



ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ НАУКА

НАУЧНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Современная актуарная наука, страхование и финансы

Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции

Казань

www.scipro.ru

**НАУЧНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ НАУКА**

**СОВРЕМЕННАЯ АКТУАРНАЯ НАУКА,
СТРАХОВАНИЕ И ФИНАНСЫ**

**Сборник научных трудов
по материалам I международной
научно-практической конференции**

31 октября 2016 г.

www.scipro.ru
Казань 2016

УДК 368;336
ББК 65.26;65.27

Р 31

Главный редактор: Н.А. Краснова. Технический редактор: Ю.О. Канаева

Современная актуарная наука, страхование и финансы: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции 31 октября 2016 г. Казань: НОО «Профессиональная наука», 2016. 242 с.

ISBN 978-5-00-006419-4

В сборнике научных трудов расстраиваются актуальные вопросы страхования и финансов по материалам научно-практической конференции «Современная актуарная наука, страхование и финансы» (31 октября 2016 г.).

Сборник предназначен для научных и педагогических работников, преподавателей, аспирантов, магистрантов и студентов с целью использования в научной работе и учебной деятельности.

Все включенные в сборник статьи прошли научное рецензирование и опубликованы в том виде, в котором они были представлены авторами. За содержание статей ответственность несут авторы.

Информация об опубликованных статьях предоставлена в систему Российского индекса научного цитирования – **РИНЦ** по договору No 2819-10/2015К от 14.10.2015 г.

Электронная версия сборника находится в свободном доступе на сайте www.scipro.ru.

УДК 368;336
ББК 65.26;65.27



978-5-00-006419-4

© Редактор Н.А. Краснова, 2016

© Коллектив авторов, 2016

© Индивидуальный предприниматель
Краснова Н.А., 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

СЕКЦИЯ 1. СТРАХОВАНИЕ И ЭКОНОМИКА СТРАХОВАНИЯ	5
Дианова А.А. Оценка практики применения обязательного страхования автогражданской ответственности в организации	5
Ковалева Н.А., Николайчук Л.С. Социально-экономическое значение и функции страхового рынка	19
СЕКЦИЯ 2. ФИНАНСОВАЯ МАТЕМАТИКА.....	26
Водзинская Э.В. Сравнительный анализ EVA и ROE компаний российского рынка разработки программного обеспечения	26
СЕКЦИЯ 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ	34
Петренко А.С., Даценко Е.В. Реформирование НДС и совершенствование методов контроля	34
СЕКЦИЯ 4. ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	39
Акатов М.Н. Система мотивации сотрудников банка, работающих с проблемной задолженностью	39
Ковалева Н.А., Скирта А.В., Матвеевко А.Н. Актуализация подходов к применению традиционных методов и приемов финансового анализа организации.....	45
Курилов П.И. Анализ системы стратегического управления в банке (на примере ПАО Сбербанк).....	50
Рахтиенко Я.Е. Особенности расчета и корректировки экономической добавленной стоимости на примере российских авиакомпаний.....	58
Рахтиенко Я.Е. Специфика российских авиакомпаний в рамках кризиса 2014 года и оценка их деятельности на основе экономической добавленной стоимости.....	70
Щепанцова М. Ю., Харисов Г.А. Направления минимизации рисков кредитования.....	74

СЕКЦИЯ 1. СТРАХОВАНИЕ И ЭКОНОМИКА СТРАХОВАНИЯ

УДК 368.8

Дианова А.А. Оценка практики применения обязательного страхования автогражданской ответственности в организации

Assessment of the practice of compulsory third party liability insurance in the organization

Дианова А. А.
ФГБОУВО «Пензенская государственная сельскохозяйственная академия»
anka.dianova@yandex.ru
Дианова А. А.
Penza State Agricultural Academy

Аннотация: Предметом исследования выступают экономические отношения по поводу страхования автогражданской ответственности. Объектом исследования является обязательное страхование автогражданской ответственности. Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды ученых, занимающихся вопросами страхования.

В работе проведена оценка практики применения обязательного страхования автогражданской ответственности. Проанализирован рынок страховых услуг и страхование транспортных средств в различных страховых компаниях. Предложены оптимальные, по сумме, варианты страхования автогражданской ответственности.

Ключевые слова: Обязательное страхование автогражданской ответственности (ОСАГО), страхование транспортных средств, полис ОСАГО.

Abstract: The subject of research are economic relations with regard to third party liability insurance. The object of study is compulsory motor third party liability insurance. The theoretical and methodological basis of the study served as a scientific work of scientists involved in security issues.

The paper assessed the practice of compulsory third party liability insurance. Analyzes the insurance market and insurance of motor vehicles in a variety of insurance companies. Optimum, in sum, the options of motor insurance.

Keywords: Compulsory insurance of motor third party liability (MTPL) insurance of motor vehicles, MTPL policy.

При страховании ответственности объектом страхования выступает ответственность перед физическими и юридическими лицами, которым может быть причинен ущерб вследствие какого-либо действия или бездействия страхователя [1, 2, 3].

На территории России страхование автогражданской ответственности осуществляется на основании ФЗ от 25.04.2002 года №40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств».

ОСАГО это страхование ответственности автовладельца в ситуации, когда он попал в дорожно-транспортное происшествие и является его виновником. Этот тип страхования направлен на упрощение выплаты и возмещение ущерба пострадавшему второму участнику ДТП [4].

ООО «Снежное» является сельскохозяйственной организацией, основным видом ее деятельности является производство и реализация сельскохозяйственной продукции. Одним из факторов успешного осуществления сельскохозяйственной деятельности является наличие транспортных средств. Машино - тракторный парк, исследуемой организации представлен следующими видами транспортных средств в таблице 1.

Таблица 1

Таблица обеспечения транспортным средством ООО «Снежное»

Наименование транспортного средства	Количество	Марка транспортного средства
Тракторы	16	МТЗ (Белорус), К700(Кировец) ХТЗ (Харьков), Т-150, ДТ-75, ЮМЗ (Днепропетровск) Т-25, Т16
Тракторные прицепы	7	ПТС-4, ПТ-13
сеялки	6	СЗМ 400П
Сенокосилки	2	КТП-1.8, КР-3
Комбайны	3	Нива, Енисей, Дон

Из приведенных данных видно, что в 2015 году машинно-транспортный парк состоит из тракторов всех марок в количестве 16 штук, комплектующими

к тракторам являются тракторные прицепы и сенокосилки, на балансе числится 7 прицепов и 2 сенокосилки.

ООО «Снежное» по мере приобретения транспортных средств ставит их на учет на 01 счете по балансовой стоимости.

Кроме этого, согласно законодательства транспортные средства необходимо ставить на учет в МРЭО ГИБДД п. Базарный Карабулак. Для регистрации предоставляется следующий пакет документов:

1) Заявление, которое оформленное в одном экземпляре. В заявлении указываются: наименование отдела дорожной инспекции, принимающего заявку, ФИО заявителя, описание необходимой услуги, подробные сведения о регистрируемом транспорте, информация о представителе собственника и владельце автомобиля;

2) Паспорт заявителя. Если в документе, удостоверяющем личность, отсутствует отметка о регистрации гражданина, то он должен предъявить иной регистрационный документ, подтверждающий законность его пребывания на территории РФ;

3) Свидетельство о рождении, если собственником машины является гражданин РФ, не достигший 14 лет;

4) Документы на автомобиль, то есть ПТС, СТС, регистрационные бумаги и свидетельство о безопасности конструкции;

5) Бумаги на номерные агрегаты машины;

6) Полис ОСАГО;

7) Документы, устанавливающие право собственности на транспорт;

8) Квитанция об уплате государственной пошлины;

9) От иностранцев потребуется также паспорт иностранного гражданина[1].

Согласно ФЗ « Об обязательном страховании» транспортное средство необходимо застраховать в момент регистрации транспорта в ГИБДД.

Рынок страховых услуг в Саратовской области представлен множеством страховых компаний и широким разнообразием тарифов, таблица 2.

Проанализировав рейтинги страховщиков можно отметить, что стабильно в число лучших попадают АльфаСтрахование, ВТБ Страхование, Гута-Страхование и Ренессанс Страхование. Ряд авторов считают такие рейтинги субъективными[7,8].

На стоимость полиса по определенному транспортному средству следующие коэффициенты:

- срок страхования;
- допущенные к управлению водители;
- способ определения ущерба;
- модель используемой радиопоисковой системы;
- величина франшизы;
- страхование безубыточного типа;
- имеются ли убытки в прошлом периоде;
- наличие рассрочки, выбранный способ оплаты страховой премии;
- коэффициент за страхование сразу большого количества различных автомобилей, целого автопарка;
- возможная ли выплата без каких-либо справок;
- скида за счет наличия вознаграждения страхового агента [10].

Изменения базовых страховых тарифов по ОСАГО в 2015 году

Тип ТС	Расчет НААЦ	Указание ЦБ № 3384-У октябрь 2014		Указание ЦБ № 3384-У апрель 2015	
		Мин.	Макс.	Мин.	Макс.
Легковые, а/м физ. Лица	4 337	2440	2574	3432	4118
Легковые, а/м юр. Лица	1 923	2926	3087	2573	3087
Легковые, а/м такси	14 643	3654	3854	5138	6166
Грузовые, а/м до 16 т.	3 433	2495	2632	3509	4211
Грузовые, а/м свыше 16 т.	4 531	3993	4212	5284	6341
Автобусы до 16 мест	3 792	1996	2106	2808	3370
Автобусы свыше 16 мест	5 302	2495	2632	3509	4211
Автобусы	14 224	3654	3854	5138	6166
Троллейбусы	9 231	1996	2106	2808	3370
Трамваи	3 731	1245	1313	1751	2101
Тракторы	952	1497	1579	1124	1579
Мотоциклы и мотороллеры	994	1497	1579	867	1579

Исследуемая организация заключала договора страхования транспортных средств со следующими компаниями: ВСК; Росгосстрах; Саратовский Страховой Альянс.

Услуги по страхованию предоставляемые компаниями отличаются друг от друга:

Страхование транспортных средств в страховых компаниях в 2015 году

Наименование транспортных средств	Страховая компания	Количество	Затраты на страхование	
			Единица т/с в руб.	Общая сумма в руб.
Трактора всех марок	-	16	-	-
	ВСК	5	5000	25000
	Росгосстрах	5	4500	22500
	Саратовская Страховая Компания	6	4700	28200
Тракторные прицепы	ВСК	7	1000	7000
Сеялки и посевные комплексы	Росгосстрах	6	1100	6600
Сенокосилки	ВСК	2	1000	2000
Комбайны	Саратовский Страховой Альянс	4	4700	18800
Жатки рядковые и валковые	ВСК	1	1000	1000

ООО «Снежное» работает с 3-мя страховыми компаниями.

В ВСК застраховано -16 единиц техники на общую сумму 35 тысяч рублей.

С Росгосстрах заключено 11 договоров на общую сумму 29,1тысяч рублей.

С компанией Саратовский Страховой Альянс заключено 9 договоров на общую сумму 47 тысяч рублей.

Таким образом, в организации всего застраховано 52 транспортных средства на общую сумму 111 тысяч рублей.

Страхование транспортных средств необходимо для того, чтобы сократить ущерб при наступление страхового случая.

Согласно заключенным договорам при наступление страхового случая, страховая компания возмещает ущерб согласно договору.

Размер страховой выплаты в счет возмещения вреда жизни или здоровью потерпевшего, определяется в соответствии с главой 59 Гражданского кодекса Российской Федерации по обязательному страхованию автогражданской ответственности. [2]

В случае смерти потерпевшего, наступившей в результате ДТП, возмещению подлежат:

- расходы на погребение потерпевшего;

- выплата содержания лицам, имеющим право на возмещение вреда в связи со смертью кормильца.

Если потерпевший, в результате ДТП временно потерял трудоспособность, возмещению подлежат утраченный потерпевшим заработок, а также расходы, на восстановление здоровья.

Расходы на лечение в платной клинике, дополнительное питание, приобретение лекарств, санаторно-курортное лечение, и подобные расходы, возмещаются только случае, если медико-экономическая экспертиза подтвердит, что потерпевший нуждается в этих видах помощи и ухода, но не имеет права на их бесплатное получение.

Однако, в любом случае сумма выплаты по ОСАГО в случае причинения вреда жизни и здоровью потерпевшего, не может превышать 160 тыс. рублей.

Потерпевшему необходимо сразу после ДТП зафиксировать полученные травмы, а после этого собирать все чеки на лекарства и другие расходы, которые связаны с лечением.

Для получения страховой выплаты потерпевшему необходимо обратиться в страховую компанию виновника ДТП с заявлением о возмещении ущерба по ОСАГО. [4]

К заявлению необходимо приложить:

- Справку о ДТП;

- Копию протокола об административном правонарушении;

- Копию постановления по делу об административном правонарушении.

Если по факту ДТП возбуждалось уголовное дело, то вместо документов из ГИБДД к заявлению прилагается постановление о возбуждении уголовного дела и другие необходимые документы из органов внутренних дел.

Кроме этого, в соответствии с Правилами страхования ОСАГО, необходимо предоставить в страховую компанию документы для расчёта размера страхового возмещения.

Полный перечень документов необходимых в том или ином случае, указан в Правилах страхования ОСАГО.

