублей**

Интерес для анализа представляет отношение депозитов в иностранной валюте к общему объему депозитов секторов экономики, размещенных в банках Республики Беларусь ( $D_2$ ) (см.рис.2). Это один из показателей уровня валютизации. В динамике явно прослеживается история кризисов в новейшей истории Беларуси. Первый период - стабилизация экономики после глубокого кризиса конца 20 века. На фоне снижения уровня инфляции с 19% годовых в 2003 году до 6,6% годовых в 2006 году [4] наблюдается устойчивый рост доверия к национальной валюте, как к средству накопления, Одним из дополнительных стимулов выступали более высокая средняя ставка процентов на заимствованные деньги в национальной валюте 33,2% годовых для резидентов в апреле 2003 года против 4,4% годовых в иностранной валюте [5].



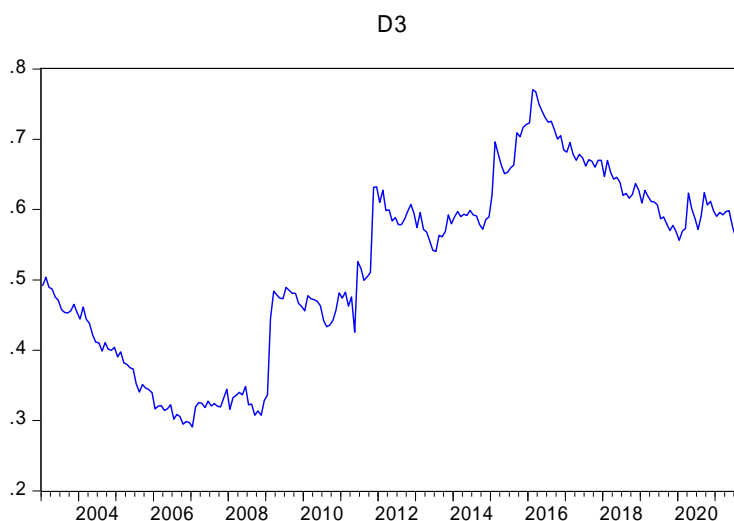
**Рисунок 2. – Динамика доли депозитов в иностранной валюте к общему объему депозитов секторов экономики**

Ставки в национальной валюте последовательно снижались и в январе 2007 года средняя процентная ставка для резидентов составила 13,3% годовых против 6,4% годовых в иностранной валюте. В этом месяце наблюдается самый высокий уровень доверия к национальной валюте. Доля депозитов в белорусских рублях составила 65% от общего объема депозитов.

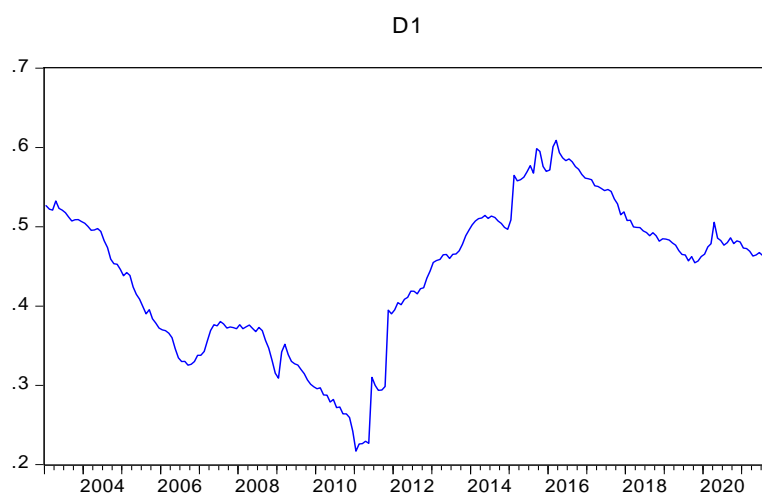
Первый существенный скачок валютных депозитов наблюдается после двадцатипроцентной девальвации национальной валюты в январе 2009 года. Уже в марте 2009 года Доля депозитов в белорусских рублях упала до 46% от общего объема депозитов. Кризис 2011 года уменьшил эту цифру до 32% к декабрю 2011 года. На фоне санкций к Российской Федерации (РФ) и снижения курса национальной валюты следом за рублем РФ доля депозитов в белорусских рублях снизилась в феврале 2015 года до 28%, а через год в феврале 2016 была рекордно низкой – 21%. Усилия экономических властей Беларуси по девальютизации привели к некоторому восстановлению доверия к национальной валюте - на сентябрь 2021 года доля депозитов в белорусских рублях составила 39%.

Второй показатель финансовой валютизации ( $D3$ ) - доля иностранной валюты в общем объеме широкой денежной массы (см.рис.3). Динамика этого показателя в точности повторяет динамику  $D2$ . Максимальное значение доли белорусских рублей (71%) наблюдалось в январе 2007 года, минимальное 23% - в феврале 2016 года. С января 2020 года по июль 2021 года доля белорусских рублей в общем объеме широкой денежной массы колеблется от 44 до 38%.

Соотношение динамики задолженности по кредитам, выданным банками Республики Беларусь секторам экономики [4] в иностранной валюте к общей задолженности по кредитам ( $D1$ ) – это третий рассматриваемый нами показатель. Динамика данного показателя в большей степени характеризует усилия Национального банка Республики Беларусь по девальютизации.



**Рисунок 3. – Доля иностранной валюты в общем объеме широкой денежной массы**



**Рисунок 4. – Динамика доли задолженности по кредитам в иностранной валюте к общему объему задолженности**

Как уже отмечалось выше первая попытка девальютизации имела место в 2009 году. Её результаты видны на графике (см.рис.4). Ограничения в выдаче кредитов в иностранной валюте после девальвации 2009 года привели к противоположному тренду *D1* в сравнении с *D2* и *D3*. Такие экономические условия сохранялись до января 2011 года, когда доля кредитов в национальной валюте достигла максимума за период с 2003 по 2021 годы и составила 78%. Валютный кризис 2011 года заставил экономические власти страны отказаться от ограничений кредитных операций в иностранной валюте. К марту 2016 года доля кредитной задолженности в иностранной валюте достигла максимума в 61%. Постоянно возрастающие валютные риски чуть ранее (2014 год) привели к возврату к политике девальютизации. Национальным банком разработана стратегия повышения доверия к национальной валюте до 2035 года. Для достижения целей стратегии основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2021 год установлен ориентир «К концу 2021 года удельный вес кредитов в национальной

валюте в совокупной структуре кредитов должен составить не менее 50 процентов». [6] На 1 сентября 2021 года данный показатель составил 54%.

Процесс возврата доверия к национальной валюте является достаточно длительным. Историческая память о девальвации, о высоком уровне инфляции переносится на будущие ожидания фирм и домохозяйств и не позволяет быстро реализовать стратегии девальютизации.

#### Список использованных источников

1. Красавина, Л. Н. Долларизация экономики // Большая российская энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://bigenc.ru/economics/text/1964355> – Дата доступа : 16.10.2021.
2. Калечиц, С.В. Итоги реализации денежно-кредитной политики Республики Беларусь за первое полугодие 2018 г. // Банкаўскі веснік. – №7/660. – 2018. – с.3-8.
3. О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 22 июля 2003 г., № 226-3 : в ред. Закона Республики Беларусь от 30.06.2020 г., № 36-3 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «Юр-Спектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2020.
4. Бюллетень банковской статистики 2003-2021 / Нац. банк Республики Беларусь. – Минск, 2003–2021.
5. Ставки межбанковского рынка / Нац. Банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – <https://www.nbrb.by/statistics/financialmarkets/interbankrates> – Дата доступа : 16.10.2021.
6. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2021 год / Нац. банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – <https://www.nbrb.by/legislation/ondkp/?m=legisl> – Дата доступа : 16.10.2021.

# БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ: СОВРЕМЕННОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

УДК 657

## ОЦЕНКА ВИДОВ АУДИТОРСКИХ РИСКОВ И ИХ ВЗАИМОСВЯЗЬ

Анненкова Мария Сергеевна, магистрант

Овчинникова Ольга Александровна, к.э.н.

Курский государственный университет

Annenkova Maria Sergeevna, student of the magistracy,

[mashulya.annenkova@mail.ru](mailto:mashulya.annenkova@mail.ru)

Olga Ovchinnikova, PhD, [Lelika-46@yandex.ru](mailto:Lelika-46@yandex.ru)

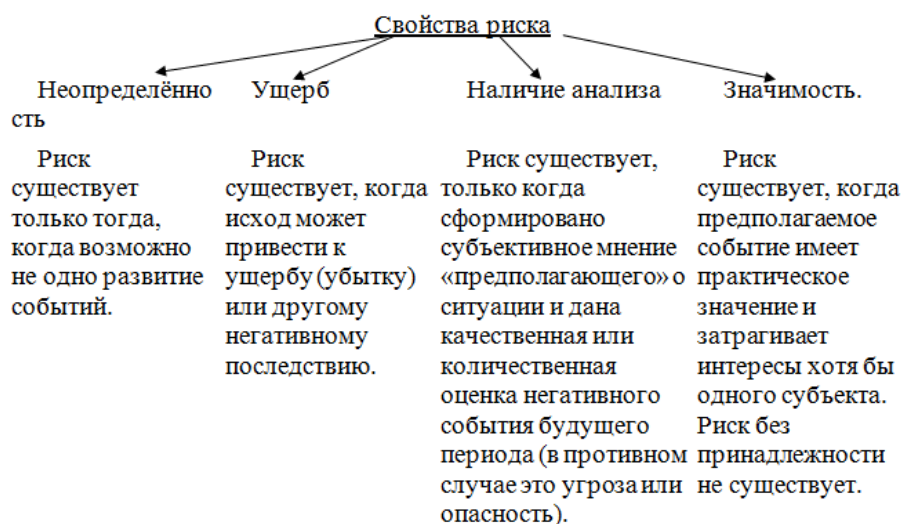
Kursk State University

**Аннотация.** Данная статья посвящена аудиторскому риску, который также является риском аудиторской организации, предоставляющей эту услугу и влияющий на характеристику и дальнейший спрос на услуги этой организации.

**Ключевые слова:** риск, аудит, аудиторские риски, методы оценки, риск контроля, риск невыявления, внутренний риск.

Аудиторский риск – это объективная существующая вероятность допущения возможных неточностей и отклонений от реальных данных, возникающих во время проведения аудиторской проверки.

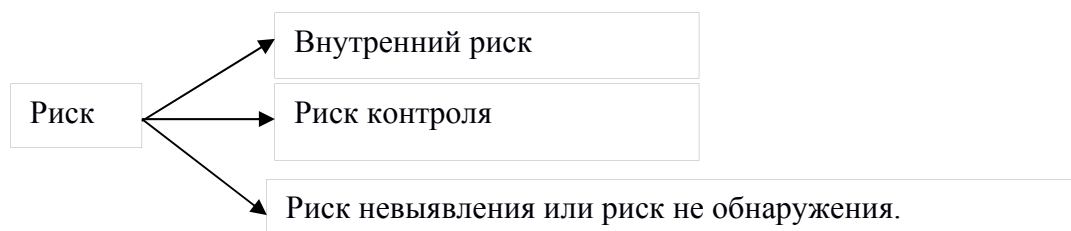
Само понятие «риск» имеет несколько вариантов определений, но все они выражают общую суть, приведем пример одного из определений данного термина, сформулированного Дятловым С.Г. Он пишет, что: «Риск – это характеристика процесса выбора между действием и бездействием или другим действием, сопряженного с вероятностью оказаться в худшем положении, как результатом выбора». Из данного определения мы можем сделать вывод, что риск обладает четырьмя основными свойствами существования, представленными на рисунке 1:



**Рисунок 1. – Свойства риска**



Аудиторские риски подразделяются на три основных вида (рис 2):



**Рисунок 2. – Основные виды аудиторского риска**

1) Внутренний риск – это совокупность возможных рисков, которые связаны с работой предприятия и определяет уровень всех вероятных ошибок в результате деятельности предприятия до проверки со стороны системы внутреннего контроля. Появление таких ошибок связано с влиянием как объективных (инфляционные процессы, конкуренция, изменение условий кредитования, налогообложения, сокращение рынка сбыта продукции и т.п.), так и субъективных (сущность и содержание бизнеса клиента; степень сложности организационной структуры предприятия; политика управления и хозяйствования, в том числе учетно-экономическая политика; система стимулирования труда персонала и т.д.) факторов.

2) Риск контроля показывает оценку действенности системы внутреннего контроля клиента с точки зрения ее способности предотвращать или обнаруживать ошибки. Она образуется подсистемами внутрихозяйственного контроля и внутреннего аудита. При определении риска контроля нужно определить надежность и действенность подсистем внутрихозяйственного контроля и внутреннего аудита. Между риском контроля и информационной базой аудита существует прямая зависимость. Если система внутреннего контроля признается достаточно надежной, то объемы отобранных для проверки объектов могут быть уменьшены. Как показала аудиторская практика, уровень данного риска повышается при использовании неапробированных бухгалтерских программ. Также на повышение риска контроля влияет не выявление ошибок и неточностей в бухгалтерском учете предыдущими аудиторскими проверками.

3) Риск не выявления связан с мерой готовности аудитора признать, что проведенные им работы в отношении определенных объектов не покажут ошибки, которые превышают предельно допустимый размер, что существующие искажения, влияющие как по отдельности, так и вместе могут быть не обнаружены. Определение величины данного риска имеет сильную связь с величинами двух других видов риска. Чем выше внутренний риск и риск контроля (высокие показатели этих рисков предполагают невысокую степень доверия аудитора к системам учета и внутреннему контролю), тем меньше риск необнаружения устанавливается для конкретной аудиторской проверки. К тому же это единственный риск, который зависит от работы аудитора и за который он несет полную ответственность и старается свести его к минимально-возможному значению, что достигается достаточным объемом аудиторских процедур на основе применения грамотно составленных методик аудита и проведение тестирования всех возможных зон риска. Существует несколько способов уменьшения риска необнаружения - это увеличение размеров выборки, выбранная процедура аудита, ее адекватность, квалифика-

ция и опытность аудиторов, умение персонала применять скептицизм и правильно подбирать методики.

Все эти риски можно объединить в один риск, который называют общим аудиторским риском. Общий аудиторский риск - это вероятность формирования неверного мнения и как следствие составление ложного заключения об отсутствии реальных ошибок в ходе аудиторской проверки. Можно сказать, что общий аудиторский риск — это риски, что в финансовой отчетности клиента могут быть ошибки после проведения аудита, которые аудитор готов взять на себя. Также аудиторский риск можно рассматривать как возможность обнаружения недочетов или искажений в проверяемой документации, которых не существует. В целом данный риск подразумевает ошибочность суждений аудитора по отношению к клиенту.

Аудитор обязан изучать эти риски в ходе работы, оценить их по трем возможным градациям данного риска (высокий, средний, низкий) и задокументировать результаты оценки. После оценки внутреннего и контрольного рисков определяется в проводимой работе риск необнаружения и с учетом того, что он должен иметь приемлемо низкое значение составить план необходимых аудиторских процедур.

Если аудитору необходимо уменьшить риск необнаружения, он обязан:

- пересмотреть применяемые аудиторские процедуры, предусмотрев увеличение их количества и (или) изменение их сути;
- увеличить количество времени на проверку данных;
- увеличить объем выборок.

По завершении аудита необходимо установить, подтвердились ли оценки риска средств контроля, риска необнаружения, систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля. Если аудитор не может снизить риск необнаружения в балансе или, если аудитор придет к выводу, что он не в состоянии снизить риск необнаружения, то это может быть причиной для подготовки по итогам проверки модифицированного аудиторского заключения.

Важным этапом проверки при планировании аудита является оценка аудиторского риска, который определяется по формуле:

$$AP = NP * PK * PH,$$

где AP — аудиторский риск; NP — неотъемлемый риск; PK — риск контроля; PH — риск не обнаружения.[5, с.137]

Существует два основных метода оценки аудиторского риска:

- 1) оценочный или интуитивный риск часто используется в практике российских аудиторских фирм, когда аудиторы определяют риск как высокий, вероятный и маловероятный, исходя из знаний клиента и собственного опыта, на основании отчетности как в целом, так и к отдельным группам операций;
- 2) количественный метод подразумевает количественный расчет множества моделей аудиторского риска.

Размеры аудиторского риска зависят от: правильной оценки финансового состояния клиента; рационально подобранной отчетности в процессе принятия решений; и степени, в которой пользователи полагаются на финансы, распределение собственности.

Тем не менее, даже при соблюдении всех возможных рекомендаций и осуществлении операций по уменьшению риска, он все равно существует и не может быть полностью устранен. Поэтому в аудиторской работе установили приемлемый аудиторский риск равный 5% (5 из подписанных аудитором заключений со-

держат неточности и возможные ошибки в спорных вопросах), следовательно, уровень доверия равен 95%, данный уровень иногда называют «магической цифрой аудиторского риска», так как при более низком уровне падает конкурентоспособность предприятия, акционеры могут потерять доверие к бухгалтерской отчетности. Если аудитор определил, что риск равен нулю (нулевой риск), то это показывает полную уверенность проверяющего в правильности ведения финансовой отчетности. Но полное отсутствие серьезных ошибок аудитор не может гарантировать ни при каких обстоятельствах. Чем ниже аудитор дает оценку риска средств контроля, тем больше аргументов, подтверждающих ее обоснованность, он должен предоставить.

Эффективность аудита может быть представлена, как вероятная оценка риска аудита и возможных путей его снижения, оцениваемая на этапе планирования.

Аудиторский риск по отношению к внутреннему аудиту может заключаться не только в ошибочном мнении проверяющего, но и в ошибочных предположениях по улучшению учетной политики организации.

Аудиторский риск определяет вероятность того, что по итогам аудиторской проверки бухгалтерская отчетность может как содержать невыявленные важные недочеты, так и содержать недочеты, не существующие в реальности. [1, с.200]

Аудиторский риск основывается на оценке рисков неэффективности системы учёта клиента, внутреннего контроля и риска не выявления ошибок у клиента.

Требования к оценке аудиторского риска и его компонентов определены в документе "Международный стандарт аудита 540 (пересмотренный) "Аудит оценочных значений и соответствующего раскрытия информации" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 30.12.2020 N 335н). В соответствии с этим стандартом аудитору следует использовать свое профессиональное суждение, чтобы оценить аудиторский риск, а также разработать аудиторские процедуры, необходимые для снижения аудиторского риска до приемлемо низкого уровня. Минимальное значение аудиторского риска не определяется данным стандартом [3].

При планировании аудита необходимо с особой внимательностью отнестись к моментам, которые влияют на качество финансовой отчетности клиента, поэтому можно отсеять риски клиента, несвязанные с составлением финансовой отчетности.

#### Список использованных источников

1. Дубровская О.И. Оценка существенности и аудиторского риска на этапе планировании аудита. / О.И. Дубровская. Наука и общество в условиях глобализации "Ника" (Уфа).-2017.№1(4). С. 199-201.
2. Дятлов Н.В., Казакова К.А. Налоговый риск: понятие, оценка и управление / Дятлов Н.В. Научно-практические исследования.№8-1 (23).2019. С.24-29
3. «Международный стандарт аудита 540 (пересмотренный) «Аудит оценочных значений и соответствующего раскрытия информации» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 30.12.2020 N 335н) – <http://www.consultant.ru/law/hotdocs/67589.html/>
4. Ситекова Р.А., А.И. Аджиева Риски в аудиторской деятельности и их оценка / Ситекова Р.А., Современные научные исследования и разработки. 2018. Т. 1. № 12 (29). С. 557-560.

5. Чернова Е.В. Анализ количественных и качественных методов оценки величины рисков учета и аудита. Е.В. Чернова Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 12-3 (58). С. 136-140. [4,5]

УДК 657

## БУХГАЛТЕРСКИЕ РИСКИ В СИСТЕМЕ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

Бондарь Алеся Геннадьевна, ассистент

Полесский государственный университет

Bondar Alesya, assistant, Polesky State University, [alesyakorolchuk@mail.ru](mailto:alesyakorolchuk@mail.ru)

**Аннотация.** На современном этапе развития экономических отношений понятие "риск" охватывает практически все сферы деятельности хозяйствующих субъектов. Это объясняется его значимостью с точки зрения величины возможного финансового результата.

**Ключевые слова:** система внутреннего контроля, риск, бухгалтерский учет, внутренний аудит.

В последнее время наиболее характерной чертой современной финансовой системы становится высокая степень неопределенности, которая ведет за собой существенное усложнение процесса принятия экономических решений на всех уровнях управления [1].

Существующая экономическая литература, посвященная проблеме риска, неоднозначно характеризует риск, его содержания, соотношения объективных и субъективных сторон. Разнообразие мнений о сущности риска объясняется, в частности, многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной экономической практике и управленческой деятельности.

В настоящее время сложился определенный понятийный аппарат категории риска, появилось многообразие авторских определений. Рассмотрим некоторые подходы к описанию категории "риск" в таблице 1.

Таблица 1. – Трактовка определения "риск" различными авторами

Авторы	Содержание
Гранатуров В.М.	Риск – деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.
Дубров А.М.	Риск – это вероятность (угроза) потерь лицом или организации части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой политики.
Балдин К.В.	Риск – это математическое ожидание потерь, которые могут произойти в результате принятого решения.
Сердюкова И.Д.	Риск – это вероятность потери (угрозы) части своих расходов в результате осуществления производственной и хозяйственной деятельности.
Альгин А.П.	Риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

Примечание – Источник: составлено автором на основе изучения экономической литературы

Таким образом, анализируя определения риска, представленные в работах современных авторов, можно выделить ряд основных подходов к категории риска в экономике. К ним относятся следующие характеристики риска:

- 1) возможные потери, убытки;
- 2) недостижение намеченной цели;
- 3) вероятность наступления определенного события;
- 4) деятельность, осуществляемая в надежде на достижение определенного результата.

Современная система внутреннего контроля организации является одним из незаменимых инструментов руководства при организации корпоративного управления и контроля. Система внутреннего контроля согласно национальным правилам аудиторской деятельности состоит из пяти основных элементов, представленных на рисунке 1.

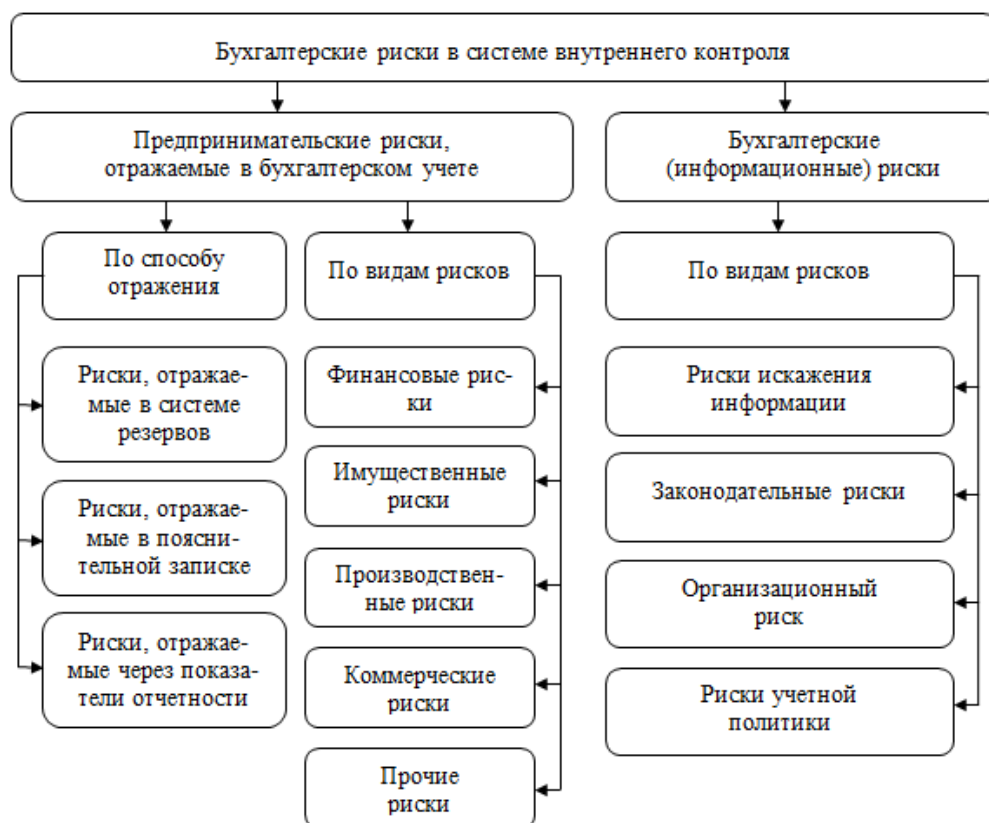


**Рисунок 1. –Элементы системы внутреннего контроля**

Примечание – Источник: составлено автором на основе [2].

Таким образом, выявление и оценка рисков занимает одно из важнейших мест в системе внутреннего контроля, так как при выявлении рисков экономической субъект принимает соответствующие решения по управлению ими, в том числе путем создания необходимой контрольной среды, организации процедур внутреннего контроля, информирования персонала и оценки результатов осуществления внутреннего контроля.

Область бухгалтерских рисков по мнению Деминой И.Д недостаточно изучена и она представляет систему рисков, отраженную на рисунке 2.



**Рисунок 2. – Классификация бухгалтерских рисков**

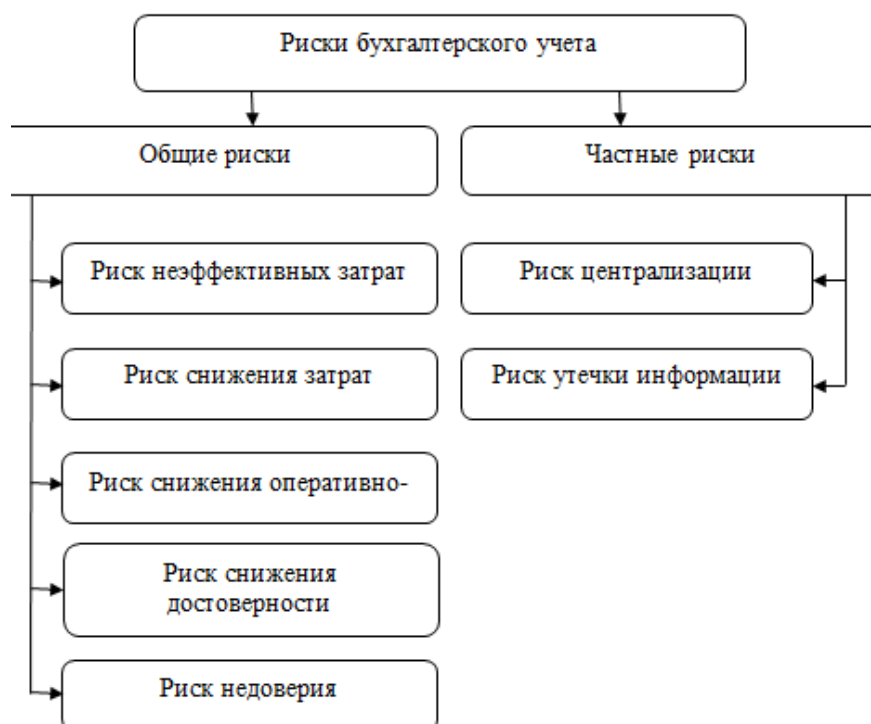
Примечание – Источник: составлено автором на основе [3]

Изучением рисков в бухгалтерском учете занимался Зыков С.В. Он разделил риски бухгалтерского учета на общие и частные риски. Общие риски являются базовыми по отношению к частным, а частные риски являются проявлением общих (рисунок 3).

Риск неэффективных затрат связан с экономически необоснованными затратами на организацию бухгалтерского учета:

- 1) перенасыщенность штата бухгалтерии;
- 2) дублирование функций;
- 3) неэффективное использование рабочего времени бухгалтерами;
- 4) завышение фонда оплаты труда бухгалтеров в сравнении со среднеотраслевыми и региональными показателями, или возможными вариантами ведения учета;
- 5) приобретение программных продуктов для автоматизации учета, которые используются неполноценно, так как предназначены для более крупных экономических субъектов.

Риск снижения контроля заключается в том, что должная постановка и развитие контрольной функции напрямую влияет на качество бухгалтерской информации и, следовательно, на принятие управленческих решений и репутацию экономического субъекта.



**Рисунок 3. – Классификация рисков в бухгалтерском учете**

Примечание – Источник: составлено автором на основе [4]

Риск снижения оперативности: при наличии удаленных подразделений, отсутствия у экономического субъекта штатного бухгалтера или бухгалтерии, оперативность проведения бухгалтерских процедур снижается, что может привести к несвоевременному отражению данных, их искажению, замедлению процесса принятия управленческих решений и иным негативным последствиям.

Риск снижения достоверности связан с искажением данных бухгалтерского учета вследствие несовершенства организации бухгалтерского учета, системы внутреннего контроля и иных факторов. Особенностью в данном случае также является допущение применения упрощенных способов ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

Сущность риска недоверия раскрывается в наличии сомнения у заинтересованных сторонних лиц в репутации организации.

Риск централизации является частным случаем общих рисков: риска снижения контроля и риска недоверия. Риск утечки информации является частным случаем риска снижения контроля и риска централизации. Данный риск может вызвать угрозу утечки информации с ограниченным доступом - персональных данных, коммерческой тайны. Увеличение угрозы утечки информации напрямую связано со снижением контроля. При постановке эффективной системы внутреннего контроля, угроза утечки информации снижается [4].

Таким образом, в целях повышения достоверности учетной и отчетной информации необходимо прогнозировать риски отражения хозяйственных операций, выявлять потенциально слабые места в процессе управления организацией, что станет возможным при создании эффективной системы внутреннего контроля.

Сами по себе риски не являются объектом бухгалтерского учета, однако их можно причислить к объектам учета в системе управления предприятием в целом, поскольку в конечном счете величина риска влияет на величину финансового результата.

#### **Список использованных источников**

1. Орлова О.Ю. Экономическая природа и сущность рисков: теоретические аспекты // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2016. – №12. – С. 74.
2. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29 декабря 2008 г. № 203 "Об утверждении национальных правил аудиторской деятельности "Понимание деятельности, системы внутреннего контроля аудируемого лица и оценка риска существенного искажения бухгалтерской и (или) финансовой отчетности" [электронный ресурс]. – URL: [http://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf\\_291208\\_203.pdf](http://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf_291208_203.pdf) (дата обращения 02.10.2021).
3. Демина И.Д. Концепция риск-ориентированной системы бухгалтерского учета в коммерческих организациях // Экономика и современный менеджмент: экономика и практика. – 2015. – №45. – С. 26-35.
4. Зыков С.В. Оценка рисков в бухгалтерском учете "методом троек" // Вектор экономики. – 2016. – №4. – С. 4.

УДК 339.187.62

### **ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БЕЛОРУССКОГО РЫНКА ЛИЗИНГА**

**Бузунова Елена, магистрант**

**Полесский государственный университет**

Buzunova Elena, undergraduate, Polesky State University,

helena.buzunova16@mail.ru

**Аннотация.** В данной статье проведен обзор рынка лизинга Республики Беларусь, обозначена динамика по наиболее крупным лизинговым компаниям, обоснованы наиболее актуальные проблемы препятствующие более активному развитию лизинга в Беларуси.

**Ключевые слова:** инвестиции в основной капитал; лизинг; лизинг в Беларуси; рынок лизинга; проблемы лизинга; перспективы развития рынка лизинга.

Основной капитал является одним из важнейших факторов обеспечения конкурентоспособности, как отдельных экономических субъектов, так и экономики страны. Необходимость инвестирования в основной капитал предприятий очевидна, так как существуют потребности национальной экономики в модернизации, реконструкции основных средств, замене физически непригодных основных средств, для развития отечественной продукции.

Согласно данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, размеры инвестиций в основной капитал в 2020 году в сравнении с 2019 годом увеличились на 2,90%. При этом в 2020 году размеры инвестиций в основной капитал за счет иностранных источников в сравнении с 2019 годом снизились на 23,54%, что является последствием пандемии COVID-19, в результате этого,



наблюдается снижение инвестиций в основной капитал на приобретение машин, оборудования, транспортных средств – на 5,20% [1].

В следствии снижения инвестиций в основной капитал возникают сложности в обновлении основных средств. В связи с этим, за последние 5 лет, наблюдается рост удельного веса накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств, и в 2020 году он достигает 45,00% [1].

В современных условиях одним из эффективных способов обновления основных средств является лизинг, который позволяет привлекать значительные инвестиционные потоки в долгосрочные активы.

В 2020 году на рынке лизинга, в связи с COVID-19, наблюдается тенденция к снижению. Объем нового бизнеса (совокупная стоимость предметов лизинга (без НДС)) лизинговых организаций уменьшилась по сравнению с 2019 годом на 7,28% (на 22,05% при пересчете объема нового бизнеса в евро) [2, с. 61].

Всего за 2020 год лизинговыми организациями было заключено 126 840 договоров лизинга (на 54,31% меньше чем за 2019 г.). Уменьшение суммы заключенных договоров по сравнению с 2019 годом составило 4,41% (на 19,65% — при пересчете данного показателя в евро).

В 2020 году уровень проникновения лизинга в экономику страны снизился — до 1,8% к ВВП, 9,29% к инвестициям в основной капитал, 25,56% к затратам на приобретение машин, оборудования, транспортных средств, при этом лизинг, по-прежнему, является эффективным механизмом инвестиций в обновление основных средств. По уровню проникновения в экономику лизинговая отрасль Беларуси сопоставима с показателями развитых экономик мира [2, с. 63]. У Эстонии уровень проникновения лизинга к ВВП составляет 4,23%, у Великобритании – 3,41%, у Германии – 2,26%, у Тайваня – 2,55%, у США данный показатель равен 2,21% [2, с. 128].

По состоянию на 31.01.2021г. в реестр лизинговых организаций Национальным банком Республики Беларусь было включено 112 компаний [2, с. 6]. Как свидетельствует обзор белорусского рынка лизинга за 2020 год, в пятерке лидеров – ОАО «Промагролизинг», ООО «АСБ Лизинг», СООО «Райффайзен-Лизинг», СООО «РЕСО-БелЛизинг» и ОАО «Агролизинг» (таблица).

Таблица – Топ-5 лизинговых компаний Республики Беларусь по итогам 2020 года

Место по новому бизнесу		Наименование лизинговых компаний	Объем нового бизнеса за 2020 г., млн.руб.	Темпы прироста нового бизнеса 2020 г./ 2019 г., %	Сумма новых договоров лизинга за 2020 г., млн.руб.	Объем лизингового портфеля на 01.01.2020 г., млн.руб.
01.01.20	01.01.21					
1	1	Промагролизинг	797,60	+10,12	1113,90	24455,56
2	2	АСБ Лизинг	369,53	+36,89	490,80	904,56
3	3	Райффайзен-Лизинг	191,98	-7,14	211,75	596,57
7	4	РЕСО-БелЛизинг	162,82	+25,06	205,90	227,04
11	5	Агролизинг	124,10	+117,39	134,93	233,09

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных обзора белорусского рынка лизинга за 2019 год и 2020 год [2, с.7-8; 3, с.6-7]

По итогам рейтинга Ассоциации лизингодателей Беларуси, начиная с 2015 года ОАО «Промагролизинг» является лидером по совокупным показателям лизинговых организаций, таким как объем лизингового портфель, нового бизнеса, сумма новых договоров лизинга. Лизинговая организация ОАО «Промагролизинг», занявшая первое место в рейтинге, контролирует 34,4% общего объема нового бизнеса участников рейтинга.

В целом, по данным рейтинга, мы наблюдаем, что первые три лизинговых компаний на протяжении 2020 года не сдают позиций. Так, объем нового бизнеса за 2020 год первых двух компаний увеличился: у ОАО «Промагролизинг» – на 10,12%; у ООО «АСБ Лизинг» – на 36,89%; а данный показатель ООО «Райффайзен-Лизинг» снизился на 7,14%, при этом она не сдает позиции в рейтинге (3-е место). В 2020 году в сравнении с 2019 годом в результате увеличения объема нового бизнеса ООО «РЕСО-БелЛизинг» на 27,06%, вырос его рейтинг с 7-го места на 4-е. Также за 2020 год наблюдается резкий подъем лизинговой компании ОАО «Агролизинг» с 11-го места на 5-ое, что связано с ростом объема нового бизнеса в сравнении с 2019 годом на 117,39%.

Лизинг в Республике Беларусь развивается довольно уверенно и поступательно. Однако, существуют проблемы, которые сдерживают развитие лизинговых услуг:

4. **Общеэкономические проблемы.** В первую очередь следует коснуться общеэкономических проблем, сопутствующих периоду нестабильной экономической ситуации, наблюдающейся в нашей республике.

В связи со сложившейся ситуацией на мировом рынке – пандемия COVID-19, снизилась деловая активность, что повлияло на своевременность расчетов со стороны лизингополучателей.

На 31.12.2020 года в объеме обязательств лизингополучателей просроченная задолженность составила 4,014% от общей суммы обязательств лизингополучателей, что в 1,6 раза больше в сравнении с 2019 годом. Таким образом, несмотря на некоторое ухудшение качества лизингового портфеля лизинговых организаций, уровень проблемной задолженности по-прежнему остается на достаточно низком уровне [2, с. 68].

5. **Снижение интереса со стороны лизингополучателей.** Лизингодатель имеет возможность односторонне влиять на условия лизингового договора, одной из причин, является изменение ставки рефинансирования.

При замедлении инфляции ставка рефинансирования снижается, как это происходило на протяжении 2016-2020 гг. В 2021 году инфляция ускорилась, и в следствии этого повысилась ставка рефинансирования. Согласно Постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 15.07.2021г. № 203 «О ставке рефинансирования Национального банка» с 21 июля 2021 г. ставка рефинансирования установлена в размере 9,25 %, ранее она составляла 8,5% [4].

Частые колебания ставки рефинансирования, приводит к стремлению субъектов лизинговых отношений максимально снизить срок действия договора. Если для оперативного лизинга эти сроки приемлемы, то в случае финансового лизинга обесценивается его суть и сделка приближается по экономическому смыслу к купле-продаже в рассрочку. Также изменение ставки рефинансирования может влиять на сумму лизингового договора: если ставка растет – сумма лизингового договора увеличивается в большую сторону, а если падает – сумма договора уменьшается.

Дополнительные сложности для лизингополучателей возникают в невозможности точно просчитать экономическую эффективность лизинговой сделки, так как в договоре лизинга обычно предусматривается, что общая сумма лизинговых платежей может быть изменена при появлении новых обстоятельств, вызывающих коммерческие потери сторон.

6. Немаловажным препятствием для развития лизинга является то, что много высокотехнологичное оборудование не выпускается предприятиями Республики Беларусь, а как известно организации не всегда могут себе позволить приобрести такое оборудование.