Страховая компания в течение 30 дней со дня получения последнего необходимого документа обязана составить акт о страховом случае, на основании которого осуществляет страховую выплату потерпевшему или направляет извещение об отказе с указанием причин. [5,6]

В настоящее время ООО Снежное пользуется услугами трех страховщиков. Услуги, которых не всегда выгодны. Поэтому чтобы получить, более выгодные условия на перспективу предлагаем для страхования транспортных средств ООО «Снежное» воспользоваться услугами ОСАО «РЕСО-Гарантия».

Расчет стоимости полиса ОСАГО можно произвести как в офисе выбранной страховой компании, так и в режиме онлайн с помощью автоматического расчета. Такой расчет позволяет узнать приблизительную стоимость полиса для конкретного автомобиля, сравнить предложения от разных страховых компаний с учетом коэффициентов и программ интересующего страховщика и выбрать наиболее выгодный вариант страхования.

Используя онлайн калькулятор расчета ОСАГО этой компании мы рассчитали предполагаемые затраты на страхование одной единицы транспортного средства таблица 4.

Предполагается застраховать тракторы по программе страхования имущества юридических лиц. Договор страхования будет заключен на 1 год.

Тракторы, и вся другие технические средства планируем застраховать по всей группе рисков: пожар, взрыв, действия воды, природных сил и стихийные бедствия, наезд, авария, противоправные действия третьих лиц.

Таблица 4

Расчет стоимости ОСАГО для трактора в страховой компании «РЕСО-Гарантия».

Собственник транспортного средства	Юридическое лицо
ТС зарегистрировано в России, период использования 10 месяцев	
Транспортное средство	Трактор
Адрес места жительства собственника ТС	Саратовская область, Базарно-Карабулакский р-н, с.Хватовка
Минимальный возраст водителей, допущенных к управлению ТС	Без ограничений
Базовая ставка страхового тарифа (Тб)	878-1433
Коэффициент в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства (Кт)	0,5
Коэффициент в зависимости от возраста и стажа водителя (Квс)	Не используется
Коэффициент в зависимости от срока страхования(Кп)	Не используется
Коэффициент в зависимости от наличия или отсутствия страховых случаев (Кбм)	1,0
Коэффициент страхового тарифа (Кн)	1,0
Коэффициент в зависимости от периода использования ТС (Кс)	0,7
Страховая премия	2050 рублей

Проведенный расчет стоимости ОСАГО в таблице 4, позволяет сказать, что применяя базовую ставку страхового тарифа в диапазоне 878-1433 рублей и коэффициент в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства 0,5. Коэффициент зависимости от наличия или отсутствия страховых случаев -1. Коэффициент в зависимости от периода использования, мы рассчитали сумму страховой премии в размере 2050 рублей. Таким образом, сумма страхования все тракторов предприятия составляет 32800 рублей.

Прицепы, мало используются на дорогах общего пользования, мы предлагаем застраховать по следующей группе рисков: пожар, наезд, авария, противоправные действия третьих лиц.

Таблица 5

Расчет стоимости ОСАГО для прицепов и сенокосилок в страховой компании «РЕСО-Гарантия»

Собственник транспортного средства	Юридическое лицо
ТС зарегистрировано в России, период использования 10 месяцев	
Транспортное средство	Прицепы
Адрес места жительства собственника ТС	Саратовская область, Базарно-Карабулакский р-н, с.Хватовка
Минимальный возраст водителей, допущенных к управлению ТС	Не используется
Базовая ставка страхового тарифа(Тб)	346-624
Коэффициент в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства (Кт)	0,5
Коэффициент в зависимости от возраста и стажа водителя (Квс)	Не используется
Коэффициент в зависимости от срока страхования (Кп)	Не используется
Коэффициент в зависимости от наличия или отсутствия страховых случаев (Кбм)	Не используется
Коэффициент страхового тарифа (Кн)	1,0
Коэффициент в зависимости от периода использования ТС(Кс)	0,5
Страховая премия	700 рублей

Проведенный расчет стоимости ОСАГО в таблице показывает, что при применении базовой ставки страхового тарифа в диапазоне 346-624 рублей, а так же с учетом коэффициента, в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства 0,5, коэффициент в зависимости от периода использования 0,5, мы рассчитали сумму страховой премии в размере 700 рублей. Таким образом, сумма страхования прицепов предприятия составляет 11200 рублей.

Выгодными условиями для страхования комбайна рассматриваем страхование юридических лиц по следующим группам риска: пожар, взрыв,

действия воды, природных сил и стихийные бедствия, наезд, авария, противоправные действия третьих лиц.

Таблица 6

Расчет стоимости ОСАГО для комбайнов страховой компании «РЕСО-
Гарантия»

Собственник транспортного средства	Юридическое лицо
ТС зарегистрировано в России, период использования 10 месяцев	
Транспортное средство	Трактор и другие машины
Адрес места жительства собственника ТС	Саратовская область, Базарно-Карабулакский р-н, с.Хватовка
Минимальный возраст водителей, допущенных к управлению ТС	Без ограничений
Базовая ставка страхового тарифа(Тб)	878-1433
Коэффициент в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства (Кт)	1
Коэффициент в зависимости от возраста и стажа водителя (Квс)	Не используется
Коэффициент в зависимости от срока страхования(Кп)	1
Коэффициент в зависимости от наличия или отсутствия страховых случаев (Кбм)	0,5
Коэффициент страхового тарифа (Кн)	1,0
Коэффициент в зависимости от периода использования ТС(Кс)	0,7
Страховая премия	3050 рублей

Расчеты предлагаемого договора ОСАГО в таблице 6 показывают, что при использовании базовой ставки страхового тарифа в диапазоне 878-1433 рублей, при этом использование коэффициента в зависимости от территории преимущественного использования транспортного средства 1. Коэффициент в зависимости от наличия или отсутствия страховых случаев 1. Коэффициент в зависимости от периода использования 1. Коэффициент в зависимости от срока страхования1, мы рассчитали страховую премию в размере 3050 рублей, из этого следует что сумма всех комбайнов составляет 12200.

Страхование транспортных средств в страховых компаниях в 2015 году

Наименование транспортных средств	Страховая компания	Количество	Затраты на страхование	
			Единица т/с в руб.	Общая сумма в руб.
Трактора всех марок	-	16	-	-
	ВСК	5	5000	25000
	Росгосстрах	5	4500	22500
	Саратовская Страховая Компания	6	4700	28200
	РЕСО	16	2050	32800
Тракторные прицепы	ВСК	7	1000	7000
	РЕСО	7	700	4900
Сеялки и посевные комплексы	Росгосстрах	6	1000	6000
	РЕСО	6	700	4200
Сенокосилки	ВСК	2	1000	1392
	РЕСО	2	700	1400
Комбайны	Саратовский Страховой Альянс	4	4700	18800
	РЕСО	4	3050	12200
Жатки рядковые и валковые	ВСК	1	1000	1000
	РЕСО	1	700	700

Проведенные расчеты страховой премии на перспективу для предприятия позволяют провести сравнительный анализ программ страхования для ООО «Снежное» по факту и на перспективу.

ООО «Снежное» страховало свои транспортные средства в таких страховых компаниях как Росгосстрах, ВСК, Саратовская Страховая Компания предлагаемые тарифы и условия по действующим договорам не выгодны.

Оценка страхования общегражданской ответственности
автотранспортных средств ООО «Снежное»

Наименование транспортнх средств	Страховая компания	Количество	По факту	На перспективу
Трактора всех марок	-	16	-	-
	ВСК	5	25000	-
	Росгосстрах	5	22500	-
	Саратовская Страховая Компания	6	28200	-
	РЕСО	16	-	32800
Тракторные прицепы	ВСК	7	7000	-
	РЕСО	7	-	4900
Сеялки и посевные комплексы	Росгосстрах	6	6000	-
	РЕСО	6	-	4200
Сенокосилки	ВСК	2	2000	-
	РЕСО	2	-	1400
Комбайны	Саратовский Страховой Альянс	4	18800	-
	РЕСО	4	-	12200
Жатки рядковые и валковые	ВСК	1	1000	-
	РЕСО	1	-	700

Считаем, что необходимо предложить более выгодные условия страхования по всем видам транспортных средств, так как предлагаемая страховая компания при расчете страховой премии использует только базовую ставку страхового тарифа, при этом, не навязывая дополнительное страхование.

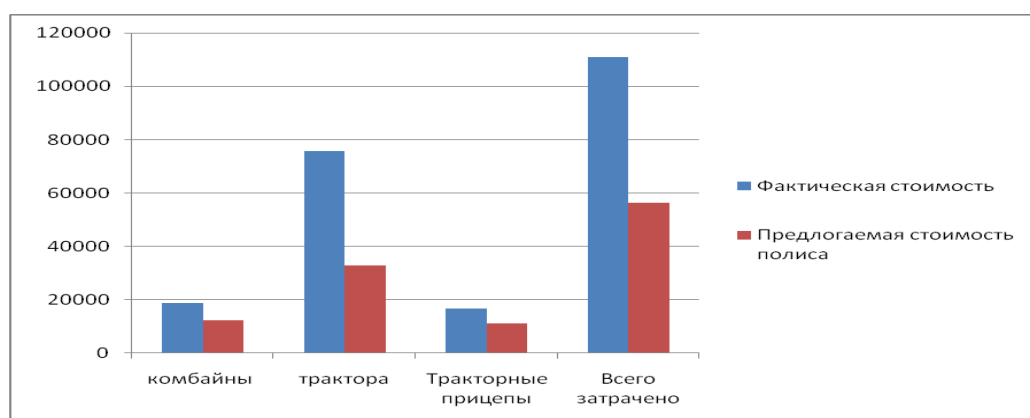


Рисунок 1. Оценка страхования общегражданской ответственности автотранспортных средств ООО «Снежное»

Следует добавить, что в предлагаемой страховой компании срок страхования, возможно, заключить на сезонные работы, что приведет к снижению стоимости страхового полиса.

Для оценки страхования общегражданской ответственности автотранспортных средств ООО «Снежное» мы рассчитали общую сумму затрат на страхование, по факту они составили 111000 рублей.

При условии применения пакета страховых услуг компании РЕСО страховая премия снизится на 54800 рублей и составит 56200 рублей. Эффективность применения предложенных условий составит 50.6%.

Библиографический список

1. Закон РФ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» от 25.04.2002 №40-ФЗ
2. Алайкина Л.Н. Страхование как инструмент управления сельскохозяйственными рисками. Островские чтения. 2015. № 1. С. 53-57.
3. Александрова, Т. Г. Коммерческое страхование / Т.Г. Александрова, О.В. Мещерякова. - М.: Институт новой экономики, 2014. - 356 с.
4. Архипов А.П., Гомелля В.Б., Туленты Д.С. Страхование. Современный курс: учеб. для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. учет, анализ и аудит», «Мировая экономика» / под ред. Е.В. Коломина. М.: Финансы и статистика, 2012. – 343 с.
5. Григорьева О.Л., Алайкина Л.Н. Проблемы и новации системы сельскохозяйственного страхования России и региона // Аграрный научный журнал. 2015. № 4. С. 77-80.
6. Григорьева О.Л., Алайкина Л.Н. Проблемы и тенденции развития страхования финансовых рисков в банковской сфере. В сборнике: Актуальные проблемы региональной экономики: финансы, кредит, инвестиции Саратов, 2012. С. 17-22.

7. Котар О.К. Риски сельскохозяйственного производства и пути их преодоления // Новый университет. Серия: Экономика и право. 2014. № 4 (38). С. 34-40.
8. Котар О.К. Страхуемые риски сельскохозяйственного производства // Научное обозрение. 2014. № 3. С. 202-205.
9. Котар О.К. Эволюция страхования сельскохозяйственных рисков с государственной поддержкой // Аграрный научный журнал. 2014. № 5. С. 70-73.
10. Сплетуков, Ю. А. Страхование / Ю.А. Сплетуков, Е.Ф. Дюжиков. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 320 с.
11. Указание ЦБ № 3384-У октябрь 2014 «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 сентября 2014 года № 3384-У «О предельных размерах базовых ставок страховых тарифов и коэффициентах страховых тарифов, требованиях к структуре страховых тарифов, а также порядке их применения страховщиками при определении страховой премии по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств»
12. Указание ЦБ № 3384-У апрель 2015 «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 сентября 2014 года № 3384-У «О предельных размерах базовых ставок страховых тарифов и коэффициентах страховых тарифов, требованиях к структуре страховых тарифов, а также порядке их применения страховщиками при определении страховой премии по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств»

УДК 368.01

Ковалева Н.А., Николайчук Л.С. Социально-экономическое значение и функции страхового рынка

The socio-economic importance and functions of the insurance market

Ковалева Н. А. канд. экон. наук, доцент,
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ),
г. Ростов-на-Дону
Natasha29042007@yandex.ru

Николайчук Л. С. студентка магистратуры,
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ),

г. Ростов-на-Дону
Ludka161@mail.ru
Kovaleva N. A.
Cand. of Econ.Sci, Ass. Prof., Don State Technical University,
Rostov-on-Don
Nikolaychuk L. S.
master's student, Don State Technical University,
Rostov-on-Don

Аннотация: в статье рассмотрено значение и функции страхового рынка как важнейшего функционального элемента финансовой системы страны. Отражены институциональный и территориальный аспекты функционирования страхового рынка, а также обоснована необходимость его сегментации.

Ключевые слова: страховой рынок, неопределенность, риск, финансовый рынок, институциональный аспект, территориальный аспект, сегментация

Abstract: The article examines the meaning and function of the insurance market as an important functional element of the financial system. Reflected the institutional and territorial aspects of the insurance market and the necessity of its segmentation.

Keywords: insurance market, uncertainty, risk, financial market, institutional dimension, the territorial dimension, segmentation

Страховой рынок сегодня является неотъемлемым элементом функционирования экономической системы в целом и финансового рынка, в частности. Детерминанты его текущего состояния существенно воздействуют на социально-экономические процессы и, одновременно определяются общим состоянием и вектором экономики.

Современная хозяйственная деятельность протекает в условиях неопределенности и риска. Неопределенность (экономическая, политическая, временная, природная, конфликтная и пр.) как неполное/неточное планирование/прогнозирование параметров в условиях реализации решения и связанных с ним результатов и затрат проявляется ситуативной характеристикой, формой которой и выступает риск. Адекватное, своевременное и непрерывное реагирование на эти факторы существенно обеспечивается страховым рынком как инструментом повышения экономической безопасности и безопасности жизнедеятельности, формой социальной защиты граждан и способом калькулирования рисков.

В развитых странах страховой сегмент относится к стратегическим

сферам экономики в связи с тем, что механизм его функционирования позволяет стабилизировать воспроизводственные процессы, снизить совокупную нагрузку на государственный и муниципальный сектор по возмещению стоимости ущерба при наступлении техногенных и природных рисков. Выполняя функции специализированных финансово-кредитных и инвестиционных институтов, страховые компании выступают важнейшими поставщиками инвестиций на финансовом рынке и ведущими представителями института коллективного инвестирования. Более того, как вид предпринимательской деятельности страхование обеспечивает занятость населения, рост доходной базы бюджетов бюджетной системы и пр.

Анализ позиций, содержащихся в экономической литературе, позволяет выделить следующие основные подходы к определению понятия и содержания страхового рынка:

- как особой социально-экономической среды, определенной сферы экономических отношений, где объектом купли-продажи выступает страховая защита, формируется спрос и предложение на нее [1, с.190];
- как формы организации денежных отношений по формированию и распределению страхового фонда для обеспечения страховой защиты общества;
- как части финансового рынка, места встречи интересов покупателя (страхователя) и продавца (страховщика), где предметом сделки является страховая услуга [2, с. 32];
- как совокупность страховых организаций (страховщиков), которые принимают участие в оказании соответствующих услуг.

Страховой рынок в современной литературе рассматривается в рамках институционального и территориального аспектов.

Институциональные аспекты организации и функционирования страхового рынка обусловлены двусторонней связью: потребностью общества в страховой защите и страховых услугах и наличием специализированных организаций, имеющих организационные возможности и ресурсы для

удовлетворения данной потребности. Данный аспект реализован через существующие формы организации страхового бизнеса и процесса: акционерные страховые компании, корпоративные страховые компании, государственные страховые компании, общества взаимного страхования.

Территориальный аспект предполагает сегментацию страхового рынка на внешний и внутренний или мировой/международный, национальный и региональный/местный.

Таким образом, роль и значение страхового рынка в финансовой системе в целом и на финансовом рынке в частности определено двумя обстоятельствами:

- во-первых, объективная потребность в страховой защите и наличие имущественного интереса привело к появлению страхового рынка (спрос рождает предложение);
- во-вторых, денежная форма формирования и распределения страховых фондов опосредует связь страхового рынка с финансовым.

В современных условиях спрос на страховую защиту обусловлен:

государственным регулированием общественно-значимых экономических процессов (определение обязательных форм и видов страхования);

возрастающей объективной потребностью экономических субъектов в защите своих имущественных интересов и минимизации ущерба в системе риск-менеджмента при отсутствии или недоступности альтернативных способов;

наличие как общих, так и специфических потребностей, а следовательно, и имущественных интересов граждан.

Стратегическая, стабилизирующая и воспроизводственная роль страхового сектора экономики проявляется через его функции. Анализ экономической литературы позволяет объединить функции страхового рынка в две группы: рыночные и специфические (рис. 1).

Рыночные функции (коммерческая, ценовая, информационная и

регулирующая) связаны с пониманием страхового рынка как особой формы организации страховых отношений, связанных с реализацией целей функционирования страховых компаний по систематическому извлечению прибыли; взаимоотношений его участников под действием спроса и предложения при формировании цены (тарифа, премии) страховой услуги; расширением информированности потребителей о страховых продуктах, компаниях и пр.; наличием системы регулирования и контроля за деятельностью участников как внутри самого страхового рынка, так и со стороны органов государственного надзора.



Рисунок 1. Функции страхового рынка

К специфическим относятся такие функции страхового рынка, как рисковая (негативные последствия риска несет страховщик), инвестиционная (доступ предприятий и граждан к дополнительным источникам финансирования), предупредительная (предупреждение и контроль уровня риска в экономике и социальной сфере) и формирования страхового фонда (через систему запасных и резервных фондов обеспечивается платежеспособность страховщиков, обеспечивается их текущая и перспективная финансовая устойчивость, а так же осуществляется подпитка финансового рынка).

Кроме того, можно обозначить и более узкие функции страхового рынка, связанные непосредственно с деятельностью страховых организаций:

- обеспечение взаимосвязи производителей и потребителей страховых услуг;
- дифференциация производителей страховых услуг;
- мотивация производителей на повышение качества страховых услуг;
- снижение затрат на оказание страховых услуг;
- стимулирование эффективности страховой деятельности.

Страховой компании самой все время приходится функционировать и развиваться в условиях воздействия внешних факторов страхового рынка, учитывая такую сложную структуру рынка и многообразие его участников. Зачастую влияние этих факторов является трудно прогнозируемым, что обуславливает наличие риска для страховщика. В этих условиях компаниям необходимо постоянно изучать состояние рынка, делать прогнозы и корректировать направления своей деятельности.

Для более точной ориентации страховщика на рынке, правильного позиционирования и разработки конкурентоспособного продукта проводится его сегментация, способствующая оптимизации рыночной стратегии страховщика и представляющая собой деление рынка на сегменты или группы по определенным признакам.

Существует два основных вида сегментации страхового рынка маркетинговая (поведенческая) и техническая (рис. 2). Первая выражается в разделении страхового рынка с учетом поведения потребителей, вторая направлена на формирование сегментов, максимально близких по уровню риска наступления страхового события для страхователя. Здесь важно определить уровень риска наступления страхового события и его потенциальной тяжести.

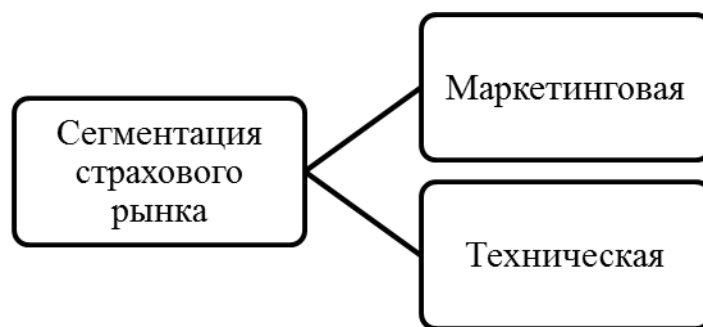


Рисунок 2. Сегментация страхового рынка

Таким образом, сегментация позволяет страховым компаниям максимально приспособлять свои продукты к потребностям и возможностям отдельных групп потребителей.

Помимо основных видов сегментации, в практике российских и зарубежных компаний используются такие сегменты как: географические, демографические, социально-экономические, поведенческие и пр.

Библиографический список

1. Ермасов С. В. Страхование: учебник / С.В. Ермасов, Н.Б. Ермасова. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 791 с.
2. Ковалева Н. А., Николайчук Л. С. Основные тенденции развития российского страхового рынка // Научное обозрение. – 2016. – №11. – С. 278-281.
3. Организация страхового дела: учебник и практикум / под ред. И. П. Хоминич, Е. В. Дик. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 230 с.

УДК 366.6

Водзинская Э.В. Сравнительный анализ EVA и ROE компаний российского рынка разработки программного обеспечения

Comparison of EVA and ROE of Russian market software companies

Водзинская Э. В.

Новосибирский государственный университет экономики и управления (НИНХ), г.

Новосибирск

vodzinskaya.ellina@gmail.com

Vodzinskaya E. V.

Novosibirsk State University of Economic and Management,

Novosibirsk

Аннотация. В данной статье рассмотрен вопрос о целесообразности использования традиционного критерия оценки инвестиционной привлекательности российскими инвесторами – рентабельности собственного капитала – как основного. Произведена оценка рыночной стоимости компаний российского рынка разработки программного обеспечения через показатель экономической добавленной стоимости. Сравнены значения показателей EVA и ROE. Сделан вывод о невозможности руководства значением коэффициента рентабельности при определении инвестиционной привлекательности проекта.

Ключевые слова. Рыночная оценка стоимости. Рентабельность собственного капитала. Экономическая добавленная стоимость. EVA. ROE.

Abstract. This article examines the issues related to advisability of using the traditional criteria of investment attractiveness evaluation by Russian investors, specifically return on equity as a major one. The evaluation of software companies' market value in Russia with economic value added was defined. Values of EVA and ROE were compared. The conclusion of impossibility to be guided by ROE in investment attractiveness evaluation of project was made.

Keywords. Market valuation. Return On Equity. Economic value added. EVA. ROE.

В жизни любой компании большую роль играют инвестиции. Поставщики капитала всегда стремятся к максимально выгодному для себя результату. Расчету оценки эффективности инвестиционных проектов посвящено множество методик, которые постоянно совершенствуются [1]. В последние годы в качестве показателя результатов деятельности компаний и их структурных подразделений все более широко применяется показатель добавленной экономической стоимости (Economic Value Added, EVA) [2, 4].

В статье рассматривается общий алгоритм расчета EVA (на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности), без детализации, но с описанием некоторых особенностей расчетов, связанных со спецификой отрасли функционирования компаний, а также сопоставление EVA с рентабельностью собственного капитала ROE (Return On Equity) [3].

Одним из наиболее динамично развивающихся рынков на сегодняшний день является рынок информационных технологий, в частности рынок программного обеспечения, расчет показателя EVA за 2015 год компаний которого рассмотрим далее. В выборку вошли 10 компаний из числа крупнейших, представленных на российском рынке: EPAM Systems, Itransition, Digital Design, Центр финансовых технологий, СКБ Контур, Диасофт, Ланит, Парус, Галактика, и Крок.

Формула расчета EVA выглядит следующим образом:

$$EVA = NOPAT_{adj} - WACC \times IC_{adj} \quad (1)$$

где $NOPAT_{adj}$ – скорректированная посленалоговая чистая операционная прибыль до выплаты процентов (Net Operating Profits After Taxes);

WACC – средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital);

IC_{adj} – скорректированная стоимостная оценка инвестированного капитала (Invested Capital).

Чистая посленалоговая прибыль и инвестированный капитал корректируются на капитальные эквиваленты, что позволяет учитывать отраслевые особенности компании, а также нивелировать недостатки бухгалтерских показателей.

На рынке ПО нематериальные активы играют важную роль, что обусловлено спецификой отрасли. Часть нематериальных активов обеспечивает

для компании получение выгод в будущем, при расчете показателя EVA стоимость таких активов следует капитализировать. Величина NOPAT должна быть скорректирована на величину НМА за вычетом амортизации текущего (анализируемого) периода. Величину капитала компании следует скорректировать на величину капитализированных нематериальных активов, уменьшенную на сумму накопленной амортизации.

Также важно скорректировать указанные показатели на сумму отложенных налоговых активов (ОНА) и обязательств (ОНО), представляющих собой существенные финансовые ресурсы для любой компании.

Оценочные резервы и резервы ЛИФО у компаний отсутствуют, доступной информации о величине гудвила и амортизации НМА нет, поэтому корректировки на эти величины производиться не будут.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) представляет собой стоимость собственных и заемных средств, взвешенных по долям в общей структуре капитала компании. При расчете WACC обычно оценивается рыночная стоимость долгосрочного заемного капитала. Однако, проанализировав отчетность рассматриваемых компаний, можно заметить, что долгосрочные обязательства отсутствуют, либо незначительны, заемный капитал представлен краткосрочными обязательствами.

Согласно бухгалтерской отчетности за прошедшие 5 лет (2010-2015 гг.) структура заемного капитала не менялась, то есть представляла собой по большей части краткосрочные обязательства. Это дает основание предположить, что у компаний открыты кредитные линии. Обычно срок такого кредитования варьирует от нескольких месяцев до 5 лет. Стабильных темпов роста заимствований не наблюдается. Учитывая их динамику, рассчитаем среднее значение, также среднее по процентным расходам.

Предположим, что кредитный рейтинг компаний не менялся значительно, поэтому рыночная стоимость заемного капитала должна быть близка к

балансовой и равняется сумме долгосрочных обязательств компании и среднему за 5 лет значению краткосрочных займов.