Согласно Указа Президента Республики Беларусь от 18.06.2020г. №225 «Об изменении Указа Президента Республики Беларусь» юридические лица Республики Беларусь вправе осуществлять приобретение современной техники и оборудования, производимых на территории Евразийского экономического союза, по договорам финансовой аренды (лизинга) у лизингодателей без проведения предусмотренных законодательством процедур закупок за счет собственных, бюджетных и (или) заемных средств, а также средств, полученных бюджетными организациями от осуществления ими в соответствии с законодательством приносящей доходы деятельности и остающихся в их распоряжении, на законодательно закрепленных в Указе условиях [5].

Решение вышеуказанных проблем повысить потенциал активного развития лизинга в Республике Беларусь.

Таким образом, лизинг в Республике Беларусь является одним из главных инструментов долгосрочных инвестиций в обновление основных фондов. Для целого ряда инфраструктурных отраслей (транспорт, связь, энергетика, сельское хозяйство) лизинговое финансирование является базовым источником средств модернизации бизнеса. Рынок лизинга в Республике Беларусь не насыщен и, при стабилизации макроэкономической ситуации, имеет высокий потенциал роста. В настоящий момент доступность лизинговых услуг значительно выше, чем три года назад. Это характеризуется снижением процентных ставок, уменьшением минимальных размеров авансового платежа, расширением спектра предоставляемых услуг. Урегулирование правовых вопросов и установление экономически выгодных условий для осуществления лизинговых операций будет способствовать дальнейшему активному развитию лизинга в Беларуси.

#### Список использованных источников

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 06.11.2021.

2. Шиманович С.В. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2020г. / С.В. Шиманович, А.И. Цыбулько. — Минск: УП «Энциклопедикс», 2021. — 160 с.

3. Шиманович С.В. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2019г. / С.В. Шиманович, А.И. Цыбулько. — Минск: УП «Энциклопедикс», 2020. — 106 с.

4. О ставке рефинансирования Национального банка: Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 15.07.2021г. № 203/ Национальный Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Национальный Центр правовой информации Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>. – Дата доступа: 06.11.2021.

5. Об изменении Указа Президента Республики Беларусь: Указ Президента Республики Беларусь от 18 июня 2020 г. № 225 / Национальный Интернет-портал

УДК 657

## КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ КАК ИНСТРУМЕНТ И ФУНКЦИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ХОЛДИНГА

Галкина М.Н., ассистент

Полесский государственный университет

Galkina M. N., assistant, Polesky State University, [gal.79@mail.ru](mailto:gal.79@mail.ru)

**Аннотация.** В статье автором исследована сущность категорий «экономическая безопасность», «комплаенс-контроль»; представлены области комплаенс контроля в холдингах; определены главные задачи внедрения комплаенс.

**Ключевые слова:** комплаенс-контроль, холдинг, экономическая безопасность.

Неоспорим тот факт, что экономическая безопасность холдинга входит в систему государственной безопасности, наряду с обеспечением обороноспособности страны, поддержанием социального мира в обществе. Здесь все взаимосвязано, и одно направление дополняет другое: не может быть военной безопасности при слабой и неэффективной экономике, как может быть эффективной экономики в обществе, ослабленном социальными конфликтами. Рассматривая различные стороны безопасности, нельзя обойти их экономические аспекты.

Рассмотрим сущность дефиниции «экономическая безопасность» по мнению различных авторов.

Таблица – Экономическая интерпретация понятия «экономическая безопасность» по мнению различных авторов

Авторы	Сущность категории
Абалкин Л. И. [1, с. 5]	Экономическая безопасность – это совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость национальной экономики, ее стабильность и устойчивость, способность к постоянному обновлению и совершенствованию
Сенчагов В.К. [6, с. 75]	Экономическая безопасность – состояние экономики и институтов власти, при котором обеспечиваются гарантированная защита национальных интересов, социальная направленность политики, достаточный оборонный потенциал даже при неблагоприятных условиях развития внутренних и внешних процессов. Экономическая безопасность – это не только защищенность национальных интересов, но и готовность и способность институтов власти создавать механизмы реализации и защиты национальных интересов развития
Архипов, А. Городецкий, Б. Михайлов [2, с. 37]	Экономическая безопасность – это способность экономики обеспечивать эффективное удовлетворение общественных потребностей на национальном и международном уровнях

Тамбовцев В.Л. [5]	Экономическая безопасность страны – это совокупность свойств состояния ее производственной (в широком смысле) подсистемы, обеспечивающая возможность достижения целей всей системы
Богданов И.Я. [3]	Экономическая безопасность – это состояние экономики страны, которое, во-первых, по объемным и структурным параметрам достаточно для обеспечения существующего статуса государства, его независимого от внешнего давления политического и социально-экономического развития и, во-вторых, способно поддерживать уровень легальных доходов, обеспечивающий абсолютному большинству населения благосостояние, соответствующее стандартам цивилизованных стран
Паньков В. [4]	Национальная экономическая безопасность – это состояние национальной экономики, характеризующееся устойчивостью, иммунитетом к воздействию внутренних и внешних факторов, нарушающих нормальное функционирование общественного воспроизводства, подрывающих достигнутый уровень жизни населения и тем самым вызывающих повышенную социальную напряженность в обществе, а также угрозу самому существованию государства

Проанализировав различные точки зрения авторов, можно сделать вывод, что в науке пока нет однозначной формулировки сущности категории «экономическая безопасность», а есть лишь примерное его понимание. Все же в большей части определений присутствуют часто встречающиеся признаки национальной безопасности, например, общественное и системное явление, внешние и внутренние угрозы, защита национального интереса. Перечень различных определений «экономическая безопасность» в научной литературе может быть продолжен, но, как показывает проведенный анализ этих определений, все они сформулированы на основе четырех ключевых понятий:

1. Интересы: национальные, государственные, общественные, личности;
2. Независимость: национальной экономики от внешних рынков, экономической политики от влияния извне;
3. Конкурентоспособность: национальной экономики;
4. Устойчивость: национальной экономики, социально-экономического развития.

Согласно Концепции национальной безопасности Республики Беларусь экономическая безопасность представляет собой такое состояние экономики, при котором гарантированно обеспечивается защищенность национальных интересов Республики Беларусь от внутренних и внешних угроз.

Анализ зарубежного законодательства и литературы показывает, что в мировой практике под холдингом или холдинговой компанией традиционно понимают особый тип компании, которая создается для владения контрольными пакетами акций других компаний с целью контроля и управления их деятельностью. Этимология слова «холдинг» (от англ. to hold – «держат») объясняет исторические корни этого понятия.

В Беларуси легальное определение «холдинг» впервые было закреплено в постановлении Совета Министров Республики Беларусь от 20 апреля 1993 г. № 250

«О холдингах, создаваемых в процессе приватизации», которое не получило широкого распространения в правоприменительной деятельности и на сегодняшний день утратило силу.

28 декабря 2009 года был принят Указ Президента Республики Беларусь «О некоторых вопросах создания и деятельности холдингов в Республике Беларусь» (далее – Указ «О холдингах»), что стало новой отправной точкой в вопросах правового регулирования создания и деятельности холдинговых структур в Республике Беларусь. Необходимо отметить, что Указ «О холдингах» не распространяет свое действие на банки, небанковские кредитно-финансовые организации и страховые организации.

Согласно Указу «О холдингах» под холдингом понимается объединение коммерческих организаций, в котором одна из коммерческих организаций (управляющая компания) или физическое лицо оказывает влияние на решения, принимаемые другими коммерческими организациями – участниками холдинга (дочерними компаниями холдинга), на основании владения 25 процентами и более простых акций (долей в уставных фондах) дочерних компаний холдинга либо обладает статусом собственника унитарного предприятия. Участниками холдинга могут быть только хозяйственные общества или унитарные предприятия.

Опираясь на вышеуказанное определение, можно выделить следующие основные черты, определяющие правовой статус холдинга:

1. объединение коммерческих организаций (унитарных предприятий и (или) хозяйственных обществ), не являющееся юридическим лицом;
2. наличие управляющей компании либо собственника – физического лица в холдинге, оказывающие влияние на решения, принимаемые иными участниками холдинга;
3. возможность оказывать влияние осуществляется на основании владения 25 и более процентами акций (долей в уставных фондах) либо обладания статусом собственника унитарного предприятия.

В контрольную и аналитическую практику холдингов все активнее внедряются современные методы контроля. Одним из них является комплаенс-контроль, который активно применяется в деятельности банков, однако его роль и место непосредственно в сфере управления холдингами в настоящее время не достаточно изучены.

Прежде чем говорить о комплаенс-контроле как функции управления, необходимо исследовать сущность дефиниции «комплаенс контроль» по мнению различных авторов в научной и практической среде.

Слово «комплаенс» заимствовано из английского языка и в переводе означает «соответствие». Согласно Оксфордскому словарю английского языка означает «действие в соответствии с запросом или указанием; повиновение».

По мнению автора Осипова А. В «комплаенс-контроль - самостоятельная деятельность, осуществляемая в коммерческих банках, по определению, оценке, консультированию, отслеживанию и сообщению о комплаенс-рисках банка» [2].

Как считает Стражев В. И. «комплаенс-контроль это внутренний контроль над соответствием деятельности банка на финансовых рынках требованиям действующего законодательства».

По определению, данному Шулековским В. В. «комплаенс-контроль - способность действовать в соответствии с инструкциями, правилами и специальными требованиями».

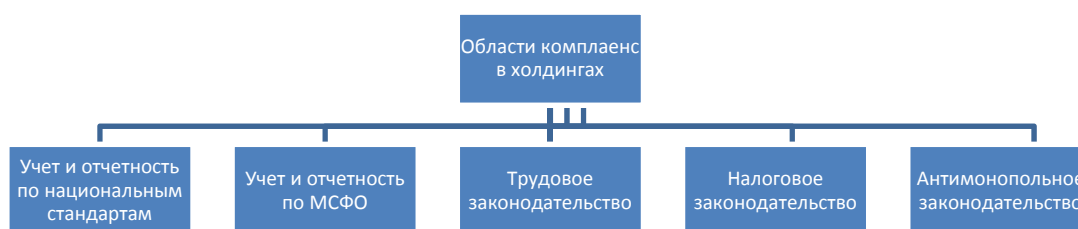
Бондаренко Ю. определяет комплаенс как «неотъемлимую часть корпоративной культуры компании, при которой выполнение каждым сотрудником своих должностных обязанностей, должно соответствовать стандартам законности и добросовестности, установленным компанией для ведения своей деятельности»[1].

Автор Шуховой Т. В. считает, что «комплаенс-контроль - внимание к соблюдению законодательства и корпоративного регулирования, и вопросам установления надлежащего контроля».

На основе обобщения разных подходов к определению сущности комплаенс контроля, сформулируем сущность комплаенс контроля следующим образом: «комплаенс-контроль - это совокупность процедур, процессов, регламентирующих соответствие деятельности холдинга требованиям действующего законодательства».

Таким образом, комплаенс-контроль холдинга - это универсальная система управления рисками, которая обеспечивает соответствие деятельности холдинга требованиям государственных органов, соответствие нормам права, правилам, рекомендациям и стандартам, регламентирующим деятельность холдинга.

Мы выделили основные, на наш взгляд, области комплаенса в холдингах, которые представлены на рисунке.



**Рисунок – Области комплаенс контроля в холдингах**

Для того чтобы организовать функционирование системы комплаенс в холдингах необходимо обеспечить: организационные элементы системы комплаенс; применение информационных систем и информационных технологий в области комплаенс; предоставление отчетности по вопросам комплаенс; процедуры комплаенс; распределение функций и комплаенс-рисков; области применения комплаенс процедур; наличие экспертов и комплаенс-контролеров; мониторинг за изменениями правил и норм комплаенс; внедрение комплаенс культуры в работу холдинга; наличие аудита по комплаенс; карту рисков комплаенс, оценку этих рисков и анализ возможного воздействия на деятельность холдингов.

В связи с вышесказанным определим **главные задачи внедрения комплаенс в холдингах**:

- обеспечение достоверной, полной, взаимосвязанной информации о состоянии холдинга;
- определение фактического состояния холдинга в данный момент времени;

- сравнение реального состояния холдинга с желаемым (прогнозируемым с учетом всей последовательности действий, направленных на достижение поставленных целей);
- прогнозирование состояния и поведения холдинга или его части на заданный момент времени;
- заблаговременное определение места и причин отклонения значений характеристик холдинга от заданных параметров;
- изменение состояния и поведения холдинга таким образом, чтобы при изменении в допустимых пределах внешних условий были обеспечены необходимые условия функционирования;
- обеспечение устойчивого состояния холдинга при наступлении предельных значений характеристик.

Таким образом, резюмируя вышесказанное, мы можем констатировать, что комплаенс-контроль в холдингах является эффективным инструментом контроля, целью которого будет сведение к минимуму риска финансовых потерь, а также потери доверия инвесторов, акционеров, партнеров, клиентов.

#### Список использованных источников

1. Абалкин Л.И. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение // Вопросы экономики. 1994. ЛИ- 12. С. 5.
2. Архипов А., Городецкий А., Михайлов Б. Экономическая безопасность: Оцен-ки, проблемы, способы обеспечения // Вопросы экономики. 1994. № 12, С. 36-44.
3. Богданов И.Я. Экономическая безопасность России: теория и практика. -М.: 2001, с.21.
4. Паньков В. Экономическая безопасность // Интерлинк. 1992. № 3
5. Тамбовцев В.Л. Объект экономической безопасности России // Вопросы экономики. 1994. С. 45-53.
6. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. 2-е изд. М.: Дело, 2005. С. 82.

УДК 657

### **ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ АВТОМАТИЗИРОВАННЫХ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ**

**Гасанова Наргиз Тофиковна, старший преподаватель**

**Азербайджанский государственный аграрный университет г. Гянджа**  
Hasanova Nargiz Tofik, Senior Lecturer, Azerbaijan State Agrarian University

**Аннотация.** Каждый руководитель озабочен прибыльностью предприятия, повышением эффективности работы персонала, созданием оптимальной структуры управления. Руководитель предприятия должен постоянно контролировать деятельность различных финансово-экономических секторов, так как он вынужден принимать решения в условиях риска и неопределенности. Эта деятельность отражена в документах с большим объемом информации. Правильно подготовленные и систематизированные документы обеспечивают определенную степень эффективного управления предприятием. И наоборот, отсутствие надежной опера-



тивной информации может привести к неправильным решениям руководства, и, как следствие, организация может понести серьезные убытки.

**Ключевые слова:** бухгалтерский учет, программные обеспечения, 1С Предприятие, Гюнеш.

Применение программных комплексов в бухгалтерском учете - это не только автоматизация бухгалтерского учета, но и позволяет ведение складского учета, своевременная выплата заработной платы, управление поставками, производством и продажей продукции, контроль выполнения договоров, своевременная отчетность в различных формах, и т.п.

Перед автоматизацией бухгалтерского учета стоят две основные задачи: разработка первичных учетных документов и формирование итогового отчета. Программа компьютерного учета разделена на автономную функциональную и комплексную части соответственно. Автономное функциональное разработано для автоматизации отдельных сфер бухгалтерского учета. Программы автоматизации бухгалтерского учета в основном построены одинаково: вводится массив данных или база данных, затем обрабатывается и выводится в требуемом виде. [1, с.20]

При выборе программы желательно руководствоваться следующими принципами:

- Особенности программы. При выборе программы в первую очередь следует учитывать информативность бухгалтерского учета. Информационная емкость - объем учетных операций, используемая база данных,

- Преимущества и затраты программы. Эффект от использования программы должен быть больше, чем затраты на комплектование, адаптацию и обучение персонала.

- Контроль и безопасность данных. Отсутствие несанкционированного доступа к данным, используемым в программе, отсутствие случаев случайного повреждения данных, создание архивных копий файлов хранилища учетных данных и контроль поступающих данных,

- Совместимость. Полученная программа должна соответствовать организационной структуре конкретного предприятия или программа должна быть адаптирована для этого предприятия,

- Ловкость. При выборе программы следует учитывать, что она позволяет настраивать стандартное соответствие и график операций, редактировать новые и существующие формы отчетности,

- Оперативное рассмотрение изменений налогового законодательства,

- Быстрая обработка больших массивов,

- Работа в реальном времени,

- Связаться с программистом, документация. Документация к программе должна быть подробной и полностью понятной пользователю [2, с.48]. Возможность для сотрудников задать вопросы и получить необходимую информацию во время использования программы.

На основе неформального опроса налогоплательщиков можно разделить на четыре группы по использованию компьютерных технологий в бухгалтерском учете в Азербайджанской Республике:

Первая группа налогоплательщиков - это в основном мелкие и ряд средних предприятий, в частности, расчет заработной платы и складирование осуществля-

ется с помощью процессора электронных таблиц Excel [4]. Обычно информационная емкость бухгалтерского учета на этих предприятиях невелика.

Ко второй группе относятся те, кто работает на основе программ, заказанных в соответствии с должностными инструкциями конкретной организации, или использует существующие программы, разработанные для конкретной области. В эти программы входят программы, предназначенные для ресторанов, различных коммерческих и общепит.

В третью группу входят программные пакеты, используемые, прежде всего, в корпоративных сетях. К этим программам относятся SAP (например, Государственная нефтяная компания Азербайджана), SUN (например, Azpetrol).

В четвертую группу входят наиболее широко используемые в стране программы: 1С, АзМухасиб, Гюнеш. Давайте сосредоточимся на этих программах.

Следует отметить, что Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете» содержит определенные требования по ведению регистров на азербайджанском языке. Например, статья 13 Закона о необходимости составления и формирования регистров бухгалтерского учета на азербайджанском языке.

«Все хозяйствующие субъекты на территории Азербайджанской Республики должны вести бухгалтерские регистры на азербайджанском языке». Программные модули бухгалтерского учета «АзМухасиб» в основном предназначены для малых и средних предприятий. Его применение обеспечивает полную автоматизацию бухгалтерского, финансового и бухгалтерского учета на соответствующих предприятиях на уровне современных требований, своевременную и качественную подготовку первичных документов, оптимальные управленческие решения по банковским, расчетно-кассовым операциям,

Это окажет положительное влияние на развитие малого и среднего бизнеса в Азербайджане.

Поскольку внутренняя информация в бухгалтерском учете разделена на разные области, в «Гюнеш» эти модули названы в честь планет солнечной системы. Другими словами, элементы «Гюнеш» предназначены для решения конкретной задачи бухгалтерского учета. Примеры включают заработную плату сотрудников, учет материалов, основные средства и их амортизацию. Вот краткое описание цели этой группы модулей. «Венера» - организует подготовку различной общей информации, используемой в бухгалтерском учете, таблицах оборачиваемости, балансах, налоговых декларациях, фонде социальной защиты, статистических отчетах.

Для примера отметим некоторые модули и их функции.

Модуль «Уран» осуществляет учет производства и продаж предприятия, себестоимости продукции. Функции: осуществляет расчет объемов производства, используемого сырья, расчет потерь, стоимости продукта.

Модуль «Юпитер» выполняет регистрацию основных средств, их историческое движение, амортизацию, расчет остаточной стоимости, продажу и переоценку.

Модуль «Марс» выполняет расчеты с сотрудниками по заработной плате, социальным выплатам, налогам.

В этом модуле предусмотрено создание кадрового дела в соответствии со структурой организации, расчет заработной платы, отпускных и пособий по болезни, другие расчеты, расчет отчислений и налогов на начисленную заработную плату.

Программный комплекс «1С: Предприятие 8» используется в различных сферах для автоматизации деятельности организаций и частных лиц:

- Производственные и торговые предприятия, бюджетно-финансовые организации, сферы обслуживания и др. в автоматизации,
- Обеспечивает оперативное управление предприятием,
- Обеспечивает автоматизацию учета в плане счетов,
- Управленческий, аналитический и мультивалютный учет,
- В планировании и финансовом анализе,
- Расчет заработной платы и управление персоналом и др.