В ходе исследования было получено, что компании Itransition и Digital Design имеют отрицательные рыночные оценки стоимости, поэтому показатели WACC и, следовательно, EVA для них не рассчитываются. Выборка сокращается до 8 компаний. Результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1

Значение EVA для компаний российского рынка разработки программного обеспечения в 2014 году

Название компании	NOPAT _{adj} , тыс. руб.	IC _{adj} , тыс. руб.	WACC, %	EVA, тыс. руб.
ЕРАМ Systems	208 866	1 822 612	15,38	-71 466
ЦФТ	627 890	308 775	10,43	595 686
СКБ Контур	478 335	1 423 938	11,83	309 943
Диасофт	317 128	935 400	15,08	176 053
Ланит	579 923	6 063 542	12,79	-195 825
Парус	10 850	18 157	12,57	8 568
Галактика	8 168	12 672	10,86	6 792
Крок	1 594 772	11 158 755	16,47	-242 685
Среднее	546 562	3 106 264	15,06	83 867

За исключением трех компаний, показатель EVA имеет положительное значение. Это свидетельствует о том, что капитал большинства анализируемых компаний используется эффективно, их собственники получают отдачу на инвестированный капитал, покрывая риски. В свою очередь, отрицательная

величина экономической добавленной стоимости характеризует неэффективное использование капитала и говорит о сокращении стоимости компании.

С аналогичными допущениями производится расчет EVA компаний за 2015 год (таблица 2). Определить величину показателя для 5 затруднительно из-за отрицательной рыночной стоимости собственного капитала, а по компании Диасофт отсутствуют данные финансовой отчетности.

Таблица 2

Значение EVA для компаний российского рынка разработки программного обеспечения в 2015 году

Название компании	NOPAT _{adj} , тыс. руб.	I _{сadj} , тыс. руб.	WACC, %	EVA, тыс. руб.
EPAM Systems	847 053	2 324 862	10,19	610 094
ЦФТ	1 033 561	282 871	10,02	1 005 208
Iransition	6 414	38 900	13,81	1 042
Digital Design	36 789	330 469	12,21	-3 558

Сравнивая значения EVA в 2014 и 2015 годах, можно говорить о положительной динамике показателя для 4 компаний, остальные компании ухудшили свои показатели (расчет EVA для них затруднителен из-за отрицательной рыночной стоимости собственного капитала).

В российской практике инвесторы традиционно руководствуются значением рентабельности собственного капитала ROE, характеризующего доходность бизнеса и отражающего отдачу на капитал. Сравним значение EVA и коэффициента рентабельности. Результаты расчетов представлены в таблице 3.

Значение коэффициента ROE и показателя EVA компаний российского рынка разработки программного обеспечения за 2014 г.

Название компании	ROE, %		EVA, тыс. руб.	
	2014	2015	2014	2015
EPAM Systems	67,09	82,21	-176 112	610 094
ЦФТ	35,93	59,70	594 489	1 005 208
СКБ Контур	45,49	79,95	349 856	-
Диасофт	61,02	-	399 891	-
Ланит	5,76	33,44	-543 001	-
Парус	106,72	83,54	10 693	-
Галактика	4,69	26,01	6 792	-
Itransition	8,54	32,73	-	1 042
Digital Design	16,13	13,75	-	-3 558
Крок	14,95	11,72	1 072 112	-

Главным критерием при анализе ROE выступает ставка альтернативной доходности других проектов, в которые мог бы инвестировать собственник. Например, если ставка банковского депозита превышает ставку рентабельности, то деятельность компании нецелесообразна. Согласно данным таблицы 3, 30% компаний в 2014 году показывают низкую рентабельность (5,76, 4,69, 8,54%), а значит, используют собственный капитал неэффективно.

Сопоставляя ROE и EVA за 2014 год, можно заметить, что рентабельность капитала компаний EPAM Systems и Крок весьма высока (67,09 и 14,95% соответственно), при этом значение EVA отрицательно. У компании Ланит оба показателя свидетельствуют о неэффективной работе бизнеса. Попытка сравнения ROE и EVA компаний Itransition и Digital Design, для

которых показатель EVA не был рассчитан в связи с отрицательной рыночной оценкой стоимости, дает противоречивые результаты.

В 2015 году рентабельность собственного капитала всех компаний была достаточно высока и колебалась в пределах от 11,75 до 83,54%, в то время как значение EVA удалось определить лишь для 4 компаний выборки.

Таким образом, можно сделать заключение о том, что прямая связь между экономической добавленной стоимостью и коэффициентом рентабельности собственного капитала отсутствует, они не соответствуют друг другу. Более того, ROE не может выступать основным критерием инвестиционной привлекательности – такой подход является устаревшим. EVA дает более содержательную оценку, учитывая специфику рынка, на котором действует компания. При оценке инвестиционной привлекательности следует принимать во внимание значение как ROE, так и EVA.

Библиографический список

1. Водзинская Э.В., Рахтиенко Я.Е. Совершенствование подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов // Общество в эпоху перемен: современные тенденции развития: материалы II Всероссийской научной конференции с международным участием, проводимой в рамках III Международного форума студентов, аспирантов и молодых ученых «Управляем будущим!», 19—20 ноября 2015 г.: в 3 ч. Ч. 2. — Новосибирск: Изд-во СибАГС, 2016. С. 145–146.

2. Водзинская Э.В., Рахтиенко Я.Е. Теоретические аспекты показателя EVA в рамках концепции управления стоимостью компании // Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. № 3-9. С. 32–35.

3. Дасени В.Б., Самолина С.А., Стрельникова Ю.С. К вопросу о манипулировании финансовой отчетностью при расчете показателей EVA и ROE (на примере компании «Аэрофлот») // Традиционная и инновационная

наука: история, современное состояние, перспективы. Сборник статей Международной научно-практической конференции. 2016. С. 98-103.

4. Дасени В.Б., Самолина С.А., Стрельникова Ю.С. Особенности применения показателя EVA в расчете рыночной стоимости компаний // Инновационная наука: прошлое, настоящее, будущее. Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 5 частях. 2016. С. 131–135.

5. Маршалл А. Принципы экономической науки. – М.: Прогресс. Фирма "Универс", 1993. – 309 с.

6. Stewart B. Best-Practice EVA: The Definitive Guide to Measuring and Maximizing Shareholder Value. – 2013.

7. Stewart B. The Quest for Value: a Guide for Senior Managers. New York: Harper Collins Publishers. – 1991. P. 112–117.

СЕКЦИЯ 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

УДК 336.225

Петренко А.С., Даценко Е.В. Реформирование НДС и совершенствование методов контроля

Reforming the VAT and improving control methods

Петренко А. С.

Кубанский государственный технологический университет,
г. Краснодар
garbuzanna@yandex.ru

Даценко Е. В.

Кубанский государственный технологический университет,
г. Краснодар
nadezhda.m1996@gmail.ru

Petrenko A. S.

Kuban state university of technology, Krasnodar

Datsenko Eugeniya Vasilyevna

Kuban state university of technology, Krasnodar

Аннотация. Обосновывается необходимость реформирования существующей системы администрирования налога на добавленную стоимость, охарактеризованы основные направления, по которым уже произошло реформирование налога, и рассмотрены предполагаемые направления совершенствования в будущем.

Ключевые слова: налог на добавленную стоимость, НДС, налоговая нагрузка

Abstract. The necessity of reforming the current system of administration of value added tax, described the main areas in which the tax reform has already happened, and discussed prospective directions of improvement in the future.

Keywords: value added tax, VAT, tax burden

НДС — это косвенный налог. Исчисление производится продавцом при реализации товаров (работ, услуг, имущественных прав) покупателю. Продавец дополнительно к цене реализуемых товаров (работ, услуг, имущественных прав) предъявляет к оплате покупателю сумму НДС, исчисленную по установленной налоговой ставке [1].

Основная цель реформирования НДС — это повышение ставок и, как следствие, увеличение поступлений в Федеральный бюджет. Поэтому планируется в 2017 году повысить НДС до 20%, 10%-ную льготную ставку

поднять до 12%, а с 2019 года начать увеличивать ее на 2 процентных пункта в год, пока она не сравняется с не льготными 20%.

Такая мера в 2017 году позволит принести в бюджет дополнительно почти 600 миллиардов рублей, еще 400 миллиардов можно будет получить в 2018 году и 200 миллиардов – в 2019-ом.

Для того, чтобы провести эту реформу, и чтобы она показала свою эффективность и пользу необходимо учитывать не только бюджетную, но и социально-политическую ситуацию, ведь основные налогоплательщики НДС – это физические лица, и от их благосостояния напрямую зависят объемы поступления. Чем больше у людей денег, тем больше они покупают, и проценты с каждой покупки идут в бюджет [2].

Так как НДС организации и индивидуальные предприниматели, то тема удобства сбора этого налога и контроля за достоверностью информации так же актуальна.

Сейчас в нашей стране для сбора, сдачи декларации и контроля существует и активно используется система электронного администрирования (АСК).

Преимущества этой системы:

1. С использованием этой программы налогоплательщикам трудно совершать незаконные операции.

2. Появляется возможность одновременно просматривать отчетность двух предприятий по операциям, которые были совершены у них и сравнивать их. При расхождении данных проводится дополнительная проверка, после которой принимается решение о возмещении НДС. Раньше у налоговых инспекторов на это уходило очень много времени, а сейчас – минуты. Это убирает нагрузку не только с налоговой, но и с бизнеса. При установлении таких нарушений формируется список недобросовестных налогоплательщиков, на которых в будущем налоговая служба обращает больше внимания.

3. После таких разбирательств, как следствие, уменьшилось количество предприятий, которые хотят возместить НДС из бюджета, уменьшилось на 20–35%.

4. Уменьшение человеческого фактора, ведь система позволяет сохранять все первичные документы, которые необходимы для отчетности (Счет–фактура, Акт выполненных работ и т.д.) и которые в последствии создают налоговую историю каждого налогоплательщика.

5. Внедрение этой системы повлекло уменьшение судебных разбирательств между налоговой и налогоплательщиком, ведь на основании данных этой программы между ними строится диалог по поводу расхождения данных [3].

Сейчас идут разработки для появления новой версии АСК НДС. В новой версии планируется соединить базы ЦБ РФ, таможни и Росфинмониторинга.

Эта система используется с 2013года. Основываясь на статистических данных, эта система позволила увеличить объемы поступлений денежных средств в бюджет страны.

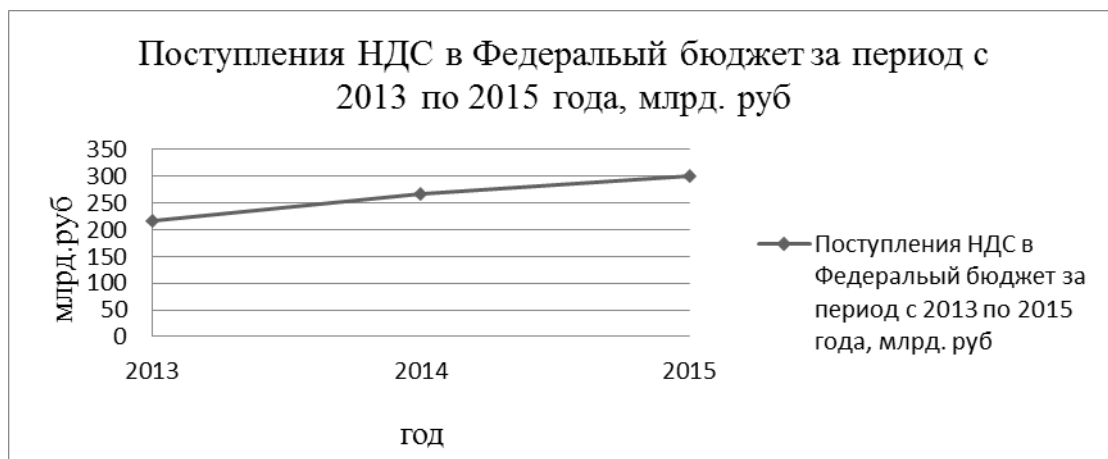


Рисунок 1. Поступления НДС в Федеральный бюджет за период с 2013 по 2015 года, млрд. руб

Исходя из фактических данных, можно утверждать, что доходы Федерального бюджета за счет НДС за период 2013–2015 гг. возросли на 83 млрд [4,75].

С внедрением новой системы администрирования НДС налоговые органы могут оперативно видеть и сопоставлять все налогооблагаемые операции по всей стране, выходить на проверки, отслеживать цепочки формирования добавленной стоимости, а главное – выявлять разрывы этих цепочек и назначать контрольные мероприятия.



Рисунок 2. Объем поступлений НДС в федеральный бюджет, млрд.руб

Таким образом, внедрение «прозрачной» системы АСК оказало положительное воздействие на поведение налогоплательщиков – доходы бюджета от НДС за январь-август 2016 года составили 1702,0 млрд. руб по отношению к аналогичному периоду 2015 года, равные 1621,9млрд. руб. Эти поступления увеличились на 4,9% [5, 82].

Библиографический список

1. Федеральная налоговая служба [Электронный ресурс]. Режим доступа. – <https://www.nalog.ru/rn77/taxation/taxes/nds/>
2. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс]. Режим доступа. – <http://info.minfin.ru/fbisp.php>

3. Федеральная налоговая служба [Электронный ресурс]. Режим доступа – <https://analytic.nalog.ru/portal/index.ru-RU.htm>

4. Севикян Н.А., Петренко А.С., Чумак Ю.М. Пути совершенствования государственного финансового контроля в РФ// Сборник статей Международной научно-практической конференции «Инновационная наука и современное общество» - Уфа: «Аэтерна», 2014 – С.73-76

5. Филлипова Ю.В., Петренко А.С., Деменко А.В. Пути повышения эффективности финансовой системы России// Сборник статей Международной научно-практической конференции «Глобализация науки: проблемы и перспективы» - Уфа: «Аэтерна», 2014 – С.81-84

СЕКЦИЯ 4. ФИНАНСОВО-БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

УДК 338.2

Акатов М.Н. Система мотивации сотрудников банка, работающих с проблемной задолженностью

Motivation system of bank employees working with problem debts

Акатов М. Н.

Волгоградский кооперативный институт (филиал)

Российского университета кооперации,

Волгоград

kolalex12@mail.ru

Akatov M.N.,

Volgograd cooperative Institute (branch)

Russian University of cooperation

Volgograd,

Аннотация: в статье автор рассматривает методические и практические вопросы мотивации сотрудников банка, работающих с проблемной задолженностью.

Ключевые слова: кредитная организация, проблемная задолженность, мотивация сотрудников.

Abstract: The author considers the methodological and practical questions of motivation of bank staff working with problem debts.

Keywords: credit institution, the debt problem, the motivation of employees.

В настоящее время проблемы социально-экономического развития территорий усугубляются недостаточностью их финансовой базы, от состояния которой напрямую зависят темпы расширенного воспроизводства. В этой связи особенно остро встает вопрос о состоянии банковского сектора региона и его роли в удовлетворении потребностей экономики и населения территории в финансовых ресурсах и современных банковских услугах. Аккумуляция и перераспределение больших объемов денежных средств, ведение счетов хозяйствующих субъектов, осуществление расчетов в хозяйстве и многие другие аспекты деятельности банковского сектора позволяют ему играть заметную роль в формировании финансовой базы региона и влиять на его социально-экономическое развитие [См. подробнее: 2-4].

Однако мировой финансовый кризис 2007-2009 гг., спровоцировавший существенный рост доли проблемных кредитов в кредитных портфелях банков,

выявил проблемы в области управления проблемной задолженностью. Это актуализировало потребность в развитии теоретико-методологических основ организации работы с этой группой кредитов, учитывая степень проблемности этих активов.

Анализ научных работ российских и зарубежных исследователей, а также методических рекомендаций международных организаций, позволил выявить два основных подхода к определению понятия «проблемный кредит»: 1) подход, исходящий из экономического содержания понятия без определения практически применимых его критериев и 2) трактовка, основанная на выделении критериев отнесения кредита в категорию проблемных.

Наиболее полное определение дает Лыкова Н.М., понимая под «проблемным кредитом» обязательство, полное и своевременное погашение которого сомнительно вследствие неудовлетворительного финансового состояния или недобросовестности должника, недостаточности обеспечения по обязательству или других причин,

На основании уточненного определения понятия «проблемный кредит», в исследовании Лыковой Н.М. разработана классификация проблемных кредитов, включающая две группы, в составе которых выделяются 5 категорий проблемности. Первая группа, включающая кредиты в стадии раннего предупреждения, подразделяется на 2 категории проблемности, в составе второй группы – кредитов с выраженными признаками проблемности предполагается выделять 3 категории проблемности. Предлагаемая классификация представлена на рис. 1. [1]



Рисунок 1. Классификация проблемных кредитов

Определенную роль в работе с проблемными кредитами играют сотрудники банка, зачастую от работы которых зависит эффективность и устойчивость функционирования банка в целом. Для повышения эффективности работы сотрудников требуется определенная система измерения эффективности их работы на всех стадиях взыскания (включая суд) задолженности.

В качестве предложения можно использовать следующую модель стимулирования сотрудников, работающих с проблемной задолженностью банка.

Во-первых, необходимо

- определить единую методологию расчета целей руководителей и сотрудников;
- установить четкое разделение зоны ответственности сотрудников и подразделений банка (оценка эффективности осуществляется по кредитам, поступившим в работу);
- произвести полноценное каскадирование целей от руководителя структурного подразделения до конкретного сотрудника;
- ввести систему измерения эффективности сотрудников, которая будет осуществляться на всех стадиях взыскания (включая суд) задолженности.

Во-вторых, определить структуру КПЭ для расчета ежемесячной премии конкретной категории сотрудников.

Таблица 1.

Структура КПЭ для расчета ежемесячной премии конкретной категории сотрудников

Название подразделения	Функциональная роль / категория должностей	Показатели индивидуальных плановых заданий		Коллективные показатели
Подразделение удаленного взаимодействия с клиентами	Оператор	Recovery Rate работника контактного центра, %	Количество отработанных клиентов, шт.	Recovery Rate контактного центра, %
	Руководитель группы	Recovery Rate руководителя группы контактного центра, %	Выполнение норматива группы контактного центра, %	Recovery Rate контактного центра, %
Подразделение досудебного погашения задолженности (ОДПЗ)	Выездник	Recovery Rate работника ОДПЗ, %	Количество выездов, шт.	Recovery Rate ОДПЗ, %
	Ассистент	–	–	Recovery Rate ОДПЗ, %
Подразделение сопровождения судебного и исполнительного производства (ОССИП)	Инспектор	Recovery Rate работника ОССИП, %	–	Recovery Rate ОССИП, %
	Ассистент	–	–	Recovery Rate ОССИП, %
	Банкротство	Recovery Rate в процедурах банкротства граждан, %	Количество критически важных ошибок, допущенных при ведении процедуры банкротства, шт.	Recovery Rate ОССИП, %
Совмещение работником функционала ОДПЗ и ОССИП	Универсал	Recovery Rate работника ОДПЗ, % Recovery Rate работника ОССИП, %	Количество выездов, шт.	Recovery Rate ОДПЗ, % Recovery Rate ОССИП, %

В-третьих, предложить методику расчета показателей.

Определение показателей

Показатель	Методика расчета
Recovery Rate ФЛ/КМС (Контакт-центр)	Отношение объема урегулированного проблемного основного долга по кредитным договорам клиентов, по которым завершен этап работы подразделения в отчетном периоде , к совокупному объему проблемного основного долга по кредитным договорам клиентов, сформированному на дату входа на этап работы подразделения
Recovery Rate ФЛ/КМС (Выезд)	
Recovery Rate ФЛ/КМС (Суд+ИП)	Изменение основного долга по портфелю просроченных кредитов, находящихся на этапе судебного и исполнительного производства, сформированного и зафиксированного на отчетную дату

Для расчета ежемесячной премии можно предложить следующие показатели, дифференцируемые в зависимости от категории сотрудников.

Для категории сотрудников:

- Операторы и руководители групп Контакт-центра;
- Сотрудники подразделения досудебного погашения задолженности (выездники);
- Сотрудники подразделения судебного и исполнительного производства;

1. Расчет выполнения индивидуальных целей $K_{инд} = (K_{цели\ вын\ КПЭ1} \times K_{цели\ вын\ КПЭ2})$

2. Расчет выполнения итогового значения цели $K_{цели} = (K_{инд} \times 0,7 + K_{коллект} \times 0,3)$

3. Расчет размера премии $ПР = ДО \times K_{норм} \times K_{цели} \times K_{отр}$

Для категории сотрудников:

- Ассистенты сотрудников ОДПЗ и ОССИП;

1. Расчет выполнения итогового значения цели $K_{цели} = K_{коллект}$

2. Расчет размера премии

$$ПР = ДО \times К_{норм} \times К_{цели} \times К_{отр}$$

где *ДО* - должностной оклад

Кнорм – нормативный коэффициент премии равный 0,3.

В-четвертых, разработать шкалу значений КПЭ для определения величины ежемесячного премирования сотрудников банка, работающих с проблемной задолженностью.

Таблица 3

Шкалы КПЭ для ежемесячного премирования (Мах значение *Кцели* = 2,06)

	<i>КПЭ_1 (Recovery Rate)</i>	<i>КПЭ_2 (Количество клиентов)</i>	<i>КПЭ_3 (Коллективный Recovery Rates)</i>
<i>Квп мин</i>	0%	80%	70%
<i>Квп норм</i>	100%	100%	100%
<i>Квп макс</i>	150%	100%	150%
<i>Коценка мин</i>	0,10	0,00	0,10
<i>Коценка норм</i>	1,00	1,00	1,00
<i>Коценка макс</i>	2,30	1,00	1,50

Таким образом, предложенная методика позволит повысить эффективность сбора проблемной задолженности и привести структуру дохода работников в соответствие с рыночными условиями.

Библиографический список

1. Лыкова Н.М. Развитие методов управления проблемными кредитами в коммерческом банке : Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук; по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит. М, 2013. 26 с.

2. Морозова Н.И. Модернизация системы планирования развития территориальных социально-экономических систем в РФ с целью повышения

качества жизни населения //Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2013. № 1 (49). С. 16.

3. Морозова Н.И. Перспективы участия частного сектора в решении социально-экономических задач на государственном и муниципальном уровнях //Современная экономика: проблемы и решения. 2013. № 9 (45). С. 21-29.

4. Морозова Н.И. Сочетание рыночного саморегулирования с государственным регулирование – стратегическое русло развития цивилизованной экономики // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2010. № 23. С. 44-53.

УДК 336

Ковалева Н.А., Скирта А.В., Матвеевко А.Н. Актуализация подходов к применению традиционных методов и приемов финансового анализа организации

Actualization of approaches to the use of traditional methods and the organization of financial analysis techniques

Ковалева Н. А. канд. экон. наук, доцент,
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ), г. Ростов-на-Дону
Natasha29042007@yandex.ru

Скирта А. В. студентка магистратуры,
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ), г. Ростов-на-Дону
Skirta.anastasia1994@yandex.ru

Матвеевко А. Н. студентка магистратуры,
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ), г. Ростов-на-Дону
alina.omg@yandex.ru
Kovaleva N. A.

Cand. of Econ.Sci, Ass. Prof., Don State Technical University,
Rostov-on-Don

Skirta A.V,
graduate student Don State Technical University,
Rostov-on-Don

Matveenko A.N,
graduate student Don State Technical University,
Rostov-on-Don

Аннотация: в статье рассматривается понятие, значение и содержательные аспекты методов и приемов финансового анализа хозяйствующих субъектов. Рассмотрено четыре основных метода финансового анализа – горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ; метод сравнения: отражены их специфика, положительные и отрицательные стороны применения.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, финансовый результат, организация, хозяйствующий субъект

Abstract: The article discusses the concept, significance and substantive aspects of the methods and techniques of financial analysis of business entities. We considered four main methods of financial analysis – horizontal, vertical, ratio analysis; method of comparison: reflected their specificity, the positive and negative aspects of using.

Key words: financial analysis, financial condition, financial results, organization, economic entity

На сегодняшний день большинство организаций стремится вести свою деятельность с максимальной экономической отдачей, которая вынуждает внедрять наиболее эффективные методы ведения и управления бизнес-процессами. Управление бизнес-процессами предполагает использование различных методов и приемов финансового анализа с целью получения сгруппированных данных об оценке выполнения запланированных показателей, о влиянии различных факторов на финансовое состояние хозяйствующего субъекта; дает возможность спрогнозировать предположительные финансовые результаты при реальных условиях хозяйственной деятельности и разработать специализированные мероприятия для укрепления финансового состояния организации.

Во время проведения анализа финансового состояния изучают изменение во времени показателей, например, динамику прибыли за период жизненного цикла организации. Временной ряд представляет собой последовательность статистических данных, порожденных регистрацией некоторого процесса, показатели которого изменяются с течением времени.

Традиционными методами и приемами финансового анализа временных рядов считаются: горизонтальный анализ показателей временных рядов; вертикальный анализ экономических показателей; анализ относительных показателей (коэффициентный анализ) и метод сравнения.

Горизонтальный анализ дает возможность сопоставлять величины конкретных показателей, которые представляются в аналитических таблицах, финансовой отчетности и других видов отчетности в абсолютном и относительном выражении за рассматриваемый период и определять их

изменение за период. Основное преимущество данного метода построено в относительной простоте вычислений. Недостатком является то, что выводы трудно использовать для прогнозирования поведения изучаемого процесса. Можно только предположить, что в будущем произойдет увеличение или уменьшение исследуемого параметра.

Вертикальный анализ составляет основу структурного анализа, потому что способен установить структуру показателей в аналитических таблицах, финансовой отчетности и других ее видах путем выявления динамики изменения показателей за анализируемый период, а также месяц, квартал или год. Так, например, при помощи вертикального анализа баланса можно определить удельный вес отдельных статей в итоге баланса, что позволит установить и спрогнозировать структурные изменения активов организации и источников их покрытия [2, с.251].

По официальным методикам анализ финансового состояния может быть проведен с использованием коэффициентного анализа. Как указывал Л.А. Бернштейн, «коэффициенты принадлежат к числу самых известных и самых широко используемых инструментов финансового анализа» [1, с.67]. При коэффициентном анализе оцениваются эффективность или неэффективность частных управленческих решений по вопросам производства и реализации продукции, использования средств предприятия. Проведение анализа и оценки эффективности деятельности предприятия, как известно, является завершающим этапом финансового анализа. Его проведение – прерогатива высшего звена управленческих структур предприятия [2, с.251].