Компьютер не заменит опытного и грамотного бухгалтера, но позволяет упростить ведение бухгалтерского учета, повысить эффективность учета, уменьшить количество ошибок в расчетах, оценить текущее финансовое состояние предприятия и его перспективы [3, с.142]. Механизация в некоторой степени помогает вести бухгалтерский учет, но не обеспечивает его полной эффективности, в результате чего остается меньше времени для других отчетов. С этой целью особое внимание уделяется разработке пакета приложений для автоматизации бухгалтерского учета для решения всех типовых вопросов.

Внедрение автоматизированной системы бухгалтерского учета играет важную роль в ведении налоговой, финансовой и иной отчетности юридических и физических лиц. Эти программы позволяют быстро обобщать необходимую информацию и получать оперативные отчеты о производительности, что значительно облегчило работу интервьюера,

Автоматизация бухгалтерского учета считается эффективной, когда меньше времени тратится на получение какой-либо информации, доступно больше информации, уменьшается количество ошибок в учете, повышается эффективность учета, в зависимости от структуры предприятия, финансовых и налоговых вопросов организации. Отвечает на все сопутствующие вопросы. Конечно, если один или несколько из этих случаев не выполняются, автоматизация бессмысленна. Автоматизация бухгалтерского учета как процесс должна повысить эффективность и качество бухгалтерского учета на предприятии путем компьютерного учета.

#### Список использованных источников

1. Сорокина Л.Н., Кукса В.А. Информационные технологии в бухгалтерском учете. М.: НИЯУ МИФИ, 2011.
2. Титоренко Г.А. (ред.) Автоматизированные информационные технологии в экономике. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2009.
3. Федорова Г.А. Информационные технологии бухгалтерского учета, анализа и аудита. – Издательство: Омега-Л, 2008.
4. Алексеева Г. И. Бухгалтерский учет и отчетность. Учебник. – М.: КноРус, 2021. – 412 с.
5. Андреев В.Д. Введение в профессию бухгалтера: Учебное пособие / В.Д. Андреев, И.В. Лисихина. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 192 с.

**ДОСТОИНСТВА И НЕДОСТАТКИ РАЗЛИЧНЫХ СПОСОБОВ  
ОБОБЩЕНИЯ ДАННЫХ В «ОТЧЕТ  
О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ»**

**Гриценко Ольга Сергеевна, студент  
Курский государственный университет**

Gritsenko Olga Sergeevna, student, Kursk State University, [olagritsenko87@mail.ru](mailto:olagritsenko87@mail.ru)

**Аннотация.** В статье определены критерии для выбора способа обобщения данных в «Отчет о финансовых результатах». Проведен сравнительный анализ между ручным способом и автоматизированным.

**Ключевые слова:** отчет о финансовых результатах, учетная программа, ручной способ обобщения данных.

Для отражения информации о доходах и расходах организации применяют форму №2 «Отчет о финансовых результатах». Данные этого отчета уточняют, дополняют и разъясняют информацию, которая представлена в форме №1 – «Бухгалтерский баланс» (4).

Законодательством Российской Федерации не закреплено обязательство составлять отчетность с помощью учетных программ. Но на сегодняшний день автоматизация бухгалтерского учета заняла крепкую позицию как на крупных предприятиях, так и на малых. Крайне редко можно встретить предприятие, которое веден учет и составляет отчетность вручную, так как этот способ имеет ряд недостатков. Рассмотрим преимущества и недостатки при заполнении «Отчета о финансовых результатах» с помощью программ и вручную.

1) Арифметическая ошибка. При составлении отчета вручную риск допустить арифметическую ошибку увеличивается. Заполнение итоговых строк, таких как: валовая прибыль (убыток), прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) до налогообложения и чистая прибыль (убыток) в учетной программе рассчитывается с помощью формулы, риски ошибок минимизированы.

2) Время работ. Заполнение отчета в учетной программе сводится к нажатию трех кнопок: «Создать регламентированную отчетность» – «Создать «Отчет о финансовых результатах» - «Заполнить». Для заполнения отчета вручную нам необходимы карточки счетов 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы». По каждому субсчету этих счетов необходимо будет посчитать сальдо, а также выполнить проводки со счетом 99 «Прибыли и убытки» (1).

3) Соответствие формы действующему законодательству. Составление «Отчета о финансовых результатах» и использования бланка должно соответствовать приказу Минфина (2). В настоящее время это приложение 1 к приказу Минфина от 02.07.2010 № 66н (в редакции приказа Минфина 19.04.2019 № 61. В учетной программе бланк отчета всегда актуален, обновляется вместе с программой. В результате заполнения отчета вручную появляется риск использовать уже не актуальную форму, что влечет за собой не своевременную сдачу отчета и штрафы, так как при проверке контролируемые органы сверяют «Отчет о финансовых результатах» с декларациями по налогам.

4) Проверка отчета. Данный пункт в принципе отсутствует при заполнении отчета вручную. При использовании программы есть возможности перед отправкой проверить контрольные соотношения в отчете и при необходимости их исправить.

5) Отправка отчета в налоговые органы. «Отчет о финансовых результатах» сдают все коммерческие организации, в т. ч. малые предприятия, которые приняли решение применять общеустановленные формы бухгалтерской отчетности. Начиная с отчетности за 2020г. обязательные экземпляры отчетности необходимо сдавать только через интернет (3). При использовании учетной программы можно не приобретать дополнительно программы для сдачи отчетности, такие как СБИС. Отчетность отправляется напрямую при использовании дополнительных сервисов.

6) Стоимость. При автоматизированной обработке учетных данных необходимо приобрести программный продукт и оплачивать его обновление. При ручной обработке приобретаем бумагу и ручку, бланки государственного образца, что существенно дешевле.

7) Конфиденциальность. При ведении учета и составлении отчетности с помощью программного продукта для того, чтобы обезопасить организацию от несанкционированного доступа необходимо приобрести специальную программную систему. При ручной обработке важные документы убираем в сейф.

В таблице проведен сравнительный анализ выполнения критериев при заполнении отчета вручную и с помощью учетной программы.

Таблица – Сравнительный анализ заполнения обобщения данных в «Отчет о финансовых результатах»

Критерий	Учетная программа	Ручное заполнение
Арифметическая ошибка	исключена	возможна
Время работ	минимизировано	увеличено
Соответствие формы действующему законодательству	соответствие	возможно несоответствие
Проверка отчета	есть	нет
Отправка отчета в налоговые органы	есть	через дополнительную программу
Стоимость	максимум	минимум
Конфиденциальность	дополнительные расходы присутствуют	дополнительные расходы отсутствуют

На каждом предприятии руководство выбирает какой способ учета и обобщения данных использовать: ручной или автоматизированный. Для принятия корректного решения необходимо выявить важность рассмотренных критериев для каждой организации.

Список использованных источников

1. Положение по бухгалтерскому учету 9/99 "ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ" (Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99").

2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год).

3. Приказ Федеральной налоговой службы от 8 июня 2021 г. N ЕД-7-26/548@ "О внесении изменений в приказ ФНС России от 15.07.2011 N ММВ-7-6/443@"

4. Иевлева А.О. Организация учета и представление в финансовой отчетности доходов и расходов хозяйствующих субъектов // Материалы X Всероссийской молодежной научно-практической конференции с международным участием. Ответственный редактор Е.А. Бессонова. 2018г., стр. 105-107.

УДК 657.6:336.71

**СУЧАСНІ КРИТЕРІЇ ВІДБОРУ КВАЛІФІКОВАНОГО НЕЗАЛЕЖНОГО ЕКСПЕРТА ДЛЯ ПРОВЕДЕННЯ ЗОВНІШНЬОЇ ОЦІНКИ ЯКОСТІ ФУНКЦІЇ ВНУТРІШНЬОГО АУДИТУ БАНКУ УКРАЇНИ**

**Долінська Оксана Михайлівна, к.е.н., доцент**

**Університет банківської справи**

Dolinska Oksana, PhD, Banking University, dolinska\_om@ukr.net

**Анотація.** Проведення зовнішньої оцінки якості функції внутрішнього аудиту банку є актуальним питанням при виконанні законодавчих вимог України та міжнародних стандартів для наближення до європейських практик. В статті визначено професійні вимоги до зовнішнього незалежного експерта, встановлено процес відбору та його послідовність із визначеним алгоритмом дій.

**Ключові слова:** внутрішній аудит, підрозділ внутрішнього аудиту, банк, зовнішній незалежний експерт, зовнішня оцінка якості функції внутрішнього аудиту, конкурс з відбору кваліфікованого незалежного експерта, внутрішня оцінка.

Важливим моментом постановки проблеми є методичні аспекти визначення критеріїв та етапів відбору зовнішнього незалежного експерта, а також проведення самого оцінювання якості функції внутрішнього аудиту банку. Контроль за діяльністю підрозділу внутрішнього аудиту банку повинен забезпечити оцінку ефективності та якості роботи за допомогою:

- внутрішньої оцінки;
- зовнішньої оцінки.

Внутрішня оцінка підрозділу внутрішнього аудиту банку здійснюється в межах затвердження звіту про роботу підрозділу внутрішнього аудиту банку за звітний рік та проводиться не один раз на рік. Також до внутрішньої оцінки відноситься самооцінка, оцінка кваліфікованими працівниками банку у сфері внутрішнього аудиту та оцінка материнською компанією роботи підрозділу внутрішнього аудиту банку. Натомість зовнішня оцінка повинна проводитися не менше одного разу на п'ять років. Її здійснюють кваліфіковані незалежні експерти або група експертів [0].

Для цього Постановою Національного банку України «Про затвердження Положення про організацію внутрішнього аудиту в банках України» № 311 від 10.05.2016 р. [0] визначено основні вимоги до проведення внутрішньої та зовнішньої оцінки якості функції внутрішнього аудиту банку України. Також у цьому документі регулятор встановлює вимоги до організації внутрішнього аудиту, який підлягає зовнішній оцінці.

Незалежна зовнішня оцінка проводиться для визначення якості роботи внутрішнього аудиту з дотриманням вимог Міжнародних стандартів професійної практики внутрішнього аудиту, у редакції 2017 року [0]. В Україні банки оголошують конкурс з відбору кваліфікованого незалежного експерта, який, згідно з Міжнародними стандартами професійної практики внутрішнього аудиту 1312 – Зовнішні оцінки [0], може бути призначений для надання послуг з зовнішньої оцінки якості функції внутрішнього аудиту. Вимоги конкурсу складаються у відповідності до вимог нормативних документів Національного банку України, Закону України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2000 р. № 2121-III, із змінами і доповненнями [0], Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21.12.2017 р. № 2258-VIII, із змінами і доповненнями [0].

Порядок проведення конкурсу врегульовує процедуру з відбору зовнішнього аудитора та залучення їх для надання послуг з проведення обов'язкового аудиту фінансової звітності банків України. Критерії обрання незалежного зовнішнього аудитора для проведення обов'язкового аудиту визначається банком. Пропозиції приймаються від аудиторських фірм враховуючи їх досвід та репутацію:

- Аудиторська фірма має бути включена до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів та мати право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес.

- Якщо до аудиторської фірми застосовувались регулярні попередження чи припинення права надавати послуги, то банк не буде розглядати таку фірму, бо її репутація вважається незадовільною.

- Достатній рівень забезпеченості кваліфікованими працівниками для виконання завдання, які залучаються до виконання із дотриманням принципу незалежності та із відсутністю конфлікту інтересів, який забезпечує об'єктивність аудиторської фірми.

- Кваліфікацію працівники повинні підтвердити чинними сертифікатами, які згідно Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» [0] видають професійні організації, які підтверджують рівень знань.

- Додаткові вимоги до експерта щодо специфіки та спеціалізації у залежності від потреб банку.

- Вартість аудиторських послуг також є ключовим критерієм відбору.

Проведення конкурсу складається з наступних етапів:

- розміщення оголошення про проведення конкурсу на офіційному сайті банку, де вказуються критерії відбору аудиторських фірм, необхідні документи, які потрібно надати для участі в конкурсі;

- подання конкурсних пропозицій аудиторськими фірмами;

- збір, аналіз та оцінка конкурсних пропозицій підрозділом внутрішнього аудиту банку, передача на розгляд Аудиторському комітету;

- прийняття рішення Аудиторським комітетом щодо поданих конкурсних пропозицій, надання пропозицій Наглядовій раді;

- прийняття рішення Наглядовою радою банку про обрання аудиторської фірми для проведення обов'язкового аудиту фінансової звітності та визначення умов договору;

- інформування Національного банку України про обрану аудиторську фірму;

- повідомлення учасників про результати конкурсу;

– укладання договору із незалежним зовнішнім аудитором.

Надалі банк інформує Національний банк України про обрану аудиторську фірму. Після цього між банком та зовнішнім аудитором укладається договір про надання послуг з обов'язкового аудиту фінансової звітності. Контроль за проведенням конкурсу покладається на Аудиторський комітет за яким закріплюється організація та проведення конкурсу, а критерії відбору на Наглядову раду банку. Підрозділ внутрішнього аудиту банку повинен забезпечити організацію виконання рішень Аудиторського комітету та Наглядової Ради банку.

Заднепровська С. П., опираючись на стандарт 1312 «Зовнішні оцінки» [0] та Положення про організацію внутрішнього аудиту в банках України (п. 32) [0], визначає предмет оцінки [0]:

- методологія функції внутрішнього аудиту;
- компетентність персоналу внутрішнього аудиту;
- роль та місце внутрішнього аудиту в системі корпоративного управління;
- безпосередньо процедури внутрішнього аудиту.

Зовнішній експерт при перевірці функції внутрішнього аудиту банку повинен сформуванати незалежну думку та оцінити:

– систему планування діяльності підрозділу внутрішнього аудиту та внутрішніх аудиторських перевірок із дотриманням ризик-орієнтовного підходу, зрозуміти загальний стан та відповідність вимогам стандартів та нормативно-правового регулювання України;

– виконання поставлених цілей, відповідність очікуваним результатам користувачів інформації, місце та роль у системі корпоративного управління;

– якість системи внутрішнього оцінювання (аналіз внутрішніх аудитів та результатів діяльності підрозділу);

– загальна оцінка функції внутрішнього аудиту.

Основні вимоги до організації внутрішнього аудиту підлягають зовнішній оцінці якості функції внутрішнього аудиту банку України. За результатами якої експерт формує незалежну думку про ключові моменти реалізації функції, її ефективності та прагнення до постійного удосконалення для підтвердження відповідності діяльності підрозділу внутрішнього аудиту. Це можливо визначивши організаційні та методичні питання проведення самого зовнішнього оцінювання аудиторськими фірмами.

Проведене наукове дослідження розширило уявлення про сучасні критерії відбору кваліфікованого незалежного експерта для проведення зовнішньої оцінки якості функції внутрішнього аудиту банку України та очікувані результати про сформовану незалежну думку експертом. Оцінка способів досягнення цілей, а також здійснення моніторингу їх виконання підрозділом внутрішнього аудиту підвищить рівень довіри до діяльності та забезпечить отримання високої оцінки.

#### Список використаної літератури

1. Заднепровська С. П. Незалежне оцінювання внутрішнього аудиту в банках. організаційний аспект. Облік, аналіз, аудит та оподаткування: сучасна парадигма в умовах сталого розвитку : зб. Матеріалів VI Міжнар. наук.-практ. конф., присвяченої 20-й річниці створення кафедри аудиту. Київ, КНЕУ, 2020. 587 с. с. 319-321.

2. Міжнародні стандарти професійної практики внутрішнього аудиту. Київ : Інститут внутрішніх аудиторів України. 2017. 40 с. URL: [https://iia-ua.org/?page\\_id=189](https://iia-ua.org/?page_id=189) (дата звернення: 21.10.2021).



3. Положення про організацію внутрішнього аудиту в банках України : постанова Правління Національного банку України : від 10.05.2016 р. : № 311 / Національний банк України. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0311500-16> (дата звернення: 20.10.2021).

4. Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність: Закон України від 21.12.2017 р. № 2258-VIII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2258-19> (дата звернення: 20.10.2021).

5. Про банки і банківську діяльність: Закон України від 07.12.2000 р. № 2121-III. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2121-14> (дата звернення: 20.10.2021).

УДК 657

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА

Кармазин Данила Андреевич, аспирант

Уральский государственный экономический университет

Karmazin Danila Andreevich, PhD Student, Ural State University of Economics,  
[dkarmazin@internet.ru](mailto:dkarmazin@internet.ru)

**Аннотация.** Статья посвящена рассмотрению перспектив развития цифрового управленческого учета в России. Подчеркнута важность нефинансовой составляющей управленческого учета. Уделено особое внимание цифровизации.

**Ключевые слова:** управленческий учет, цифровизация, блокчейн, система сбалансированных показателей.

Тема управленческого учета регулярно поднимается в научных работах. В первую очередь, это связано с актуальностью данной проблемы в условиях постоянных изменений современной экономики. О том, что подразумевается под управленческим учетом, можно дискутировать бесконечно. Это обусловлено длительной историей развития управленческого учета. В отдельные периоды времени управленческий учет считался частью бухгалтерского учета, в другие — наоборот, бухгалтерский учет представлялся частью управленческого [5, с.26]. Российские авторы наиболее активно стали изучать этот вопрос в последние 25 лет после распада СССР и начала перехода новой России к рыночной экономике. В этот период предприниматели начали формировать основу российского бизнеса, при этом не обладая компетенциями в управлении и менеджменте. Кризис 1998 года доказал, что многие компании остро нуждаются в квалифицированных кадрах, способных организовать грамотное управление.

В конце 90-х годов Шеремет А. Д., Волков И. М., Шапигузов С. М. говорили о том, что управленческий учет является «подсистемой бухгалтерского учета, обеспечивающей управленческий аппарат организации информацией для планирования, управления и контроля над деятельностью данной организации» [4, с.4]. Из их определения видно, что тогда управленческий учет связывали, в основном, с финансовой информацией.

Михайлюк О.Н. в 2007 году писала, что «управленческий учет как научная дисциплина переживает сейчас в нашей стране буквально второе рождение» и характеризовала управленческий учет как систему, «которая в рамках одной организации обеспечивает управленческий персонал информацией, используемой для

планирования, управления и контроля за деятельностью организации» [1, с.66]. Здесь видна прямая связь с определением управленческого учета Шеремета А. Д., Волкова И. М. и Шапигузова С. М., но акцент на бухгалтерский учет уже не делается. Примерно в то же время (2007 г.) на рынке уже появлялись программные решения комплексного автоматизированного управления организацией. Тогда Михайлюк О.Н. отмечала, что внедрение подобных систем в деятельность организаций не формирует эффективную информационную поддержку для принятия решений, а лишь создает среду, которая может позволить организациям работать эффективнее.

Мировой финансовый кризис, который начался в 2008 году вновь дал понять, что управленческий учет – это не что-то абстрактное, а важное самостоятельное направление в работе любой организации.

Новоселова С.А. уже в 2015 году отмечает, что «в практике отечественного учета управленческий учет до сих пор не находит должного применения». Также она подчеркивает, что «единственным путем осуществления рациональной и эффективной стратегии и тактики развития бизнеса в каждом экономическом субъекте является организация и ведение управленческого учета» [3, с.80]. Новоселова С.А. понимает под управленческим учетом информационно-аналитическую систему, необходимую для сбора, обработки, анализа информации о тех сторонах деятельности организации, которые интересуют ее руководство. Также она упоминает, что «на рынке представлен широкий спектр программ автоматизации управленческого учета» [3, с.82].

Морочко Ю.А. говорит о том, что «управленческий учет занимает главенствующую роль в системе построения эффективного процесса управления деятельностью, обрастая не только анализом исторических показателей, факторным анализом и планированием и прогнозированием результатов деятельности, но и увязкой стратегических целей и инициатив организации и инструментов ее управленческого учета» [2, с.187].

От года к году разные авторы упоминают о программных решениях-помощниках в ведении управленческого учета. Это происходит неспроста. Управленческий учет, по мнению автора — это деятельность по обеспечению работы внутренней информационно-аналитической системы, необходимой для сбора и обработки финансовой и нефинансовой информации с целью оценки базовых параметров функционирования организации, обоснования управленческих решений и осуществления скоординированного управленческого цикла. Сейчас активно говорят о четвертой промышленной революции, главной чертой которой является цифровизация. Цифровизация проявляется в отказе от посредников, работе с большими данными (Big Data), принятии цифровыми системами самостоятельных решений, использовании технологии Blockchain и высокой вычислительной мощности носимых устройств. Именно цифровизация, по мнению автора, положит начало нового витка развития управленческого учета в организациях.

На текущий момент разработать или внедрить и поддерживать комплексное программное обеспечение для целей организации управленческого учета могут позволить себе достаточно крупные организации (средний и крупный бизнес), так как субъекты малого предпринимательства, чаще всего, оценив необходимые затраты на внедрение и поддержку, часто отказываются от данной затеи. В связи с этим относительно недавно стали появляться так называемые «облачные» сервисы управленческого учета, работающие по модели SaaS (Software as a service).

Подобные сервисы выигрывают за счет использования платных подписок, которые доступны любому хозяйствующему субъекту вне зависимости от масштабов его деятельности.

SaaS-решения для бизнеса в области управленческого учета являются достаточно молодыми, но, тем не менее, достаточно перспективными. А увеличение их количества на рынке приведет к росту конкуренции за пользователя, повышению качества оказываемых услуг и расширению функционала. Несмотря на все преимущества подобных современных цифровых сервисов управленческого учета, в них есть недостатки:

- централизованное хранение данных организаций-пользователей в базе данных компании-разработчика программного решения;
- закрытый исходный код;
- недостаточная степень «цифровизации», проявляющаяся в отсутствии алгоритмов помощи в принятии управленческих решений;
- контролируемость со стороны государственных надзорных органов;
- полное отсутствие или отсутствие по большей части базового набора экономических показателей, характеризующих состояние организации (показатели финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности);
- невозможность разрабатывать собственные модули для расширения функционала сервиса под нужды конкретной организации;
- не все сервисы обладают полноценной мобильной версией для смартфонов;
- сервисы, в большинстве своем, затрагивают лишь финансовую составляющую деятельности организаций.

Все перечисленное вызывает как недоверие со стороны потенциальных пользователей, так и сомнение в ценности и полезности того или иного цифрового сервиса управленческого учета. Автор видит перспективы развития управленческого учета в России в большей «децентрализации» его цифровизации.

Децентрализованное хранение данных различных хозяйствующих субъектов в виде р2р-баз данных (Blockchain) позволит обеспечить одновременно и прозрачность всех операций в подобном облачном сервисе управленческого учета и отсутствие доступа к данным той или иной организации у компании-разработчика программного решения. В связи с этим, надзорные органы даже по требованию не смогут получить доступ к данным конкретной организации.

Наличие открытого исходного кода позволит любому желающему посмотреть, как сервис работает изнутри. Эксперты в области технологий могут проводить независимый аудит кода. Это приведет к укреплению безопасности и повышению прозрачности механизмов работы подобного сервиса управленческого учета.

Открытый исходный код и публичный API позволит желающим энтузиастам создавать собственные интерфейсы сайтов и мобильных приложений, которые возможно будет использовать наравне с официальным (оригинальным) клиентским веб- или мобильным приложением цифрового сервиса управленческого учета. Несмотря на то, что в действительности вряд ли найдется много желающих разрабатывать альтернативное клиентское приложение, это все равно повышает уровень доверия пользователей к сервису. Ярким примером такой схемы работы является популярный мессенджер Telegram.

Возможность разработки собственных модулей пользователями цифрового сервиса управленческого учета позволит компаниям, обладающим финансовой возможностью разрабатывать специфический функционал, который будет рабо-

тать в тандеме с общедоступной платформой облачного сервиса. Данная особенность может позволить пользователям цифрового сервиса управленческого учета подключать к нему модули, написанные независимыми разработчиками, тем самым, расширяя функционал. Таким функционалом могут быть, к примеру, дополнительные экономические показатели или уникальный алгоритм формирования рекомендаций.

Еще одной из важных перспектив развития цифрового управленческого учета в России автор видит принятие во внимание нефинансовой составляющей управленческого учета. Если обратиться к системе сбалансированных показателей Д. Нортон и Р. Каплана, то можно увидеть, что в рамках данной теории организация рассматривается через призму четырех составляющих:

- составляющей обучения и развития персонала;
- составляющей внутренних бизнес-процессов;
- клиентской составляющей;
- финансовой составляющей.

На данный момент существующие SaaS-сервисы управленческого учета сосредоточены именно на последней составляющей — финансовой. Важно понимать, что она является лишь вершиной айсберга работы организации, по количественным показателям которой судят об эффективности и прибыльности фирмы. Однако, по мнению автора, нельзя недооценивать влияние составляющих, располагающихся до финансовой составляющей. Будущие цифровые сервисы управленческого учета должны будут строиться на всех четырех рассмотренных составляющих.

Таким образом, изучая технологические тренды, сущность и инструменты управленческого учета, автор предполагает, что управленческий учет в России в ближайшее десятилетие претерпит существенные изменения. Современные вычислительные мощности возрастают год от года, становятся дешевле и доступнее как физическим лицам, так и юридическим лицам. Поэтому все потенциальные возможности по повышению эффективности деятельности субъектов предпринимательства должны быть реализованы, а повсеместная цифровизация должна будет этому поспособствовать. Даже в настоящее время ценность управленческого учета, к сожалению, понятна не всем. По мнению автора, именно цифровизация управленческого учета и широкий доступ для любой организации к подобным цифровым сервисам позволят донести эту значимость и ценность до каждого предпринимателя и менеджера.

#### Список использованных источников

1. Михайлюк, О.Н. Особенности управленческого учета как науки в России / О.Н. Михайлюк // Вестник Югорского государственного университета. – 2007. – № 1. – С. 66-69. – ISSN 1816-9228. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/journal/issue/294089> (дата обращения: 19.10.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Морочко, Ю.А. Эволюция подхода к построению управленческого учета на предприятии в постсоветской России: современные вызовы и перспективы развития / Ю.А. Морочко // Вестник АПК Ставрополя. – 2016. – № S 1. – С. 185-188. – ISSN 2222-9345. – Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/journal/issue/303705> (дата обращения: 19.10.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

3. Новоселова, С.А. Направления развития управленческого учета в организациях России / С.А. Новоселова // Аграрный научный журнал. – 2015. – № 6. – С. 80-83. – ISSN 2313-8432. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. – URL: <https://e.lanbook.com/journal/issue/296648> (дата обращения: 19.10.2021). – Режим доступа: для авториз. Пользователей.

4. Шеремет А. Д., Волков И. М., Шапигузов С. М. Управленческий учет [Текст] : учеб. пособие – М.: ФБК-Пресс, 1999.

5. Шляго, Н. Н. Управленческий учет для менеджеров в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. Н. Шляго. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 275 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-9916-8374-6. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/450875> (дата обращения: 19.10.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей.

УДК 368.01

## **ВЫЗОВЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО СЕКТОРА**

**Марченко Иван Сергеевич, магистрант**

**Академия управления при Президенте Республики Беларусь**

Marchenko Ivan, master's student,

Academy of Public Administration under the aegis of the President  
of the Republic of Belarus, vanya.marchenko1988@mail.ru

**Аннотация.** В статье рассматривается влияние современных вызовов на страховой рынок Республики Беларусь. Анализируется потенциал использования имеющихся страховых продуктов как инструментов развития страхования в новых условиях. Исследуется воздействие экономических санкций на интеграционные процессы на пространстве ЕАЭС, а также связанные с ними риски и перспективы.

**Ключевые слова:** страхование, страховой продукт, санкции, изменения, интеграция.

Все аспекты хозяйственно-экономической деятельности подвержены влиянию случайных событий, наступление которых может повлечь риск причинения ущерба. Одним из основных методов снижения негативного влияния деструктивных событий является страхование. Страховые компании должны своевременно реагировать на изменяющиеся обстоятельства экономической, социальной, экологической и политической ситуации, внедряя на рынок тот или иной страховой продукт, корректируя тарифную политику, финансируя предупредительные мероприятия и пр. Таким образом, эффективность страхового сектора напрямую зависит от его адаптивности. В связи с этим целью исследования является анализ перспектив развития страхового сектора в современных условиях.

Прошедший год дал возможность проверить готовность страховых компаний противостоять новым вызовам. Пандемия Covid-19 внесла существенные корректировки в экономику и жизнь общества, что не могло не оказать влияние на деятельность страховых компаний. Ряд страховых продуктов, которые ранее пользовались большой популярностью среди граждан, выезжающих за границу, оказались практически невостребованным, что привело к снижению доходов страховых компаний.

Стоит отметить, что у белорусских компаний уже имелись страховые продукты, направленные против рисков связанных с пандемией. Так, к примеру, «Белгосстрах» гарантировал возмещение вреда жизни и здоровью, в соответствии с Правилами добровольного страхования от опасных заболеваний [5], в перечень которых была включена и коронавирусная инфекция. В качестве субъектов страхования (страхователей) по подобным правилам могут выступать как физические лица, так и организации. В условиях эпидемиологической обстановки, характеризующейся волнообразностью роста числа заболевших, полезность подобных страховых продуктов очевидна и своевременна. Они положительно воспринимаются потребителем, что не может не укреплять позиции страховщика, который обеспечивает защиту социальных и финансовых интересов субъектов хозяйственных отношений.

Объективная необходимость страхования рисков опасных заболеваний послужила для страховых компаний дополнительным аргументом в пользу продвижения продуктов корпоративного накопительного страхования. Такие продукты образуют особую систему взаимодействия (рисунок). В ней наниматель, в качестве страхователя, уплачивая страховые взносы, создает капитал для застрахованного работника. Данные страховые продукты, включают преференции в части уплаты обязательных платежей со стороны нанимателя.



**Рисунок – модельная схема взаимодействия:  
«Страховщик-наниматель-работник»**

Источник: собственная разработка автора.

Работник, помимо гарантий получения дохода по истечении срока договора, получает гарантию возмещения вреда жизни и здоровью в период действия договора. В данной системе для застрахованного лица наниматель в первую очередь становится обеспечителем финансовых гарантий в случае наступления негативных событий. Возможность получения дополнительного дохода работником по накопительной программе может рассматриваться как дополнительный финансовый стимул.

Страховщики в такой системе, помимо страховых взносов, получают еще и сопутствующие рекламные возможности в рамках сферы деятельности страховой компании и ее коллектива.

На сегодняшний день данный вид страхования среди юридических лиц недостаточно оценен ввиду неагрессивной маркетинговой политики страховых компаний и отсутствия должной информированности о подобных продуктах корпоративного страхования.

Важность этих направлений страховой деятельности подтверждается тем, что доля добровольного страхования в общем портфеле страховых взносов всех страховщиков в последние два года превысила 60% и продолжает расти, однако личное страхование жизни и здоровья в добровольном страховании составляет не многим более 20%.

Таким образом, потенциал добровольного страхования жизни и здоровья, а главным образом накопительных пакетов, позволяет отнести данный вид страхования к одним из драйверов роста страхового поля компаний.

Очередной экономической вызов пришел в 2021 году в виде секторальных санкций «коллективного запада», коснувшихся таких отраслей как калийная, нефтеперерабатывающая промышленность, авиация, финансовая сфера. Этот вызов послужил поводом для более интенсивной переориентации экономики Беларуси на рынок стран Евразийского экономического союза, в том числе финансовый.

Еще в 2014 году был подготовлен проект Соглашения о требованиях к осуществлению деятельности на финансовых рынках государств – участников Единого экономического пространства, которое включало такие аспекты как:

- гармонизация подходов к регулированию рисков в финансовой сфере в соответствии с международными стандартами;
- гармонизация требований по раскрытию информации в финансовой сфере;
- гармонизация надзорных требований и порядка осуществления надзора за участниками финансового рынка;
- согласование единых требований по защите прав и интересов потребителей финансовых услуг; по принятию согласованных требований к участникам финансовых рынков в отношении их создания, учреждения и деятельности в банковской сфере, сфере страхования, на рынке ценных бумаг;
- приобретение долей (акций) в уставном капитале участников финансового рынка инвесторами государств;
- обеспечение условий для взаимного признания лицензий.

Рабочим органом для продвижения данного соглашения является Евразийская экономическая комиссия, Коллегиальное собрание которой в 2015 году одобрило проект Соглашения. Реализация аспектов соглашения направлена на создание общего финансового рынка стран-участниц Евразийского экономического союза. Продолжением вектора сближения стала статья 70 Договора о Евразийском экономическом союзе [1], которая обозначила цели и принципы регулирования финансовых рынков государств-членов ЕАЭС.

На пути сближения законодательства и условий деятельности в финансовой сфере заключаются соглашения в рамках СНГ, а также Союзного государства России и Беларуси. Одним из пунктов соглашения, подписанного 10 сентября 2021 года Премьер-министрами двух стран, стало разрешение на взаимный допуск страховых компаний на свои рынки. Двум государствам еще предстоит вы-

работать конкретные инструменты взаимного проникновения финансовых и страховых рынков.

Следующим интеграционным шагом должны стать изменения в национальном законодательстве. В качестве примера можно рассмотреть нормативное регулирование параллельных интеграционных процессов, непосредственно затрагивающие указанные процессы в ЕАЭС. Так, в России, в рамках интеграции национальной экономики во Всемирную торговую организацию, подготовлена законодательная база, регулирующая деятельность иностранных страховых компаний. В частности, в 2021 году Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» [3] дополнен статьей 33.2, которая определяет порядок лицензирования деятельности иностранных страховых организаций и аккредитации их филиалов на территории Российской Федерации. Теперь иностранные страховщики рассматриваются как субъекты страхового рынка наравне с российскими компаниями. Для них устанавливаются требования по лицензированию, обеспечению финансовой устойчивости. Деятельность иностранных страховщиков допускается по добровольным видам страхования, перестрахованию, а также обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

В Республике Беларусь страховая деятельность регулируется Указом Президента Республики Беларусь «О страховой деятельности» [2]. Присутствие иностранного капитала в страховом секторе Республики Беларусь ограничено квотой, устанавливаемой Советом Министров по согласованию с Президентом Республики Беларусь. На сегодняшний день деятельность иностранных страховых компаний ограничена только добровольными видами страхования. Так, в рамках существующего правового поля на рынке страховых услуг Беларуси присутствует Международная группа «Инго», представленная ЗСАО «Ингосстрах», контролирующим акционером которого является резидент Российской Федерации. Это свидетельствует о том, что потенциал совместного интегрированного рынка уже имеет определенную базу, однако он ограничен национальными законодательствами.

Стоит также учитывать, что государства подошли к интеграции с несопоставимыми с точки зрения объема и структуры рынками страховых услуг. К примеру, доля страховых взносов в ВВП в Республике Беларусь в 2020 году составила всего 1% [4], в России ненамного больше – 1,45%. Однако разница в количественном сравнении (учитывая объем ВВП), а значит и в конкурентных возможностях страховых компаний, колоссальна. Таким образом, приведение к «единому знаменателю» вопросов лицензирования страховой деятельности и расширения возможностей иностранного инвестирования в страховые компании (в частности, через трансформацию крупных белорусских субъектов рынка в открытые акционерные общества) может привести к возникновению риска поглощения отечественного страхового сектора российским.

Вместе с тем, ускорение интеграционных процессов как побочный эффект экономических санкций представляется одной из перспектив развития белорусского страхового рынка.

#### Список использованных источников

1. Договор о Евразийском экономическом союзе (Подписан в г. Астане 25.09.2014)(ред. от 01.10.2019)(с изменениями и дополнениями, вступил в силу с 01.08.2021) [Электронный ресурс] // Национальный правовой Интернет-портал. -



Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=F01400176>. - Дата доступа: 13.09.2021.

2. Положение о страховой деятельности в Республике Беларусь: указ Президента Республики Беларусь, 25 авг. 2006 г., № 530 [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://minfin.gov.by/upload/insurance/acts/ukaz\\_250806\\_530.pdf](https://minfin.gov.by/upload/insurance/acts/ukaz_250806_530.pdf). - Дата доступа: 13.09.2021.

3. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 N 4015-1 (последняя редакция)- статья 33.2 [Электронный ресурс] // Компьютерная справочная правовая система России «КонсультантПлюс». - Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_1307/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/).-Дата доступа:13.09.2021.

4. Итоги функционирования рынка страховых услуг РБ за 2020 год. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://minfin.gov.by/ru/supervision/stat/2020/itogi/9dfb79d2ae0b4cd9.html>.- Дата доступа:13.09.2021.

5. Перечень правил страхования БРУСП «Белгосстрах» [Электронный ресурс]// Официальный сайт БРУСП «Белгосстрах» - Режим доступа: <http://bgs.by/eventinsurance/12514>.- Дата доступа:13.09.2021.

УДК 657.1.012.1

## **МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ОТРАЖЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ЦЕЛЯХ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ УЧРЕЖДЕНИЙ КУЛЬТУРЫ**

**Мерцалова Анастасия Анатольевна, старший преподаватель  
ФГБОУ ВО «Орловский государственный институт культуры»  
Mersalova Anastasia, senior lecturer, Orel State Institute of Culture,  
mertsalovaaa@yandex.ru**

**Аннотация.** В статье рассмотрен порядок учёта финансовых результатов в системе национальных и международных стандартов финансовой отчётности (МСФО), выделены особенности организации учёта финансовых результатов в различных странах.

**Ключевые слова:** международный стандарт финансовой отчётности (МСФО), национальная система учёта.

Международная практическая деятельность учёта финансовых результатов разнородна, в каждом государстве национальная система учёта финансовых результатов в большей или меньшей степени регулирует процедуру определения показателей для финансовых отчётов. Системы национальных стандартов опираются на определенные научные концепции. Национальная система бухгалтерского учёта представляет собой систему национальных бухгалтерских стандартов, это нормативы по бухгалтерскому учёту, которые создают для внутреннего пользования в отдельном государстве и отвечают следующим требованиям:

- гарантируют получение и применение достаточно полной и достоверной информации с целью принятия решения на макро- и микроуровне;
- разрабатываются специализированными организациями;

- опираются на теоретические изыскания;
- являются обязательными для выполнения на уровне страны в результате правительственных законов, указов, норм и директив;
- определяют используемые методы учёта и оценки производственных запасов и других материальных ценностей;
- регламентируют процедуру и порядок учёта и отражения в бухгалтерской отчётности иностранной валюты;
- содержат национальный план счетов бухгалтерского учёта;
- устанавливает методы учёта и начисления амортизации внеоборотных активов;
- регламентируют отчётные формы и показатели, характеристики.