В экономическом анализе метод сравнения является традиционным методом, использующимся при оценке. При анализе сравнение делится на:

- 1) внутривозвратное сравнение – сравнение основных показателей в рамках организации, в дочерних организациях, подразделениях;
- 2) межхозяйственное сравнение – сравнение показателей организации с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми показателями.

Исходя из особенностей сравниваемых величин, делается выбор определенных приемов сравнения. Можно выделить несколько видов сравнения: сравнение с плановыми, нормативными и предельными показателями; сравнение показателей в динамике; сравнение параллельных и динамических рядов; сравнение отдельных элементов совокупности со всей совокупностью. При проведении сравнения особо пристальное внимание следует обращать на базу сравнения и сопоставимость сравниваемых величин [4, с.338].

Я. В. Соколов считает, что «было сделано много, но в большей части безуспешных попыток, расширить методологический репертуар анализа финансовой отчетности, однако и по сей день ее основу составляет довольно стандартный набор так называемых вертикальных... и горизонтальных... коэффициентов» [3, с.407].

Данные традиционные приемы и методы финансового анализа предполагают использование их с учетом тщательного отбора имеющейся информации для оценки предполагаемых последствий и рисков ситуаций. Это может позволить не только оценивать изучаемые показатели с позиции ретроспективы или обычного неуправляемого прогнозирования, но и в некоторых ситуациях проводить необходимое воздействие на конкретный промежуток времени в целях формирования в прогнозируемом периоде желаемых финансовых результатов.

Но и в случае тщательно отобранной информации и проведения финансового анализа на управление определенной экономической системой все равно могут оказывать влияние экзогенные случайные факторы, которые не были учтены при проведении анализа. В результате может произойти вероятность получения неустраняемых ошибок в измерении, что приведет к невозможности управления данной системой.

Для улучшения качества использования методов и приемов финансового анализа следует применять системный подход к изучению экономики

организации; учитывать множество существенных взаимосвязей; совершенствовать системы экономической информации в работе предприятий; использовать технические средства, которые будут использоваться для хранения, обработки и передачи экономической информации исходя из целей экономического анализа; организовать специализированный коллектив аналитиков.

В то же время следует учесть, что улучшение приемов, методов финансового анализа, а также применение иных методов оценки приведет к повышению трудоемкости аналитических ресурсов, начнут расти затраты, связанные с их проведением. При этом сложность оценки финансового состояния организации вынуждает хозяйствующие субъекты применять разнообразные подходы к методам финансового анализа, не обязательно описанные выше.

Использовать вышеизложенные приемы, методы можно и нужно, так как они дают базовую оценку финансовой деятельности организации, а также из вытекающих результатов использованных методов можно дальше строить работу по проведению более тщательного и углубленного финансового анализа организации.

Библиографический список

1. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: учебник/Пер с англ. Елисеева И.И. –М.: Финансы и статистика, 2003. – 624с.
2. Русак Н. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: справ. Пособие – Мн.: Высшая школа, 2008. – 309с.
3. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета: учебник/ Соколов Я.В. – М.: Финансы и статистика, 2013. –288с.
4. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник/ А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2011 – 352с.

Курилов П.И. Анализ системы стратегического управления в банке (на примере ПАО Сбербанк)

Analysis of the strategic management system in the Bank (for example public joint-stock company Sberbank)

Курилов П. И.,
Волгоградский кооперативный институт (филиал)
Российского университета кооперации,
Волгоград
fixs2003@mail.ru
Kurilov P.I.,
Volgograd cooperative Institute (branch)
Russian University of cooperation
Volgograd,

Аннотация: в статье автор рассматривает вопросы формирования системы стратегического управления в коммерческом банке.

Ключевые слова: кредитная организация, банк, стратегического управления банком.

Abstract: in article the author considers the questions of formation of system of strategic management in commercial Bank.

Key words: credit institution, Bank, strategic management of the Bank.

В современных условиях банк является одним из центральных звеньев системы рыночных структур. Основное назначение банка - посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям. Развитие их деятельности - необходимое условие реального создания рыночного механизма. К сожалению, современный банковский сектор России подвержен влиянию кризиса. За 2012 год ЦБ отозвал 25 лицензий, за 2013-й - 36, за 2014-й - 87, за 2015-й - 93. В ноябре 2015 года был установлен рекорд отзыва лицензий – за месяц права работать лишились 17 кредитных организаций. В 2016 году отозваны лицензии уже у 6 банков.

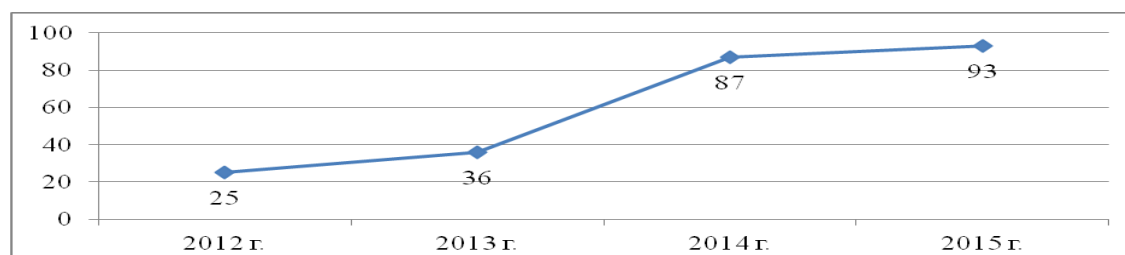


Рисунок 1. Динамика количества банков, лишенных лицензий в 2012–2015 гг.

Устойчивость банков существенным образом влияет на экономику страны в целом и уровень жизни населения [1-3]. Для обеспечения эффективного и стабильного функционирования банковской системы России первостепенная роль должна быть отведена разработке и реализации долгосрочной стратегии развития кредитной организацией. Механизм формирования конкурентной стратегии коммерческого банка в общем виде может быть представлен следующим образом.

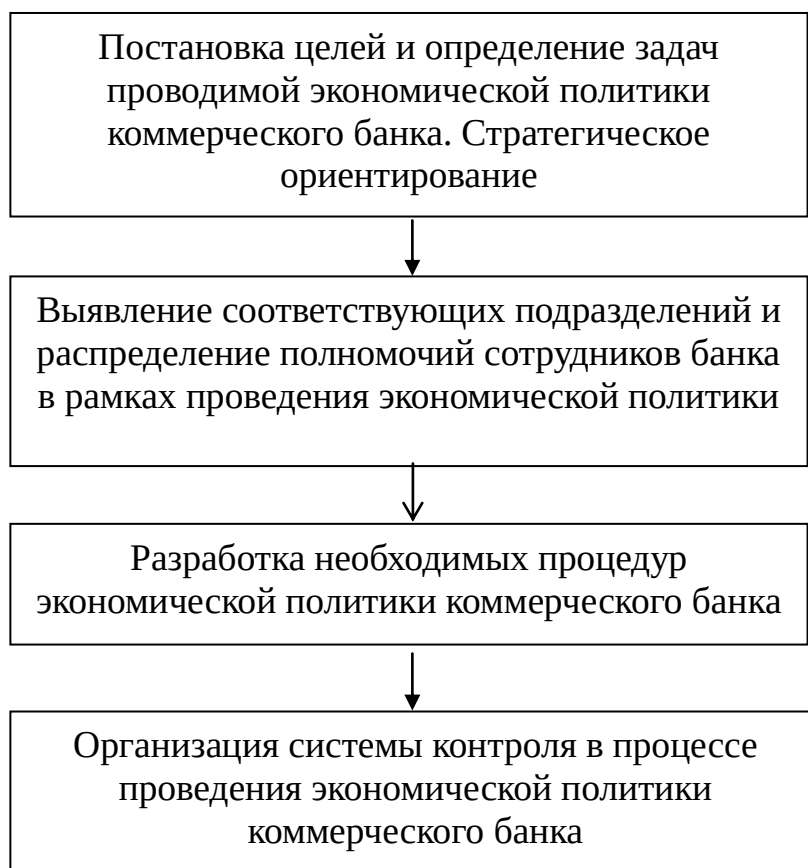


Рисунок 2. Модель экономической политики коммерческого банка.

Цель стратегического управления деятельности коммерческого банка заключается в формировании эффективного прогноза платежеспособности и финансовой устойчивости банка на перспективу. К задачам управления относятся:

- обоснование стратегий и задач коммерческого банка в рамках реализации его деятельности;
- формирование планов деятельности коммерческого банка;
- определение потребности коммерческого банка в ресурсах;
- контроль за выполнением планов коммерческого банка и проч.

Определение стратегии для банка принципиально зависит от конкретной ситуации, в которой он находится. Это касается того, как руководство банка воспринимает различные рыночные возможности, какие сильные стороны своего потенциала банк намеревается задействовать, какие традиции в области стратегических решений существуют в банке. Так, стратегия Сбербанка – одного из крупнейших банков России и стран СНГ, направлена на дальнейшее укрепление его позиций в качестве одного из ведущих и стабильных финансовых институтов мира. Уже сегодня ПАО Сбербанк – один из наиболее динамичных универсальных банков России. На долю ПАО Сбербанк по общему объему активов приходится 28,6% совокупных банковских активов (по состоянию на 31 декабря 2015 года). Банк является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов. На его долю приходится 44,9% вкладов населения, 37,7% кредитов физическим лицам и 32,7% кредитов юридическим лицам (по состоянию на 1 августа 2015 года). Число розничных клиентов Сбербанка в России превышает 127 млн. человек и 10 млн. за ее пределами, количество корпоративных клиентов Группы более 1,1 млн. в 22 странах присутствия. Спектр услуг ПАО Сбербанк для розничных клиентов максимально широк: от традиционных депозитов и различных видов кредитования до банковских карт, денежных переводов, банковского страхования и брокерских услуг.

Однако Сбербанк не останавливается на достигнутых результатах. Основной стратегической целью на период 2017 – 2018 гг. Сбербанк провозгласил – удвоение размера чистой прибыли и поддержанию ежегодного

темпа ее прироста на уровне 14–16% в год. Достигнуть этого результата возможно за счет работы по 5 направлениям:

- Укрепление конкурентных позиций.
- Поддержание уровня чистой процентной маржи на уровне лучше конкурентов.
- Обеспечение опережающего темпа роста некредитных доходов.
- Обеспечение высокой эффективности Группы по управлению расходами.
- Поддержание достаточно высокого качества активов.

Механизм формирования стратегии ПАО Сбербанк представлен на рисунке 3.

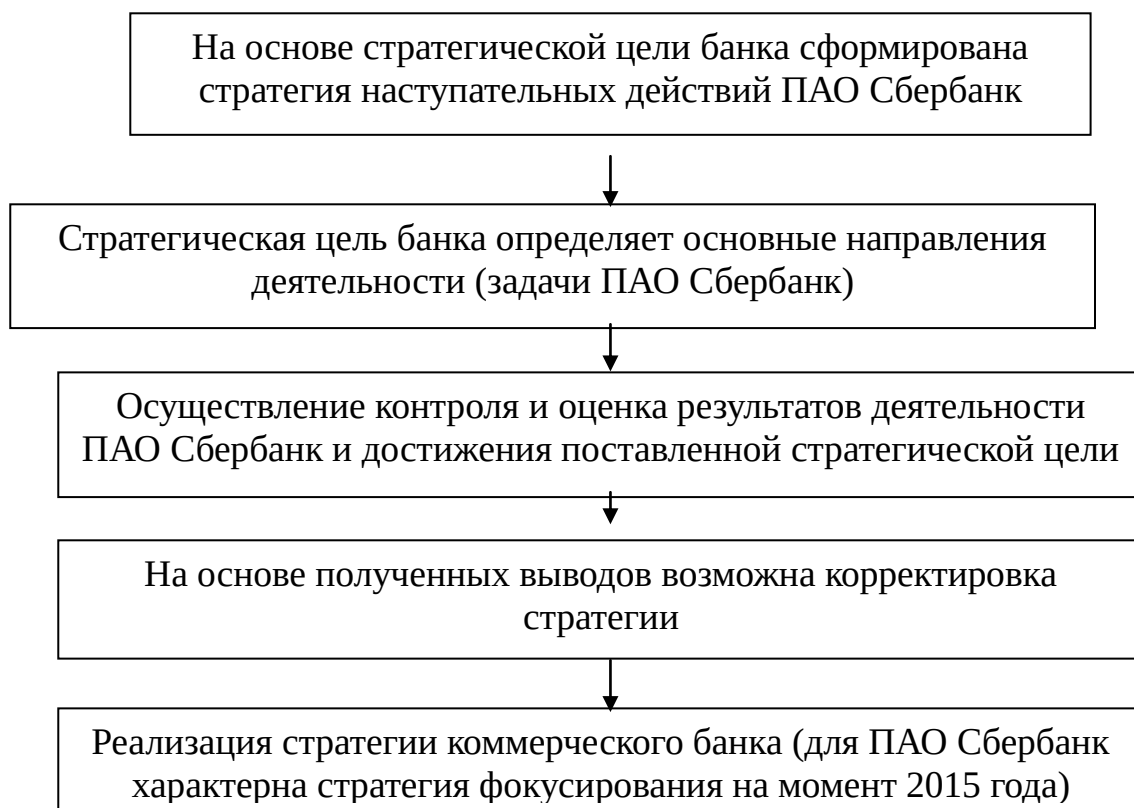


Рисунок 3. Механизм формирования стратегии ПАО Сбербанк

Материалы рисунка 3 свидетельствует о том, что ПАО Сбербанк ориентирован на наступательные стратегические действия. В условиях влияния кризиса в банке немаловажную роль играет риск-менеджмент.