В нормативных документах бухгалтерского учёта термин «стандарт» означает совокупность документально оформленных правил и законов ведения учёта. В широком понятии этого слова — это образец, идеал, эталон, который принимают за исходный для сравнения с ними других объектов, это нормативно-механический документ по стандартизации, это комплекс правил по установке норм и требований к стандартизируемому объекту. Под бухгалтерскими стандартами подразумевают стандартизированные требования к методам и процедурам, относящиеся к ведению бухгалтерского учёта, начислению амортизации, оценке запасов, начислению налогов, порядку включения результатов деятельности ассоциированных и дочерних компаний в консолидированную отчётность, к учёту курсовых разниц и т. д.

Независимо от названия стандартов, а в различных государствах стандарты имеют свои названия. В США - Общепринятые принципы бухгалтерского учёта (GAAP), в Великобритании - Закон о компаниях или Положения о стандартной практике ведения учёта (SSAP) и ряд других документов, которые иногда называют Общепринятой практикой учёта, в Германии – директивные законы, во Франции - нормы, в России - Положения по бухгалтерскому учёту. При этом структура, методология, значимость и направления в целом схожи.

Продуктивная и успешная деятельность любого культурного учреждения зависит напрямую от грамотного ведения учёта финансовых результатов. Приведение существующей системы бухгалтерского учёта и отчётности в соответствие с международными стандартами является актуальной проблемой российской экономики.

Чтобы отразить финансовые результаты деятельности организаций культуры в зарубежной практике составляется обязательная форма бухгалтерской (финансовой) отчётности - «Отчёт о финансовых результатах». Финансовый результат является понятием комплексным, и его величина зависит от варианта выбранного учёта, принятого в отдельно взятой стране или группе стран. Например, в Германии отчёт о финансовых результатах имеет вертикальную форму, а составляется он в затратном или функциональном форматах.

Во Франции с целью предоставления отчёта о финансовых результатах используются две формы - вертикальную и горизонтальную, а ключевым подходом при его формировании является концепция производства, где в качестве базы взята произведенная валовая продукция за отчётный год, то есть сумма реализованной, складированной и направленной на собственные нужды продукции.

Опираясь на стандарты США, отчёт о финансовых результатах может иметь две формы: одноступенчатую и многоступенчатую. При использовании одноступенчатую

пенчатой формы, которая отличается простотой, все доходы и расходы группируются отдельно, и разница между ними составляет чистую прибыль. Многоступенчатая форма является более сложной и представляет собой последовательный расчёт чистой прибыли при увязке соответствующих доходов и расходов. [3]

В настоящее время бухгалтерский учёт во всем мире развивается по пути сближения с Международными стандартами финансовой отчётности. Так в большинстве европейских стран организации, ценные бумаги которых размещены на бирже, обязаны составлять отчётность по МСФО, приспособив их к национальным бухгалтерским требованиям. Порядок раскрытия в международной отчётности финансовых результатов подробно рассмотрен в МСФО 1 «Представление финансовой отчётности» и МСФО 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Расширению круга компаний, обязанных составлять отчётность по МСФО, способствует содействие усилий государств, входящих в ВТО и ЕС, направленных на стимулирование составления отчётности, понятной всем зарубежным пользователям. Таким образом, процессы сближения национальных систем отчётности с МСФО характерны как для РФ, так и для ряда европейских стран. Планируется, что США, использующие в данный момент собственные стандарты ГААП, также в недалеком будущем будут составлять отчётность согласно международным стандартам [2].

Принципиальные же различия в порядке учёта финансовых результатов учреждений культуры в европейских странах (Германии, Франции и США) существуют как по форме, так и по существу. Но, несмотря на различия, во всех учётных системах соответствующая информация отражается в отчёте о прибылях и убытках, который является обязательным для составления.

В результате процесса глобализации требования пользователей к отчётности культурных учреждений становятся более жесткими, поэтому в ближайшем будущем ведение финансового учёта без использования международных стандартов финансовой отчётности будет проблематично. Крупные российские учреждения культуры уже на данный момент стараются составлять свою бухгалтерскую (финансовую) отчётность в соответствии с требованиями международных стандартов, что способствует объективной оценке работы и предоставляет возможность выхода на международные рынки. В настоящее время одним из наиболее актуальных вопросов совершенствования российской экономики является приведение существующей в стране системы бухгалтерского учёта и отчётности в соответствие с требованиями рыночной экономики и международными стандартами. Сегодня крупнейшие организации России, активно сотрудничающие с иностранными инвесторами и партнерами, уже составляют отчётность по МСФО.

При переходе от национальных стандартов бухгалтерского учёта к МСФО учреждения культуры должно руководствоваться требованиями МСФО (IFRS) 1. Международный стандарт финансовой отчётности (IAS) 1 «Представление финансовой отчётности» (ред. от 26.08.2015) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2016) применяется ко всей финансовой отчётности общего назначения. Настоящий стандарт устанавливает основу для представления финансовой отчётности общего назначения с тем, чтобы обеспечить ее сопоставимость как с финансовой отчётностью данного учреждения за предыдущие периоды, так и с финансовой отчётностью других подобных организаций. В настоящем стандарте излагаются общие требования по представлению финансовой от-

чётности, рекомендации по ее структуре и минимальные требования по ее содержанию. [1]

Международные стандарты финансовой отчётности (МСФО) — это общепринятые правила по признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для составления финансовых отчётов фирмами во всех странах мира. Это позволяет сопоставлять отчёты между учреждениями культуры и компаниями во всем мире, получать информацию для внешних пользователей. Каждый стандарт содержит требования к объекту учёта, признание объекта учёта, оценку объекта учёта и раскрытие информации об объекте учёта в различных формах финансовой отчётности. В настоящее время существуют несколько форм использования странами Международных стандартов финансовой отчётности:

- применение МСФО в качестве национальных стандартов (Кипр, Кувейт, Латвия, Мальта, Пакистан, Тринидад и Тобаго, Хорватия);

- МСФО в качестве национальных стандартов, но с условием, что для вопросов, не затронутых международными стандартами, разрабатываются национальные стандарты (Малайзия и Папуа – Новая Гвинея);

- использование МСФО в качестве национальных стандартов, однако в некоторых случаях возможна их модификация в соответствии с национальными особенностями (Албания, Бангладеш, Барбадос, Замбия, Зимбабве, Кения, Колумбия, Польша, Судан, Таиланд, Уругвай, Ямайка);

- национальные стандарты основаны на МСФО и обеспечивают дополнительные их разъяснения (Китай, Иран, Словению, Тунис, Филиппины);

- национальные стандарты основаны на МСФО, однако некоторые стандарты могут быть более детализированы, чем МСФО (Бразилия, Индия, Ирландия, Литва, Мавритания, Мексика, Намибия, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Сингапур, Словакия, Турция, Франция, Швейцария, Южная Африка);

- национальные стандарты основаны на МСФО, за исключением того, что каждый национальный стандарт включает в себя положение, сравнивающее национальный стандарт с МСФО (Австралия, Дания, Италия, Новая Зеландия, Швеция).

В России выбран один из наиболее рациональных способов применения МСФО – их адаптация. Она предполагает постепенное совершенствование российских правил учёта и отчётности, направленное на формирование финансовой информации высокого качества в соответствии с требованиями международных стандартов. Данный способ внедрения МСФО соответствует подходу большинства европейских стран, следовательно, приближает экономическую интеграцию, конвергенцию систем учёта и отчётности. При этом особенно важно, чтобы в результате адаптации была достигнута сопоставимость данных финансовой отчётности российских и иностранных компаний.

За время реформирования национальные стандарты бухгалтерского учёта в России потерпели существенные перемены за счет их сближения с МСФО:

- изменились прежние устаревшие ПБУ и введены новые ПБУ, которые ориентированы на МСФО;

- формы отчётности стали рекомендательными;

- существенно возросло количество требуемых раскрытий к отчётности;

- появились новые понятия и определения, пришедшие из МСФО (такие как, условные факты хозяйственной деятельности, промежуточная отчётность, отложенные налоговые активы и обязательства).

Разные страны по-разному подходят к введению условий МСФО в состав национального законодательства. Прослеживаются последующие варианты:

- включение текстов МСФО в состав национального законодательства без каких-либо изъятий или изменений;
- включение текстов МСФО в состав национального законодательства с поправками;
- приближение национальных стандартов к требованиям МСФО (конвергенция).

Сами по себе МСФО не считаются юридически обязывающими документами, но они становятся таковыми в каждой определенном государстве, если наделяются соответствующим статусом в силу закона или решения национального, или наднационального регулирующего органа.

Для выхода на международный рынок, российским учреждениям следует вести бухгалтерский финансовый учёт не только согласно стандартам России, но и в соответствии с международными стандартами. На сегодняшний день вопросы перехода отечественных компаний на международные стандарты финансовой отчётности, которые, в свою очередь, являются методологической основой с целью построения российской системы учёта, обретают все большую значимость. В условиях сложившейся переходной ситуации возникает потребность в более подробном анализе проблем, затрагивающих учёт финансовых результатов.

#### Список использованных источников

1. Об утверждении Положения о признании международных стандартов финансовой отчётности разъяснений международных стандартов финансовой отчётности для применения на территории Российской Федерации. Постановление правительство Российской Федерации от 25 февраля 2011 г. №107 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
2. Кувяткина, Н.Н. Международные стандарты учёта и отчётности / Н.Н. Кувяткина, П.Ю. Леонов. – М.: МИФИ, 2012. – 92 с.
3. Сытник, О.Е. Теория и практика применения международных стандартов финансовой отчётности: учебное пособие / О.Е. Сытник, Ю.А. Леднева; ФГБОУ ВПО Ставропольский государственный аграрный университет, Кафедра «Бухгалтерский финансовый учёт», Лаборатория «УМЦ подготовки профессиональных бухгалтеров». – Ставрополь: Агрус, 2014. - 68 с.

УДК 338.2:657.2:331.108.26

### **УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ КАК ОДИН ИЗ ВАЖНЕЙШИХ ФАКТОРОВ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Окомина Екатерина Анатольевна, к.э.н., доцент**

**ФГБОУ ВО «Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»,**

Okomina Ekaterina, PhD, Yaroslav-the-Wise Novgorod State University,  
Ekaterina.Okomina@novsu.ru

**Аннотация.** Управленческий учет занимает особое место в финансовой системе организации. Именно благодаря управленческому учету руководители могут

принимать грамотные взвешенные решения, способствующие укреплению системы экономической безопасности организации.

**Ключевые слова:** управленческий учет, бухгалтерский учет, экономическая безопасность, эффективность деятельности организации, система управления, управленческие решения

В современных экономических условиях любой хозяйствующий субъект заинтересован в повышении эффективности своей деятельности. Существуют различные подходы к улучшению данного показателя, но стоит отметить, что все они реализуются через систему управления. Таким образом, именно от грамотности принимаемых организационно-управленческих решений и их дальнейшей реализации напрямую зависит результат любых преобразований.

На данный момент вопрос экономической безопасности является одним из приоритетных для любых организаций. Это связано с необходимостью обеспечения конкурентоспособности, которая становится одним из показателей эффективности деятельности в целом.

Экономическая безопасность организации представляет собой состояние защищенности ее коммерческих интересов от внутренних и внешних угроз, которое устанавливается посредством комплекса мероприятий по различным направлениям: финансовое, кадровое, организационное, техническое, правовое [4].

Для обеспечения экономической безопасности необходимо выбрать наиболее оптимальную стратегию, направленную на противодействие определенным угрозам внутренней или внешней среды. Комплекс мероприятий по минимизации негативного влияния факторов внешней среды является ресурсозатратным, однако более простым в реализации. Устранение внутренних угроз предполагает оптимизацию различных процессов в организации, а, следовательно, требует внутрисистемных изменений, которые всегда трудны в реализации. Поэтому рекомендуется анализировать не только отдельные элементы внутренней среды, но и организационно-управленческую структуру в целом [2].

Важно отметить, что формирование системы экономической безопасности в организации происходит достаточно быстро и эффективно, если организовано ведение управленческого учета.

Основным требованием, предъявляемым к данному виду учета, является оперативность в составлении и предоставлении внутренней отчетности. Внутренняя отчетность по требованию руководителей может быть составлена в любых единицах измерения, за любые периоды и в любой форме, включая таблицы, графики, диаграммы, текст и прочее.

Глобальной целью управленческого учета является увеличение прибыли организации посредством грамотного информирования руководства о текущем положении.

Поскольку каждая организация отличается собственной спецификой, то и подход к управленческой информации и внутренним отчетам требуется особый. Некоторым руководителям необходимо видеть общие результаты деятельности организации, другим же важны данные по каждому конкретному виду продукции, работ, услуг.

Организация и ведение управленческого учета имеет значительные преимущества в вопросе обеспечения экономической безопасности.

Во-первых, каждый подход к обеспечению экономической безопасности организации предполагает проведение комплексного анализа, для которого необходима хорошая информационная база. Для тщательного анализа возможных рисков внешней и внутренней среды может быть недостаточно данных бухгалтерского учета, так как это исследование требует установления причинно-следственных связей, которые не всегда могут быть выражены одним показателем. Управленческий учет обеспечивает предоставление полной достоверной и оперативной информации о различных процессах, протекающих в организации [4].

Во-вторых, в то же время ведение управленческого учета характеризуется организацией эффективных каналов обмена информацией между различными структурными подразделениями компании. Это приводит к минимизации влияния возможных внутренних угроз в сфере финансов и кадрового потенциала. Качественный обмен информацией позволяет быстро собирать данные об отклонении значений ключевых фактических показателей деятельности от плановых, а, соответственно, оперативно устанавливать причинно-следственные связи и принимать необходимые решения.

В-третьих, ведение управленческого учета в организации предполагает установление эффективно работающей системы управления с целью обеспечения контроля. Данная система позволяет избежать дублирования различных функций управления, а значит, приводит к качественной реализации принятых организационно-управленческих решений, которая невозможна без поэтапного контроля. Благодаря данной системе руководство организации сможет оценить эффект от реализации выбранной стратегии по обеспечению экономической безопасности.

Стоит отметить, что для оценки эффективности выбранной стратегии представляется целесообразным отследить динамику следующих показателей:

1. финансовые показатели (рентабельность, текущая ликвидность, коэффициент автономии и др.) – отражают финансовую независимость и устойчивость организации. Данные показатели являются универсальными, так как могут быть использованы абсолютно любыми организациями различных сфер деятельности и форм собственности;

2. технико-технологические показатели (показатели движения и технического состояния, показатели эффективности) – характеризуют материально-техническую базу организации и ее независимость;

3. маркетинговые показатели (уровень обновления продукции, работ, услуг, доля конкурентоспособной продукции в общем объеме выпуска и др.) – позволяют дать оценку уровню устойчивости организации относительно факторов внешней среды;

4. кадровые показатели (эффективность использования трудовых ресурсов, количественные и качественные составляющие кадрового потенциала, состояние интеллектуального потенциала организации и др.) – отражают степень и возможности использования персонала в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации [5].

Развивая управленческий учет в организации, очень важно сформировать безопасную базу, куда будут оперативно поступать, а затем редактироваться и интерпретироваться данные.

На данный момент развитие информационных технологий позволяет упростить многие организационно-управленческие процессы в организации.

В настоящее время популярными средствами, позволяющими автоматизировать учетные процедуры в рамках управленческого учета, являются:

–различные электронные таблицы, они достаточно разнообразны и позволяют выполнить все необходимые задачи (Microsoft Excel, OpenOffice Calc, Google документы, Numbers);

–специальные облачные сервисы;

–приложения для учета, которые разработаны различными компаниями, в том числе на платформе 1С, включая и веб-приложения;

–ERP-системы комплексной автоматизации [3].

В условиях ограниченного финансирования организации могут использовать стандартные системы для внутрисистемного взаимодействия, однако при наличии финансовых возможностей рекомендуется применять более совершенные и защищенные от угроз внешней среды системы обмена данными. Например, такой инструмент системы безопасности, как INTRANET может быть использован крупными организациями для хранения, передачи, обработки внутренней информации и установления нужного режима доступа к ней [1].

При организации управленческого учета хозяйствующие субъекты, как правило, сталкиваются с проблемами, которые возникают по различным причинам.

Стоит отметить, что главная проблема возникает при нечетко поставленных задачах. Если конкретные задачи деятельности хозяйствующего субъекта не определены, не поставлены цели в работе управленческой бухгалтерии, то это может привести к неправильным управленческим решениям. Поэтому, во-первых, необходимо определиться со структурой управленческой бухгалтерии, с распределением функций и обязанностей персонала, организовать эффективные средства контроля, что позволит получать необходимую и достоверную информацию, тем самым способствуя повышению эффективности деятельности организации и экономической безопасности.

Так же развитию и продвижению управленческого учета в России препятствует своеобразное отношение к нему руководства организаций. Прежде всего, это обусловлено тем, что управленческий учет, как считают многие, является одним из элементов организации бухгалтерского учета в целом, необходимым только для контроля результатов деятельности. Но роль управленческого учета заключается не только в этом. Она заключается и в организации эффективного использования имеющихся ресурсов с четким установлением зоны ответственности руководителя каждого структурного подразделения; в оценке возможных вариантов развития организации в дальнейшем. Кроме того специалисты организации в области управленческого учета должны разработать и обосновать финансовые и нефинансовые критерии оценки деятельности каждого структурного подразделения, позволяющие объективно оценить результаты их работы. Иногда приходится даже пересмотреть всю систему управления и оценки деятельности организации в целом и отдельных структурных подразделений в частности.

Таким образом, можно сделать вывод, что ведение управленческого учета позволяет значительно упростить процесс формирования и дальнейшей поддержки системы экономической безопасности организации. Это обусловлено тем, что эффективный управленческий учет предполагает комплексный анализ различных аспектов деятельности организации и принятие своевременных организационно-управленческих решений, которые реализуются в коммерческих интересах организации, а значит, неразрывно связаны с ее экономической безопасностью.



#### Список использованных источников

1. Анисимов Ю.П., Антошина А.А. Обеспечение экономической безопасности предприятия на основе использования системы INTRANET // ЭКОНОМИНФО. 2018. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obespechenie-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya-na-osnove-ispolzovaniya-sistemy-intranet> (дата обращения: 02.10.2021).
2. Безуглая Н.С. Факторный подход к обеспечению экономической безопасности организации: управление персоналом // Вестник ВУиТ. 2019. №1 (33). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/faktornyy-podhod-k-obespecheniyu-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsii-upravlenie-personalom> (дата обращения: 04.10.2021).
3. Волошин Д.А. [Электронный ресурс] // Совершенствование системы управленческого учета. URL: [https://www.cfin.ru/management/controlling/mas\\_improvement.shtml](https://www.cfin.ru/management/controlling/mas_improvement.shtml) (дата обращения 05.10.2021).
4. Краснослободцева Е.А. Эффективность системы управленческого учета // Т-Comm. 2020. №7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-sistemy-upravlencheskogo-ucheta> (дата обращения: 05.10.2021).

УДК 330.13

### **МЕСТО ВНУТРИХОЗЯЙСТВЕННОГО КОНТРОЛЯ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Ржевская Татьяна Александровна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

Tatsiana Rzhevskaya, PhD, Polessky State University, Rzhevskaya.t@polessu.by

**Аннотация.** В статье обозначена важнейшая роль внутрихозяйственного контроля в системе обеспечения экономической безопасности организации, проанализированы различные подходы к реализации его функций

**Ключевые слова:** экономическая безопасность, система обеспечения экономической безопасности, внутрихозяйственный контроль, инвентаризация

Переход к рыночной экономике, закономерно приведший к увеличению числа субъектов хозяйствования и, как следствие, усилению конкуренции как в отдельных отраслях, так и в экономике в целом, обусловил увеличение количества рисков, связанных с функционированием организации и масштабов причиняемого ими ущерба. Еще больше повышается уровень неопределенности и риска в условиях цифровизации экономики, которая в настоящее время выступает приоритетным направлением развития мировой экономики.

Разработка и реализация мероприятий, направленных на управление рисками в экономике, проводится в рамках достижения и поддержания экономической безопасности организации.

Экономическую безопасность организации целесообразно рассматривать как определенное финансово-экономическое состояние организации, при котором в конкурентных условиях, а также при отсутствии обстоятельств непреодолимой силы (то есть чрезвычайных обстоятельств) обеспечивается устойчивый экономический рост и устойчивое развитие организации, и, как следствие, обеспечивается защита экономических интересов организации, защищенность ее от угроз и влияния негативных факторов. Цель экономической безопасности предприятия состо-

ит в эффективной защите жизненно важных экономических интересов соответствующего объекта безопасности от угроз.

Обретение экономической безопасности организацией осуществляется в результате исключения факторов внешних и внутренних угроз, которые обусловлены рисками, а также компетентного и эффективного менеджмента.

Для наиболее эффективного обеспечения экономической безопасности организации используется комплекс мер организационной, профилактической и управленческой направленности, реализующих ее защиту от разного рода угроз.

Многогранность экономической безопасности, а также множество факторов, на нее влияющих, определяют использование различных управленческих мероприятий для ее достижения и поддержания. Обеспечение максимальной эффективности таких мероприятий возможно лишь в увязке их в единую систему, подчиненную единой цели.

По нашему мнению, систему экономической безопасности организации целесообразно рассматривать как совокупность объектов, субъектов, средств, методов и мероприятий, обеспечивающих защиту жизненно важных интересов предприятия от внутренних и внешних угроз.

В общем виде система экономической безопасности организации состоит из следующих компонентов: субъектно-объектная подсистема; финансовые методы, рычаги и инструменты; обеспечивающая подсистема. В свою очередь, обеспечивающая подсистема включает в себя нормативное правовое обеспечение, методическое обеспечение, информационное обеспечение и организацию внутривозвратного контроля.

Особое значение в системе обеспечения экономической безопасности организации имеет внутривозвратный контроль. Это связано с тем, что, с одной стороны, контрольная функция присуща системе бухгалтерского учета, что позволяет обеспечивать высокое качество информационного обеспечения достижения и поддержания экономической безопасности организации. Без функционирования эффективной системы внутреннего контроля достоверность исходной информации будет снижаться, что закономерно приведет к снижению результативности управленческих решений и снижению уровня экономической безопасности организации.

С другой стороны, внутривозвратный контроль рассматривается как самостоятельный и необходимый элемент системы обеспечения экономической безопасности, направленный на получение достаточной уверенности в том, что экономический субъект обеспечивает:

- осуществление эффективной и результативной деятельности;
- обеспечение достоверности и своевременности формирования и опубликования бухгалтерской и иной отчетности;
- соблюдение законодательства, в особенности в сфере, касающейся ведения бухгалтерского учета и осуществления фактов хозяйственной жизни [1, с. 184-185].

В современных условиях роль внутреннего контроля возрастает. Если в начале 2000-х годов его значение проявлялось, в первую очередь, в предотвращении хищения, присвоения и порчи имущества, принадлежащего организации, то в настоящее время на первый план выходят такие угрозы как несоблюдение коммерческой тайны, нарушение финансовой дисциплины, действия недобросовестных сотрудников в интересах конкурентов и др. Следовательно, изменяются и

подходы к организации внутривозвратного контроля для предотвращения реализации указанных угроз.

Перед руководством любого субъекта хозяйствования стоит задача организации системы собственного внутреннего контроля. При этом, такая система может быть построена различно, в зависимости от масштаба хозяйственной деятельности организации и квалификационного уровня сотрудников, занимающимися вопросами реализации функций внутривозвратного контроля. Наиболее распространенными подходами к построению системы внутреннего контроля выступают следующие :

- создание собственной службы внутреннего контроля (актуально для крупных организаций, имеющих квалифицированных сотрудников в области контроля и достаточных средств на содержание данной службы);
- передача функции внутреннего контроля на аутсорсинг специализированной компании;
- функционирование ревизионных комиссий, создаваемых из числа собственных работников;
- функции внутреннего контроля реализуют директор и главный бухгалтер организации (характерно для организаций малого и среднего бизнеса) [2, с. 95].

Вышеперечисленные подходы могут использоваться в субъектах хозяйствования в различных комбинациях в зависимости от уровня рисков, с которыми сталкивается организация.

Эффективность системы внутреннего контроля зависит от наличия четкого взаимодействия всех подразделений и служб субъекта хозяйствования. Такого взаимодействия можно добиться путем разработки комплекса нормативных документов, регламентирующих контрольную деятельность структурных подразделений и руководителей хозяйствующего субъекта. Регламенты осуществления контрольной деятельности должны быть утверждены по каждому объекту контроля, согласованы на различных уровнях его осуществления, чтобы выстроить систему непрерывного первичного и повторного контроля (перепроверки), позволяющего минимизировать влияние субъективных факторов на результативность его осуществления.

Одним из наиболее действенных способов обеспечения экономической безопасности организации, по нашему мнению, выступает инвентаризация, которая позволяет выявить реальное положение дел в учете, своевременно выявить недостатки, установить и устранить причины их возникновения. От качества проведения инвентаризации во многом зависит эффективность контрольной деятельности, так как при недобросовестной инвентаризации собственники организации и аудиторы могут быть введены в заблуждение, что создаст дополнительные риски экономической безопасности, субъекта хозяйствования.

Инвентаризация как элемент метода бухгалтерского учета осуществляется в установленные сроки, как правило, сплошным порядком перед составлением годового бухгалтерского отчета.

Инвентаризации же, проводимые в процессе реализации внутреннего контроля, относятся к выборочным, сроки их проведения устанавливаются в плане проверок и не привязаны к составлению бухгалтерской отчетности.

Выборочные инвентаризации традиционно проводятся при смене материально ответственных лиц, обнаружении фактов недостатков и хищений, при проведении

плановых и внеплановых проверок функциональных служб, а также при работе в организации внешних аудиторов.

Кроме того, целесообразно проводить выборочные проверки в течение года по отдельным видам материальных ценностей, имеющих высокую стоимость, для обеспечения их сохранности.

Традиционно важнейшей ролью инвентаризации является выявление возможных расхождений между данными бухгалтерского учета и фактическим наличием активов организации и приведение их в соответствие. Но не менее важна роль инвентаризации в определении реальных хозяйственных операций, например, ежедневного расхода материалов (соответствие нормативному значению), контроля обоснованности установленных норм расхода отдельных видов материальных ресурсов. Важнейшая функция инвентаризации заключается также в оказании проверяющими квалифицированной помощи материально ответственным лицам в налаживании учётной работы, установлении причин выявленных недостатков и излишков, что позволяет повышать уровень подготовленности отдельных работников на местах.

Таким образом, результативность функционирования любой организации в современных условиях во многом определяется скоростью и правильностью реакции предприятия на возникающие угрозы, где ключевым фактором, определяющим эффективность предпринимательской деятельности, является создание системы обеспечения экономической безопасности предприятия.

Грамотная организация системы внутреннего контроля предприятия дает возможность установить проблемы и откорректировать соответственно работу субъекта хозяйствования до того, как данные проблемы перейдут в кризис и окажут негативное воздействие на экономическую безопасность организации, результативность ее функционирования.

#### Список использованных источников

1. Яричина, Г. Роль бухгалтерского учета в обеспечении экономической безопасности организации / Г. Яричина, О. Ситяева, О. Антонова, А. Скуратова // Известия ДВФУ. Экономика и управление. – 2019. – № 3. – С. 183–188
2. Кучукова, Н.М. Роль бухгалтерского учета и внутреннего контроля в обеспечении экономической безопасности и эффективного контроля имущественного комплекса предпринимательских структур / Н.М. Кучукова // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. – 2017. – № 3 (21). – С.93-98
3. Габбасова, А.Р., Шайбакова, Э.Р., Маматлашвили, О.В. Система внутреннего контроля и аудита на предприятии как инструмент повышения эффективности экономической безопасности / А.Р. Габбасова, Э.Р. Шайбакова, О.В. Маматлашвили // Актуальные вопросы современной науки: сб. науч. ст. Междунар. науч.-практ. заоч. конф. – Уфа: УГНТУ, 2016. – С. 14–17.
4. Шайбакова Э.Р. Основы формирования центров ответственности и организация их учета / Э.Р. Шайбакова // Экономические и гуманитарные науки. – 2010. – № 5 (220). – С. 46 – 48.

УДК 657.1.012

## ОСОБЛИВОСТІ ОБЛІКУ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ЗА МСФЗ

Сулима Мар'яна Олександрівна, к.е.н., доцент

Денисенко Анна Сергіївна, студент

Університет банківської справи

Sulyma Mariana, PhD, [maryana7@ukr.net](mailto:maryana7@ukr.net)

Denysenko Anna, student, [denysenko.anyuta@gmail.com](mailto:denysenko.anyuta@gmail.com)

Banking University

**Анотація.** У статті розглянуто сутність та класифікацію фінансових інструментів, особливості обліку фінансових інструментів та їх знецінення згідно МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»; досліджено вплив пандемії COVID-19 на облік фінансових інструментів.

**Ключові слова:** фінансові активи, фінансові зобов'язання, інструменти капіталу, знецінення, очікувані кредитні збитки, пандемія.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Фінансові інструменти є одними з найскладніших ділянок бухгалтерського обліку як за національними, так і за міжнародними стандартами, і тому потребують ретельного дослідження.

Згідно з міжнародними стандартами фінансової звітності (МСФЗ), зокрема МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання» під фінансовим інструментом розуміється будь-який договір, в результаті якого одночасно виникають фінансовий актив у одній компанії і фінансове зобов'язання або інструмент власного капіталу (якщо фінансовий інструмент не містить договірного зобов'язання передачі емітентом грошових коштів, іншого фінансового активу або обміну даного інструменту на інший на потенційно не вигідних умовах) – у іншій [1]. Так, фінансовий актив являє собою актив, до якого відносяться:

- а) грошові кошти;
- б) інструменти власного капіталу іншого суб'єкта господарювання;
- в) контрактне право;
- г) контрактом, розрахунки за яким здійснюватимуться або можуть здійснюватися власними інструментами капіталу суб'єкта господарювання.

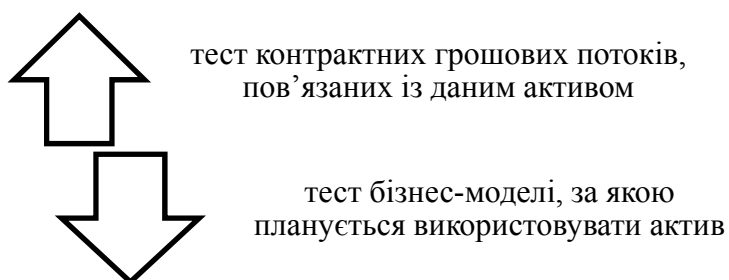
Фінансове зобов'язання – це будь-яке зобов'язання, що є:

- а) контрактним зобов'язанням:
  - надавати грошові кошти або інший фінансовий актив іншому суб'єктові господарювання, або
  - обмінюватися фінансовими активами або фінансовими зобов'язаннями з іншим суб'єктом господарювання за умов, які є потенційно несприятливими для суб'єкта господарювання, або

б) контрактом, розрахунки за яким здійснюватимуться або можуть здійснюватися власними інструментами капіталу суб'єкта господарювання та який є похідним інструментом, за яким суб'єкт господарювання зобов'язаний або може бути зобов'язаний надавати змінну кількість власних інструментів капіталу суб'єкта господарювання, або похідним інструментом, розрахунки за яким здійснюватимуться або можуть здійснюватися іншим чином, ніж обмін фіксованої суми грошових коштів або іншого фінансового активу на фіксовану кількість власних інструментів капіталу суб'єкта господарювання [1].

Інструмент капіталу – це будь-який контракт, який засвідчує залишкову частку в активах суб'єкта господарювання після вирахування всіх його зобов'язань. Слід зауважити, що для контрагента, який має право власності на інструмент капіталу іншого підприємства, він буде його фінансовим активом.

Слід зауважити, що первісно фінансові інструменти оцінюють за справедливою вартістю у сумі з витратами по угоді. Тоді як, порядок подальшої оцінки фінансових інструментів, тобто їх оцінки на дату балансу цілком залежить саме від того, до якої класифікаційної групи вони віднесені. Основоположний принцип класифікації фінансових інструментів полягає в тому, що в її основі – наміри компанії (бізнес-модель) стосовно фінансових інструментів. Для класифікації фінансового активу МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» запроваджено проведення двох тестів (рис.1.).



**Рисунок 1. – Тести для класифікації фінансових активів**

\*Джерело: складено автором на підставі [2]

Бізнес-модель характеризує те, як компанія керує своїми фінансовими активами з метою отримання грошових потоків. Вона визнається на рівні, який відображає управління групами фінансових активів, а не на рівні окремих фінансових інструментів. МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» передбачено три типи бізнес-моделей:

- утримання активу з метою отримання грошових коштів;
- утримання активу для отримання грошових коштів або продажу активу;
- інші бізнес-моделі [2] (табл.).

Таблиця – Характеристика бізнес-моделей

Бізнес-модель	Характеристика	Метод оцінки
1. Утримання з метою одержання контрактних грошових потоків	1. Основна ціль – утримання для одержання контрактних грошових потоків. 2. Умова – погашення основної суми боргу і відсотків. 3. Продаж відбувається дуже рідко.	Амортизована собівартість
2. Утримання з метою одержання контрактних грошових потоків, так і для продажу	Отримання грошових коштів відбувається як від продажу, так і погашення основної суми боргу і відсотків.	Справедлива вартість з відображенням змін у іншому сукупному доході
3. Інша (трейдингові спекуляції)	Отримання прибутку від коливання валютних курсів, зростання ціни тощо.	Справедлива вартість з відображенням змін у прибутку/збитку

\*Джерело: складено автором на підставі [2]

Новим у МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» є порядок обліку знецінення фінансових інструментів. Модель знецінення, базується на передумові, що підприємство очікує можливі втрати від фінансового інструменту. Є дві моделі очікуваних кредитних збитків (ОКЗ) [2]:

1) ОКЗ за 12 місяців: «частка очікуваних кредитних збитків за весь строк кредиту, які виникають з подій дефолту фінансового інструмента, що можуть відбутися протягом 12 місяців після звітної дати».

2) ОКЗ за весь строк кредиту: «очікувані кредитні збитки, які виникають з усіх можливих подій дефолту за очікуваний весь строк фінансового інструмента».

Визнання фінансових активів припиняється тоді і лише тоді, коли:

а) строк дії контрактних прав на грошові потоки від фінансових активів закінчується, або

б) він передає фінансові активи, і ця передача відповідає критеріям для припинення визнання:

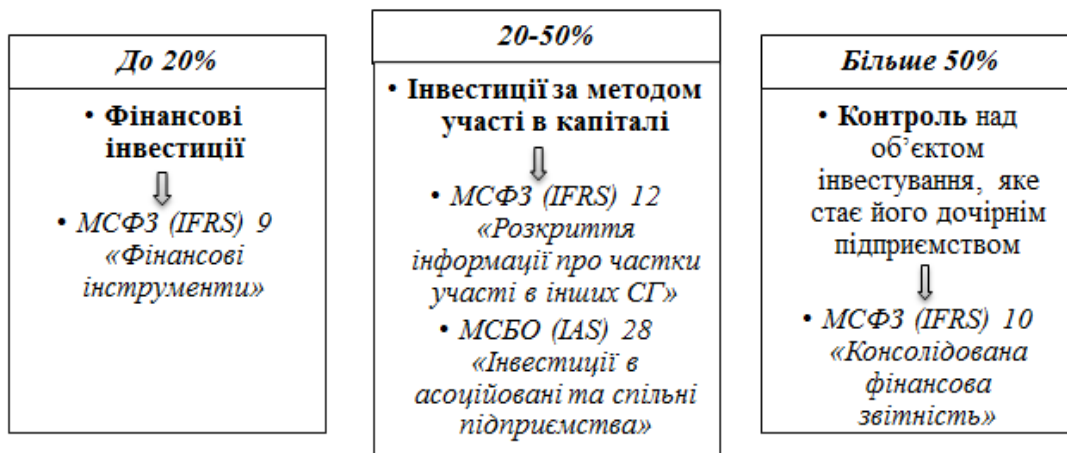
- передає контрактні права на одержання грошей від фінансових активів;
- або, зберігає контрактні права на отримання грошей від фінансових активів, але бере на себе контрактне зобов'язання сплатити грошові потоки одному або кільком одержувачам за угодою.

Щодо фінансового зобов'язання, то його суб'єкт господарювання визнає у своєму звіті про фінансовий стан тоді й лише тоді, коли суб'єкт господарювання стає стороною договірних положень щодо інструмента. Фінансові зобов'язання, як правило, оцінюються за амортизованою собівартістю. Під амортизованою собівартістю фінансових зобов'язань слід розуміти суму, за якою фінансове зобов'язання оцінюється при первісному визнанні за мінусом виплати основної суми та плюсом або мінусом накопиченої амортизації будь-якої різниці між цією первісною сумою та сумою погашення із застосуванням методу ефективної ставки відсотка, і мінус будь-яке зменшення внаслідок зменшення корисності або неможливості отримання.

Як було зазначено вище, інструмент капіталу – це будь-який контракт, який підтверджує залишкову частку в чистих активах (власному капіталі) іншого підприємства. Для контрагента, який має право власності на інструмент капіталу іншого підприємства, він буде його фінансовим активом. Якщо підприємство-інвестор має незначну частку прав голосу та не має ані контролю, ані суттєвого впливу на інвестоване підприємство, то воно обліковує свої інвестиції за справедливою вартістю згідно з МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», як інструмент капіталу. Наявність 20% і більше корпоративних прав має принципово інші якісні наслідки (рис. 2).

В цілому, виділяють такі типи інвестицій у інструменти капіталу [3]:

- проста участь – придбання акцій іншого підприємства в обсязі, що не дає інвестору ефективної можливості впливати на його діяльність;
- асоційоване підприємство – інвестор має суттєвий вплив (частка у капіталі перевищує 20%);
- спільне підприємство – спільна діяльність, коли сторони мають спільний контроль над діяльністю і мають частку в чистих активах;
- дочірнє підприємство: контролює інвестор та володіє часткою більше 50%.



**Рисунок 2. – Типи інвестицій та оцінка впливу**

\*Джерело: складено автором на підставі [3]

Для окремої фінансової звітності підприємство-інвестор обліковує інвестиції у дочірнє, спільн<sup>е</sup> чи асоційоване підприємство за одним із перелічених методів: за собівартістю, відповідно до МСФЗ 9 та з використанням методу участі в капіталі. Метод участі у капіталі – це метод обліку, за яким інвестицію первісно визнають за собівартістю, а потім коригують відповідно до зміни частки інвестора в чист<sup>их</sup> активах об'єкта інвестування після придбання.

Вплив пандемії COVID-19 відчуває на собі мабуть кожне підприємство. Згідно з МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» прогнози майбутніх економічних умов слід також враховувати під час оцінки суттєвого збільшення кредитного ризику (SICR — significant increase in credit risk). Якщо суттєвого збільшення кредитного ризику не відбулося, оцінка ОКЗ обмежується 12-місячними кредитними збитками. ОКЗ та оцінка SICR є зазвичай суттєвими для банків та інших фінансових установ, тож ці суб'єкти господарювання, найімовірніше, зіткнуться з найбільшими викликами і їм доведеться вкласти найбільше ресурсів для оновлення оцінки ОКЗ, щоб відобразити зміни в умовах [2].