Основными рисками для ПАО Сбербанк, связанными с финансовыми инструментами, являются следующие риски:

- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск ликвидности;
- операционный риск.

Правление ПАО Сбербанк несет ответственность за организацию работы и мониторинг системы контроля по управлению рисками. Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен ПАО Сбербанк, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг. ПАО Сбербанк с помощью стандартов и процедур по профессиональному обучению и управлению нацелена на развитие надлежащей системы контроля, в которой участвуют все сотрудники.

С начала 2013 года в Банке функционирует система внутренних рейтингов, в основе которой лежат экономико-математические модели оценки вероятности дефолта контрагентов и сделок. Данные по показателям нормативов ликвидности можно получить из формы № 0409135 «Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации».

В работе ПАО Сбербанк на сегодняшний день присутствует ряд проблемных областей, без преодоления которых нельзя говорить о полной реализации его потенциала развития. К ним относятся:

1. Необходимость повышения эффективности использования важнейшего конкурентного преимущества Банка - клиентской базы и знаний о клиентах.

2. Недостаточная надежность и масштабируемость процессов и систем.
3. Недостаточная зрелость управленческих систем и процессов.
4. Разрастание доли проблемных кредитов, вызванное устаревшей системой оценки кредитоспособности заемщиков.
5. Наличие серьезных резервов в повышении эффективности системы управления расходами.

В рамках политики по управлению активными операциями приоритет отнесен к кредитной политике банка. Кредитная политика ПАО Сбербанк строится на основе соблюдения таких общепринятых принципов кредитования, как срочность, возвратность, платность и обеспеченность.

Основными приоритетами кредитной политики являются:

- 1) кредитование частных лиц;
- 2) кредитование малого и среднего бизнеса;
- 3) кредитование корпоративных клиентов;
- 4) кредитование других кредитных организаций.

Для ПАО Сбербанк целесообразно представить таблицу с оценкой ранга проблем.

Таблица 1

Таблица с оценкой ранга проблем

Показатели	Эффективность составляющих в рамках организации деятельности ПАО Сбербанк			Важность		
	Сильная	Средняя	Слабая	Сильная	Средняя	Слабая
Маркетинг						
Мониторинг рынка банковских услуг		√		√		
Система продаж		√		√		
Рекламная политика ПАО Сбербанк	√			√		
Сформированная система ценообразования	√			√		
Уровень сервиса	√			√		
Финансы						
Ассортимент банковских услуг ПАО Сбербанк		√		√		

Система оценки кредитоспособности ПАО Сбербанк		√		√		
Система риск-менеджмента		√		√		
Система управления финансами		√		√		
Организация и кадры						
Система управления персоналом		√		√		
Уровень квалификации сотрудников банка		√		√		
Мотивационный механизм в ПАО Сбербанк		√			√	
Участие сотрудников в принятии решений управления			√		√	

В соответствии с таблицей 1 определим основные проблемы ПАО Сбербанк, к которым относят следующие:

- недостаточно проработанная система мониторинга рынка банковских услуг (организация маркетинговой деятельности слабая);
- система оценки кредитоспособности ПАО Сбербанк также недостаточно проработана;
- система риск-менеджмента развита недостаточно.

Таблица 2

Ранжирование проблем по значимости (ранг от 1 до 5 по значимости)

№	Формулировка проблемы	Ранг проблемы
1	Проблема дальнейшего повышения качества услуг	2
2	Рост объемов оказания услуг	5
3	Расширение «горизонтов» деятельности	2
4	Совершенствование системы оценки кредитоспособности заемщиков ПАО Сбербанк	5
5	Повышение эффективности риск-менеджмента в банке	5
6	Повышение квалификации сотрудников ПАО Сбербанк	2

Примечание: 1 – менее значимые проблемы; 5 – более значимые проблемы для ПАО Сбербанк.

В рамках совершенствования деятельности ПАО Сбербанк можно

предложить усовершенствовать систему оценки кредитоспособности потенциальных клиентов ПАО Сбербанк.

Отметим, что основной проблемой процессов кредитования для ПАО Сбербанк, как и для многих других отечественных банков, является угроза роста кредитов статуса «ПРОБЛЕМНЫЕ». Также существует ряд других проблем (рисунок 4).



Рисунок 4. Проблемы процессов кредитования ПАО Сбербанк

В соответствии с рисунком 4 можно сделать вывод, что «тормозом» развития деятельности ПАО Сбербанк является устаревшая система оценки кредитоспособности заемщиков.

Для ПАО Сбербанк в целях поддержания высококонкурентных позиций на рынке и недопущения снижения финансовых показателей деятельности можно предложить совершенствовать систему оценки кредитоспособности заемщиков, которая позволит сократить риски для банка и, как следствие, обеспечить устойчивость функционирования.

Библиографический список

1. Морозова Н.И. Индикативное планирование: теоретический и практический опыт развитых стран //Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2011. № 28. С. 222-225.
2. Морозова Н.И. Модернизация системы планирования развития

территориальных социально-экономических систем в РФ с целью повышения качества жизни населения //Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2013. № 1 (49). С. 16.

3. Морозова Н.И. Сочетание рыночного саморегулирования с государственным регулирование – стратегическое русло развития цивилизованной экономики // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2010. № 23. С. 44-53.

УДК 33.336

Рахтиенко Я.Е. Особенности расчета и корректировки экономической добавленной стоимости на примере российских авиакомпаний

Features of EVA's calculation exemplified by Russian airlines

Рахтиенко Я. Е.

Новосибирский государственный университет экономики и управления,
г. Новосибирск
rakhtienko@gmail.com

Rakhtienko Y. E.

Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Аннотация. Расчет EVA, корректировки. Результат. Вывод.

Ключевые слова: Экономическая добавленная стоимость, средневзвешенная стоимость капитала, авиакомпания.

Abstract. EVA calculation. Correction. Results. Conclusion

Keywords: Economic Value Added, WACC, airline

Для данного исследования выбрана отрасль пассажирских авиаперевозок. Она включает в себя множество компаний различной величины, различного уровня финансового состояния и различных ценовых категорий. Данная отрасль интересна тем, что компании в ней получают очень нестабильный финансовый результат (прибыли резко сменяются огромными убытками и наоборот), при этом отрасль своей актуальности не теряет, так как людям все же необходим воздушный транспорт, ведь это наиболее быстрый способ

добраться из одного пункта в другой, особенно если они расположены далеко друг от друга.

В данной работе рассмотрена отрасль пассажирских авиаперевозок, так как в ней организациям требуются немалые вложения в основные средства, которые не каждая компания может себе позволить, а следовательно самолеты значительной частью компаний приобретаются в лизинг. У таких компаний приходится значительная доля приходится на заемный капитал, что влияет на его средневзвешенную стоимость, а следовательно отражается и на экономической добавленной стоимости компании. Так же многие компании имеют отложенные налоговые активы и обязательство, что тоже может рассматриваться как корректировка основных компонентов EVA, а значит, может оказать влияние на показатель.

В данной работе были рассмотрены десять авиакомпаний:

1. ОАО «АЛК»
2. ПАО «Аэрофлот»
3. ПАО «Донавиа»
4. ООО «ВИМ-Авиа»
5. ПАО «Сибирь»
6. ПАО «Трансаэро»
7. ПАО «Уральские Авиалинии»
8. ПАО «ЮТэйр»
9. ПАО «Якутия»
10. ПАО «Ямал»

В данной подборке компаний представлены компании с различными финансовыми результатами (есть и прибыльные, и убыточные), у большинства значительна доля заемных средств, но доля их в капитале различна. Таким образом, по данной выборке можно будет рассмотреть влияние компонентов капитала на показатель экономической добавленной стоимости.

Данные для всех компаний, кроме ОАО «АЛК», представлены на 2014 год. Для ОАО «АЛК» представлены данные на 2012 год, последний год их работы. В данной подборке компания представлена, чтобы проверить меняется ли взаимосвязь EVA и ее компонентов в различные временные периоды по отношению к мировому кризису.

Расчет показателя в данной работе будет осуществляться по формуле 1.

Для расчета показателя EVA нам необходимо знать показатель NOPAT. Под NOPAT в концепции EVA понимается результат операционной хозяйственной деятельности после вычета скорректированных налогов, до осуществления процентных выплат.[4]

$$\text{NOPAT} = \text{Sales} + \text{Other income} - \text{Cost of goods} - \text{Selling, general, administrative expences} - \text{Depreciation}, \quad (1)$$

где Sales – продажи (выручка от продаж);

Other income – прочие доходы;

Cost of goods sold – себестоимость реализованной продукции;

Selling, general and administrative expenses - коммерческие, общехозяйственные и административные расходы;

Depreciation – амортизация.

Данная формула является универсальной для компаний. При расчете EVA данный результат необходимо скорректировать на изменение отложенных налоговых активов и обязательств (в таблице – Cash Operating Taxes). Результаты расчета представлены в таблице 1.

Таблица 1

Расчет NOPAT, тыс. руб

	Sales	Other Income	Cost of goods sold	CGA expenses	Depreciation	Cash-operating taxes	NOPAT
АЛК	60	18055	60537	14305	4487	0	-61214
Аэрофлот	240307725	34888137	194444448	44509070	192246,18	63447957	-27397859,18
Донавиа	9964164	123131	9624077	296329	12136000000	145283	-12135978394

РН	33013	64159	100903	0	0	17871	-21602
Сибирь	70706943	5229328	63488323	4786911	56565,5544	360946	7243525,446
Трансаэро	117313131	4261328	109451785	8154686	23526489	0	-19558501
УралАвиа	36666287	2151029	32982282	2473038	2781894	0	580102
ЮТэйр	70659752	63538275	80550078	0	3340016000	0	-3286368051
Якутия	10301110	1152281	9885720	0	1474853	51955	40863
Ямал	11267849	1011089	11088097	1012528	171252	1177	5884

Несложно заметить, что немногие компании вышли на положительный результат. Больше половины компаний являются убыточными, а значит выйти на создание экономической добавленной стоимости они могут лишь в случае большого объема инвестиций и высокого процента показателя WACC. В ином случае их экономическая добавленная стоимость разрушается, так как выручка компаний АЛК, Аэрофлот, Донавиа, ВИМ-Авиа, Трансаэро, ЮТэйр не покрывает их расходов.

Помимо NOPAT, для расчета экономической добавленной стоимости необходим также показатель WACC – средневзвешенная стоимость капитала.

$$WACC = r_e * \frac{V_e}{V_e + V_d} + r_d * \frac{V_d}{V_e + V_d} * (1 - T) \quad , \quad (2)$$

где r_e - стоимость собственного капитала,

V_e – рыночная стоимость собственного капитала,

r_d - стоимость заемного капитала,

V_d - рыночная стоимость заемного капитала,

T - ставка налога на прибыль.

Сначала необходимо определить стоимость собственного капитала, для этого используем модель CAPM[3]:

$$r_e = R_f + \beta (R_m - R_f) \quad , \quad (3)$$

где R_f – безрисковая ставка,

R_m – рыночная ставка.

Чтобы найти собственную стоимость капитала, нам необходимо знать рыночную и безрисковую ставки, а также бета для каждой из компаний[2]. Рыночную ставку можно найти по формуле:

$$R_m = ((RTSI_{14} - RTSI_{95}) / RTSI_{95}) (12/19 * 12) - 1, \quad (4)$$

где $RTSI$ – индекс РТС.

$$R_m = ((1192,82 - 100) / 100) (12/19 * 12) - 1 = 0,134$$

Далее необходимо найти β . Для отрасли β с учетом финансового рычага равна 1,55 согласно данным компании Investor. Данное значение получено путем анализа западных рынков и адаптировано для России. Зная это значение, мы можем рассчитать β отрасли без учета финансового рычага по формуле:

$$\beta_a = \frac{\beta_L}{1 + (DFL * (1 - T))}, \quad (5)$$

где β_a – бета отрасли без учета финансового рычага,

β_L – бета отрасли с учетом финансового рычага,

DFL – финансовый рычаг,

T – эффективная налоговая ставка.

DFL отрасли, согласно данным компании Investor, составляет 0,573, следовательно:

$$\beta_a = \frac{1,55}{1 + (0,573 * (1 - 0,2))} = 1,063$$

Чтобы посчитать β для конкретной компании, необходимо рассчитать DFL для каждой из компаний:

$$DFL = \frac{EBI}{NI}, \quad (6)$$

где EBI – прибыль после уплаты налогов, но до вычета процентных расходов,

NI – чистая прибыль.

После этого рассчитаем β_L для компаний:

$$\beta_L' = \beta_a(1 + DFL'(1 - T)), \quad (7)$$

где DFL' - финансовый рычаг компании.

Результат расчета по формулам 5 и 6 предоставлен в таблице 2. Действующая ставка налога на прибыль равна 20%.