Наведені нижче фактори можуть бути особливо актуальними під час оцінки ОКЗ в поточних умовах:

1. Врахування додаткових економічних сценаріїв під час оцінки ОКЗ як відповідь на підвищену економічну невизначеність.

2. Можлива необхідність коригувати результати моделей на основі експертного кредитного судження, оскільки наявні моделі ОКЗ використовують історичний досвід для встановлення зв'язків між змінами в економічних умовах та поведінкою клієнтів з параметрами ОКЗ.

3. Врахування впливу на окремі типи клієнтів, галузі чи регіони, що особливо сильно постраждали від економічних наслідків COVID-19.

4. Врахування заходів, вжитих урядами та центральними банками для зменшення негативного впливу COVID-19 на банки та позичальників.

5. Будь-які дії, заплановані суб'єктом господарювання (наприклад, зміна чи перегляд умов, збільшення лімітів), також можуть впливати на очікувані грошові потоки.

Суб'єкт господарювання зобов'язаний розкривати природу та рівень ризиків, що виникають у зв'язку з фінансовими інструментами, і те, як він управляє цими



ризиками. Визначення того, яку специфічну інформацію розкривати, вимагатиме судження.

Деякі приклади специфічної інформації, що розкривається:

1. Інформація про практику управління кредитними ризиками суб'єкта господарювання і те, як вони пов'язані з визнанням та оцінкою ОКЗ.

2. Методи, припущення та інформація, що використовуються для оцінки ОКЗ. Наприклад, суб'єкту господарювання, можливо, необхідно буде пояснити, як він включив оновлену прогностичну інформацію в оцінку ОКЗ.

3. Методи, припущення та інформація, використані для оцінки SICR. Наприклад, суб'єкту господарювання, можливо, необхідно буде пояснити, як саме він включив оновлену перспективну інформацію в оцінку SICR.

4. Кількісна та якісна інформація, яка дозволяє розрахувати суми, що впливають з оцінки ОКЗ; певним типам аналізу, про які інформацію розкрито раніше, можуть знадобитися коригування або доповнення, щоби чітко відобразити вплив, спричинений COVID-19.

5. Інформація про припущення та основні джерела оцінки невизначеності на звітну дату, які мають значний ризик істотного коригування протягом наступного фінансового року.

Тому, спалах COVID-19 і пов'язані з ним ризики мають суттєвий вплив на бухгалтерський облік та фінансову звітність компаній, через високий ступінь невизначеності, який ускладнює прогнозування майбутнього.

Список використаних джерел

1. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 32 «Фінансові інструменти: подання». URL: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_029#Text](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_029#Text)
2. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 «Фінансові інструменти». URL: [https://mof.gov.ua/storage/files/IFRS\\_9\\_Ukrainian-compressed.pdf](https://mof.gov.ua/storage/files/IFRS_9_Ukrainian-compressed.pdf)
3. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 28 «Інвестиції в асоційовані підприємства». URL: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_046#Text](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_046#Text)

УДК 336.6

## **«ЗЕЛЕНЕ» ФИНАНСИРОВАНИЕ КАК ЭЛЕМЕНТ НАЦИОНАЛЬНОЙ СТРАТЕГИИ УСТОЙЧИВОГО СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ**

**Совик Людмила Егоровна, д-р экон. наук**  
**Штепа Алёна Григорьевна, ассистент**  
**Полесский государственный университет**  
Sovik Ludmila, Doctor of Econ.Sc., [sovik505@rambler.ru](mailto:sovik505@rambler.ru)  
Shtepa Alona, assistant, [shtepa.a@polessu.by](mailto:shtepa.a@polessu.by)  
Polessky State University

**Аннотация.** Статья посвящена особенностям финансирования деятельности по переходу к зеленой экономике. Представлены взгляды на содержание понятия «зеленые» финансы. Показана роль «зеленых» финансов в «зеленой экономике» и системе устойчивого социально-экономического развития.

**Ключевые слова:** «зеленые» финансы, критерии классификации, роль в «зеленой» экономике.

Доктрина устойчивого развития экономики определяется как развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего, не ставя под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности. Ключевое место в достижении целей доктрины занимает зеленая экономика, основанная на уменьшении вредного воздействия на окружающую среду, снижении уровня выбросов CO<sub>2</sub>, а также, развитие социально-интегрированного общества с применением экологически безопасных методов ведения бизнеса. Зеленая экономика предполагает переход к новым технологиям, разработка и внедрение которых требует формирования достаточных источников и эффективных механизмов зеленого финансирования. К зеленому финансированию принято относить инвестиционные и другие финансовые инструменты, направленные на реализацию экологических, энергоэффективных и низкоуглеродных проектов. [1].

По определению исследовательской группы G20, под зелеными финансами следует понимать – финансовые инвестиции, которые обеспечивают экологические выгоды в более широком контексте экологически устойчивого развития. Эти экологические выгоды включают: сокращение загрязнения воздуха, воды и земель, сокращение выбросов парниковых газов, повышение энергоэффективности при использовании существующих природных ресурсов, а также смягчение последствий изменения климата и адаптацию к ним [2].

Зеленое финансирование включает:

- финансирование государственной политики, которая поощряет реализацию проектов и инициатив по смягчению последствий негативного воздействия на окружающую среду или адаптации к ним;
- финансирование государственных и частных зеленых инвестиций;
- предотвращение, минимизация и компенсация ущерба окружающей среде и климату;
- компоненты финансовой системы, которые относятся к зеленым инвестициям, такие как Зеленый климатический фонд или финансовые инструменты для зеленых инвестиций, включая их конкретные правовые, экономические и институциональные рамочные условия.

Климатические финансы будучи, с одной стороны, частью зеленых финансов, с другой являются структурными составляющими финансов отдельных субъектов финансовой системы. С ними связан широкий круг экологических инициатив, таких как борьба с промышленным загрязнением, санитария воды или защита биоразнообразия. Зеленые инициативы направляются на смягчение последствий изменения климата, а также на адаптацию к изменению климата.

Зеленые финансы являются социально-ответственными инвестициями и могут быть сгруппированы по экологическим, социальным, экономическим и управленческим критериям (таб.).

Так, финансовые потоки, обеспечивающие инвестиционные проекты и программы по смягчению последствий изменения климата, способствуют сокращению или предотвращению выбросов парниковых газов. Финансовые потоки по адаптации к изменению климата относятся к инвестициям, которые направлены на снижение уязвимости товаров и людей к последствиям изменения климата. Они связаны с проектами по сохранению природных ресурсов, снижению загрязнения окружающей среды или другими экологически ответственными подходами к ведению бизнеса.

Таблица – Зеленые финансы в системе устойчивого развития

Экономические критерии	Экологические критерии
<ul style="list-style-type: none"> <li>– разработка зеленых финансовых продуктов;</li> <li>– финансирование высокоэффективных экологических программ;</li> <li>– управление рисками в области зеленого финансирования;</li> <li>– поддержка и стимулирование циркулярного производства и потребления.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– совершенствование и адаптация законодательной базы в части применения принципов зеленой экономики;</li> <li>– развитие экологически чистых отраслей промышленности;</li> <li>– сокращение изъятия и использования невозобновляемых природных ресурсов.</li> </ul>
Социальные критерии	Управленческие критерии
<ul style="list-style-type: none"> <li>– улучшение окружающей среды за счет внедрения принципов зеленой экономики;</li> <li>– развитие финансовых инструментов направленных на решение социальных проблем;</li> <li>– внедрение стандартов и программ зеленого образования;</li> <li>– переход на новые инновационные продукты.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– совершенствование и адаптация законодательной базы в части применения принципов циркулярной экономики;</li> <li>– формирование экологического сообщества ответственных производителей и потребителей;</li> <li>– внедрение стандартов и программ зеленого образования.</li> </ul>

Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) предложила относить зеленые финансы к рынку устойчивых инвестиций, который неуклонно расширяется [3]. Согласно докладу о мировых инвестициях, стоимость продуктов устойчивых инвестиций на мировых рынках капитала в 2020 году составила 3,2 трлн. долл., это на 80 % больше, чем в 2019 году. В состав устойчивых инвестиций следует отнести: зеленые облигации, социальные облигации, смешанные социально-экологические облигации и фонды устойчивых инвестиций (паевые инвестиционные и биржевые фонды).

С целью формирования будущих контуров рынка устойчивых инвестиций ЮНКТАД вместе с партнерами развивает новую инициативу — Центр глобально-го устойчивого финансирования ООН, задачами которого выступает:

- создание базы данных устойчивых инвестиционных фондов;
- проведение оценки устойчивости и ранжирование устойчивых продуктов на мировом рынке капитала;
- составление перечня передовых практик законодательных, политических и правовых мер для интеграции устойчивости на рынках капитала и содействия взаимному обучению;
- создание платформы для наращивания потенциала с целью оказания помощи развивающимся странам в области политических и нормативных инициатив, разработки продуктов, отраслевых стандартов, отчетности и других, связанных с этим, вопросов обеспечения максимальных выгод от устойчивой экономики.

В Республике Беларусь принципы зеленого финансирования закреплены в Национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития (НСУР) на период до 2030 г., Программе социально-экономического развития на

2021-2025 гг., Национальном плане действий по развитию зеленой экономики до 2025 г. (проект).

Так, НСУР на период до 2030 года предполагает реализацию законодательных, институциональных, финансово-экономических мер направленных на снижение экологической нагрузки за счет внедрения современных зеленых технологий и развития высокотехнологичных производств путем создания «Зеленой индустриальной платформы» [4], задачами которой выступает:

- продвижение экологической модернизации в традиционных отраслях промышленности;
- внедрение в промышленное производство зеленых технологий, повышение энергоэффективности оборудования;
- стимулирование промышленных организаций к разработке и реализации экологической стратегии развития, использованию экологических стандартов в области управления и производства, осуществлению максимально полной переработки отходов.

Одним из важных направлений развития является активизация промышленного сотрудничества, прежде всего, с такими стратегическими партнерами, как Китайская Народная Республика и Российская Федерация.

Таким образом, достижение целей устойчивого развития возможно при условии формирования системы зеленого финансирования. Создание такой системы требует научно-методической поддержки, включая подтверждение классификации зеленых проектов с учетом национальных приоритетов развития, разработки стандартов оценки экологических рисков по инвестиционным проектам и проведение экологических проверок зеленых финансовых инструментов для определения эффективных мер государства по поддержке зеленого финансирования, формирования концепции рынка «зеленых» инвестиций.

#### Список использованных источников

1. Зеленые финансы [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://aifc.kz/ru/green-finance/> – Дата доступа: 13.10.2021
2. Дамианова, Гуттиэрез, Левитанская, Минасян, Немова «Зеленое финансирование» в России: создание возможностей для «зеленых» инвестиций [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/publication/russia-unlocking-opportunities-for-green-investments> – Дата доступа: 01.10.2021
3. Доклад о мировых инвестициях 2021 г. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://unctad.org/webflyer/world-investment-report-2021> – Дата доступа: 28.09.2021
4. Концепция Национальной стратегии устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2035 года [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.economy.gov.by/uploads/files/ObsugdaemNPA/Kontseptsija-nasajt.pdf> – Дата доступа: 28.09.2021

## СОДЕРЖАНИЕ

### СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ

<b>Алтаева М.Ж., Нурумов А.А.</b> Анализ банковского сектора Казахстана в условиях современного кризиса.....	3
<b>Аркадьева О.Г., Иванова Т.В.</b> Управление экономической безопасностью кредитной организации.....	7
<b>Брезина А.В., Теляк О.А.</b> Инвестиционная привлекательность ОАО «Белагропромбанк».....	12
<b>Брилевич М.Н.</b> Анализ деятельности банков на рынке корпоративного кредитования в Республике Беларусь.....	15
<b>Бубликова М.Р., Зангина И.А.</b> Зарубежный опыт и российская практика развития банковских экосистем.....	20
<b>Бузунова Е.</b> Проблемы развития белорусского рынка лизинга.....	25
<b>Букатов Е.Б., Туленова М.Б.</b> Современные тенденции развития банковской системы Республики Казахстан.....	29
<b>Бухтик М.И.</b> Современные тенденции функционирования рынка страховых услуг Республики Беларусь.....	33
<b>Вовченко О.С.</b> Индикативный подход к оценке финансовой стабильности банковского сектора Украины.....	38
<b>Володько Л.П., Володько О.В.</b> Инновационные цифровые технологии в конкурентной среде банковского сектора.....	42
<b>Воробьёв С.Ю., Мишнев Г.В.</b> Применение фрод-мониторинга для предотвращения мошеннических действий в банковской сфере.....	48
<b>Гаряга Л.О.</b> Институциональный подход к определению понятия «финансовый рынок».....	50
<b>Герасименко А.В.</b> Современные принципы банковского кредитования промышленных предприятий.....	53
<b>Глинков Н.А.</b> Рыночная стоимость банка с учетом эффективности системы корпоративного управления и других факторов.....	57
<b>Давыдова Н.Л., Сплошнов С.В.</b> Регулирование деятельности микрофинансовых компаний в Республике Беларусь.....	60
<b>Егорычева С.Б.</b> Перспективы развития платежных систем в Украине.....	64
<b>Езерская Т.А.</b> Управление затратами и расходами организации: концептуальные основы и перспективы развития.....	69
<b>Запорожец С.В.</b> Особенности развития финансовой инклюзии банковских услуг в Украине.....	74
<b>Индейкина В.В., Савдерова А.Ф.</b> Управление привлеченными ресурсами коммерческими банками.....	77
<b>Костенко Н.В.</b> Перспективы цифровой трансформации в банковском секторе Республики Беларусь.....	81
<b>Киевич А.В.</b> Анализ государственного долга Республики Беларусь и тенденции его регулирования на современном этапе.....	85
<b>Клещёва С.А.</b> Становление и развитие краудинвестинга в европейских странах.....	90
<b>Ковалёв А.В.</b> Цифровая валюта центральных банков: новая эпоха денег или смена формы?.....	93
<b>Козловская Е.Е.</b> Роль межбюджетных трансфертов в формировании	

доходов местных бюджетов Республики Беларусь.....	97
<b>Конончук И.А.</b> Налоговые льготы и регрессивность налоговой системы Республики Беларусь.....	100
<b>Коротковская Е.В.</b> Стимулирование банками инновационной активности субъектов предпринимательства в современной России.....	103
<b>Лагно А.А.</b> Загрози фінансовій безпеці банківської системи України.....	107
<b>Леонтьев С.С., Львова Н.А.</b> Финансовое развитие в контексте моделей национального благосостояния.....	110
<b>Лукашевич В.А.</b> Корпоративная социальная ответственность в повестке банковского бизнеса.....	114
<b>Лукашук М.В.</b> Банковское кредитование инновационного развития экономики Украины: состояние и перспективы.....	118
<b>Майорова Л.В.</b> Региональный аспект развития банковского сектора РФ...	122
<b>Малыхина С.И.</b> ESG-риски в финансовых организациях.....	126
<b>Матяс А.А.</b> О режимах курсовой политики в Республике Беларусь.....	132
<b>Мацкевич В.Н.</b> Краткий обзор истории развития банков и банковского дела на территории России до 1917 года.....	136
<b>Мирошниченко О.С., Гамукин В.В.</b> Развитие российского финансового рынка и устойчивость национального банковского сектора.....	140
<b>Никитина М.А.</b> Государственный кредит как фактор стабильности государственных финансов РБ.....	144
<b>Одинокова Т.Д.</b> Современное состояние и тенденции развития российской модели страхования жизни.....	149
<b>Олеснюк Ю.С.</b> Совершенствование методики оценки кредитоспособности клиентов банка как фактор преодоления рисков по своевременному возврату кредита.....	154
<b>Панюсько А.С.</b> Стратегия диверсификации коммерческих банков как фактор обеспечения устойчивого развития.....	158
<b>Панов С.В.</b> Тенденции освещения экономического развития Республики Беларусь в школьной учебной литературе по истории.....	161
<b>Пантелеева Н.Н.</b> Банки и финтех-компании как агенты достижения целей устойчивого развития.....	165
<b>Панченко П.А.</b> Мероприятия по совершенствованию управления внешним государственным долгом РБ.....	170
<b>Покровская Н.В., Теляк О.А.</b> Актуальные тенденции розничных банковских вкладов в странах Союзного государства.....	175
<b>Пригодич И.А.</b> Перспективы внедрения обязательного медицинского страхования в Республике Беларусь.....	179
<b>Самоховец М.П.</b> Финансирование сельского хозяйства с позиций системного подхода.....	184
<b>Сергеюк В.С., Лопух Ю.И.</b> Тренды в осуществлении мобильных платежей.....	187
<b>Сидская О.В.</b> Автоматизация процесса кредитования физических лиц.....	191
<b>Тихоновская Ю.О., Сайтоджов К.Дж.</b> Финансовое планирование: принципы и перспективы развития в Республике Беларусь.....	195
<b>Топольский М.А.</b> Анализ кредитно-депозитного рынка в Республике Беларусь.....	198
<b>Третьак Н.Н.</b> Financing of investment projects in the conditions	203

of digitalization.....	
<b>Усанова Е.В.</b> Формирование инвестиционного портфеля.....	207
<b>Янковский И.А., Янковская Е.В.</b> Финансовая валютизация экономики Беларуси.....	211

## **БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ: СОВРЕМЕННОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

<b>Анненкова М.С., Овчинникова О.А.</b> Оценка видов аудиторских рисков и их взаимосвязь.....	216
<b>Бондарь А.Г.</b> Бухгалтерские риски в системе внутреннего контроля.....	220
<b>Бузунова Е.</b> Проблемы развития белорусского рынка лизинга.....	224
<b>Галкина М.Н.</b> Комплаенс-контроль как инструмент и функция обеспечения экономической безопасности холдинга.....	228
<b>Гасанова Н.Т.</b> Проблемы применения в бухгалтерском учете автоматизированных систем управления.....	232
<b>Гриценко О.С.</b> Достоинства и недостатки различных способов обобщения данных в «Отчет о финансовых результатах».....	236
<b>Долінська О.М.</b> Сучасні критерії відбору кваліфікованого незалежного експерта для проведення зовнішньої оцінки якості функції внутрішнього аудиту банку України.....	238
<b>Кармазин Д.А.</b> Перспективы развития цифрового управленческого учета.....	241
<b>Марченко И.С.</b> Вызовы и перспективы развития страхового сектора.....	245
<b>Мерцалова А.А.</b> Международный опыт отражения финансовых результатов в целях управления финансовым состоянием учреждений культуры.....	249
<b>Окомина Е.А.</b> Управленческий учет как один из важнейших факторов обеспечения экономической безопасности организации.....	253
<b>Ржевская Т.А.</b> Место внутрихозяйственного контроля в системе экономической безопасности организации.....	257
<b>Сулима М.О., Денисенко А.С.</b> Особливості обліку фінансових інструментів за МСФЗ.....	261
<b>Совик Л.Е., Штепа А.Г.</b> «Зеленое» финансирование как элемент национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития.....	265

Научное издание

**СБОРНИК**

научных статей

ХII международной научно-практической конференции  
по вопросам финансовой и банковской экономики  
**«БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА:  
УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ»**

Часть I

Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь,  
29 октября 2021 г.

За содержание и достоверность информации  
в материалах сборника отвечают авторы

Подписано в печать 16.12.2021. Формат 60×84/16 Гарнитура Times  
Усл. печ. л. 15,81. Уч.–изд.л. 17,52. Тираж 16. Заказ № 326 .

Отпечатано в учреждении образования  
«Полесский государственный университет»  
225710, г. Пинск, ул. Днепровской флотилии, 23