Таблица 2

Расчет финансовых рычагов компаний

	EBI	NI	DFL	β_L'
АЛК	-61170	-61214	0,999281	1,91279
Аэрофлот	13699414	13149221	1,041842	1,94898
Донавиа	70221	58352	1,203403	2,08637
ВИМ-Авиа	-149075	-160364	0,929604	1,85354
Сибирь	1500401	868745	1,72709	2,53172
Трансаэро	-11495364	-19322469	0,594922	1,56892
Уральские Авиалинии	1007673	559428	1,801256	2,59479
ЮТэйр	3099872	-4134720	-0,74972	0,42544
Якутия	551293	1096	503,0046	428,818
Ямал	72016	4707	15,29977	14,0739

Далее необходимо найти безрисковую ставку. Она будет равна доходности государственных облигаций. Чтобы определить, какие из гособлигаций являются для нас оптимальными, посчитаем дюрацию для облигаций сроком 3 года и 5 лет.

Для облигаций сроком 3 года доходность составила 9,26 %, купонные выплаты равны 6% в год. Денежные потоки продисконтируем по доходности. Номинал облигаций в 2014 году равнялся 7490 руб. Данные для расчета представлены в таблице 3.

Расчет денежных потоков для гособлигаций сроком 3 года.

3 года	CF	DCF	DCF*N
1	449,40	411,31	411,31
2	449,40	376,45	752,91
3	7939,40	6087,01	18261,03
Сумма	8838,20	6874,78	19425,25

По данным таблицы 3 можно рассчитать дюрацию. Для этого воспользуемся формулой:

$$D = \frac{\sum DCF \cdot N}{\sum DCF}, \quad (8)$$

где D – дюрация,

DCF – дисконтированный денежный поток,

N – номер периода.

$$D_{3 \text{ года}} = \frac{\sum 19425,25}{\sum 6874,78} = 2,82$$

Для облигаций сроком 5 лет аналогичный расчет, их доходность 9,13%, купонные выплаты равны 6% в год. Номинал облигаций в 2014 году равнялся 8450 руб. Данные представлены в таблице 4.

Расчет денежных потоков для гособлигаций сроком 5 лет

5 лет	CF	DCF	DCF*N
1	507	464,58	464,58
2	507	425,72	851,43
3	507	390,10	1170,30
4	507	357,46	1429,85
5	8957	5786,84	28934,22
Сумма	10985	7424,71	32850,39

$$D_{5 \text{ лет}} = \frac{\sum 32850,39}{\sum 7424,71} = 4,42$$

Сравнив дюрации облигаций, делаем вывод, что 5-летние облигации выгоднее, так как они окупаются за 4,42 года из 5, что составляет 88,6%

времени, когда трехлетние облигации окупаются через 2,82 года, что составляет 94% срока. Таким образом, безрисковая ставка не будет завышена и будет взята с расчетом на долгосрочную перспективу.

После расчета безрисковой и рыночной ставок, можно посчитать стоимость привлечения собственного капитала по формуле 3. Результат данного расчета представлен в таблице 5.

Таблица 5

Расчет стоимости привлечения собственного капитала.

	Rf	β	Rm	re
АЛК	0,091	1,913	0,134	0,173
Аэрофлот	0,091	1,949	0,134	0,175
Донавиа	0,091	2,086	0,134	0,181
Русское Небо	0,091	1,854	0,134	0,171
Сибирь	0,091	2,532	0,134	0,200
Трансаэро	0,091	1,569	0,134	0,158
Уральские Авиалинии	0,091	2,595	0,134	0,202
ЮТэйр	0,091	0,425	0,134	0,110
Якутия	0,091	428,818	0,134	18,454
Ямал	0,091	14,074	0,134	0,694

Также можно посчитать стоимость привлечения заемных средств, необходимую для расчета WACC. Данный расчет осуществляется по формуле:

$$r_D = \frac{I}{D}, \quad (9)$$

где r_D – стоимость привлечения заемных средств,

I – инвестиции,

D – заемный капитал.

Результаты расчета стоимости привлечения заемных средств представлены в таблице 6.

Расчет стоимости привлечения заемного капитала, %

	I	D	rd, %
АЛК	44	4264672	0,001
Аэрофлот	550193	53051558	1,037
Донавиа	11869	1858081	0,639
Русское Небо	11289	327219	3,450
Сибирь	631656	16006458	3,946
Трансаэро	7827105	114148821	6,857
Уральские Авиалинии	448245	9710573	4,616
ЮТэйр	7234592	109992026	6,577
Якутия	550197	8302033	6,627
Ямал	67309	2301030	2,925

Далее необходимо определить рыночные стоимости собственного и заемного капиталов.

В данной ситуации можно рыночную стоимость заемного капитала принять равной балансовой, так как кредитный рейтинг компаний менялся незначительно, следовательно рыночная и балансовая стоимости заемного капитала будут близки.

Рыночную стоимость собственного капитала посчитать продисконтировав чистую прибыль по r_e .

Таблица 7

Расчет V_e , тыс. руб.

	NI	r_e	V_e
АЛК	-61214	0,1732078	-52176,61
Аэрофлот	13149221	0,1747576	11193135
Донавиа	58352	0,1806409	49424,003
Русское Небо	-160364	0,1706705	-136984,7
Сибирь	868745	0,199711	724128,56
Трансаэро	-19322469	0,158483	-16679113
Уральские Авиалинии	559428	0,2024118	465254,93
ЮТэйр	-4134720	0,1095178	-3726592

Якутия	1096	18,453775	56,33868
Ямал	4707	0,6939612	2778,6941

У нас есть все данные, чтобы по формуле 2 посчитать WACC:

Таблица 8

Расчет WACC

	re	Ve	rd	Vd	WACC
АЛК	0,00	-52176,6	1,00	4264672	0,81
Аэрофлот	0,17	11193135,1	0,01	53051558	0,04
Донавиа	0,18	49424,0	0,01	1858081	0,01
Русское Небо	0,00	-136984,7	1,00	327219	1,38
Сибирь	0,20	724128,6	0,04	16006458	0,04
Трансаэро	0,00	-16679113,1	1,00	114148821	0,94
Уральские Авиалинии	0,20	465254,9	0,05	9710573	0,04
ЮТэйр	0,00	-3726591,8	1,00	109992026	0,83
Якутия	18,45	56,3	0,07	8302033	0,05
Ямал	0,69	2778,7	0,03	2301030	0,02

Для показателей с отрицательной рыночной стоимостью собственного капитала долю собственного капитала приравниваем к нулю, а значит доля заемного капитала считаем равной единице. При действующей ставке налога на прибыль 20%, налоговый щит равен 0,8.

В итоге, можем рассчитать экономическую добавленную стоимость[1]:

$$EVA = NOPAT - WACC \times IC, \quad (10)$$

где NOPAT – посленалоговая чистая операционная прибыль до выплаты процентов (Net Operating Profits After Taxes);

WACC – средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital);

IC– стоимостная оценка инвестированного капитала (Invested Capital).

Результаты данного расчета представлены в таблице 9:

Расчет EVA, тыс. руб

	WACC	NOPAT	IC	EVA
АЛК	0,81	-61214	44	-61249,64
Аэрофлот	0,04	-27397859	550193	-27418380,64
Донавиа	0,01	-12135978394	11869	-12135978508,63
Русское Небо	1,38	-21602	11289	-37136,43
Сибирь	0,04	7243525	631656	7218987,20
Трансаэро	0,94	-19558501	7827105	-26891690,57
Уральские Авиалинии	0,04	580102	448245	560157,53
ЮТэйр	0,83	-3286368051	7234592	-3292358690,85
Якутия	0,05	40863	550197	11623,93
Ямал	0,02	5884	67309	4254,44

Таким образом, несложно заметить, что компании, NOPAT которых был отрицательным, даже после корректировок показывают разрушение, а не создание экономической стоимости. Инвестируемого капитала недостаточно, чтобы покрыть убытки. Посмотрев отчетность данных компаний, несложно заметить, что их непокрытые убытки превышают стоимость компании в целом. Раздел III их отчетности отрицательный, причем характерно это не для одной компании, а для шести из десяти представленных.

Оказалось, что больше всего из компонентов капитала в данной отрасли влияние на показатель оказывает именно нераспределенная прибыль. Спецификой отрасли, как показало исследование являются крупные убытки у большей части компаний, которые порой больше, чем ее капитал в целом. EVA таких компаний, базируясь на предыдущих периодах, показывает их убыточность и, согласно данному показателю, вложения в данные компании выгодными не будут. Это может быть связано с политикой государства в отношении авиакомпаний середины 2000-х годов, которая заключалась в том, что цены на авиабилеты должны быть доступны, что могло быть достигнуто лишь посредством демпинга. Многие авиакомпании терпели колоссальные убытки, их деятельность поддерживалась лишь путем займов. Со временем

долги компаний стали настолько велики, что их списание могло стоить банкротства не только авиакомпаниям, но и их кредиторам. Потому получается выгоднее «искусственно» поддерживать жизнеспособность убыточной компании, вкладывая в нее относительно небольшие суммы, чем списать огромные суммы разом.

Библиографический список

1. Водзинская Э.В., Рахтиенко Я.Е. Теоретические аспекты показателя EVA в рамках концепции управления стоимостью компании // Современные тенденции развития науки и технологий. Периодический научный сборник По материалам XII Международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития науки и технологий» (г. Белгород, 31 марта 2016 г.). 2016. № 3-9 с 32-35

2. Водзинская Э.В., Рахтиенко Я.Е. Совершенствование подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов // Общество в эпоху перемен: современные тенденции развития: материалы II Всероссийской научной конференции с международным участием, проводимой в рамках III Международного форума студентов, аспирантов и молодых ученых «Управляем будущим!», 19—20 ноября 2015 г.: в 3 ч. Ч. 2. — Новосибирск: Изд-во СибАГС, 2016. С. 145–146.

3. G. Bennett Stewart III. The Quest for Value. // HarperCollins. 1991.

4. Степанов Дмитрий. EVA [Электронный источник]//2005. URL: http://www.gaap.ru/articles/economic_value_added_eva/

Рахтиенко Я.Е. Специфика российских авиакомпаний в рамках кризиса 2014 года и оценка их деятельности на основе экономической добавленной стоимости

Russian airline's practice while crisis and it's evaluation with economic value added

Рахтиенко Я. Е.

Новосибирский государственный университет экономики и управления,
г. Новосибирск
rakhtienko@gmail.com

Rakhtienko Y. E.

Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk

Аннотация. Выявление особенностей. Сопоставление показателей. Результат. Вывод.

Ключевые слова: Экономическая добавленная стоимость, рентабельность инвестиций, авиакомпания.

Abstract. Finding features. Indexes comparison. Results. Conclusion

Keywords: Economic Value Added, ROI, airline

Для начала рассмотрим особенности авиакомпаний, представленных в выборке (таблица 1).

Таблица 1

Особенности авиакомпаний

	Особенности авиакомпании по состоянию на 2014-2016 год
Аэрофлот	Является компанией, у которой контрольный пакет акций принадлежит государству и составляет 61,17 % акций (в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом); и лишь 4,79 % акций принадлежит физическим лицам (акции AFLT на ММВБ). В 2015 году выкупили большую часть самолетов разорившейся компании "Трансаэро", чем понизили свой кредитный рейтинг до В[2]
Донавиа	В 2014-2015 году стабильно терпит убытки, в следствие чего в 2016 году была присоединена к компании "Россия"
Русское Небо	Компания обанкротилась и прекратила действие 24.12.14 г.
Сибирь	20 октября 2015 года гендиректор и совладелец группы компаний S7 Group Владислав Филёв и крупнейший акционер авиакомпании Трансаэро, терпящей на тот момент времени проблемы, Александр Плешаков подписали соглашение о продаже акционерам S7 контрольного пакета («не менее 51%») акций Трансаэро. Сообщалось, что новые владельцы постараются избежать банкротства Трансаэро. В Минэкономразвития предложили отдать S7 маршрутную сеть Трансаэро. Однако впоследствии сделка сорвалась, по словам совладельца S7 Group Наталии Филёвой, из-за того, что акционеры Трансаэро не смогли собрать контрольный пакет

	акций, который не обременён обязательствами перед третьими лицами[4]
Трансаэро	Компания обанкротилась и прекратила действие. На заседании Совета директоров Аэрофлота 3 сентября 2015 года была принята к рассмотрению оферта акционеров ОАО «АК „Трансаэро“», обеспечивающая предложение пакета акций ОАО "АК «Трансаэро» в размере не менее 75 % + 1 акции в течение 24 дней с даты оферты по цене указанного пакета акций не более 1 (одного) рубля[3]
Уральские Авиалинии	Стабильная работа и расширение штаба в 2014 году. В мае 2014 года авиакомпания закончила строительство ангарного комплекса для обслуживания широкофюзеляжных лайнеров (Airbus A330, Boeing 767 и др.)
ЮТэйр	На 2015 год принята программа сокращения авиапарка до 40 % для оптимизации работы, попытке сократить убытки и вернуть арестованную судом авиатехнику
Якутия	Продление действия сертификата соответствия стандартам IOSA до 2016 года, сотрудничество с ВТБ24[5]
Ямал	Входит в десятку российских авиакомпаний по пассажирообороту с 2014 года

Так же, необходимо обратить внимание на два показателя: рентабельность инвестиций, представленная компаниями, и экономическую добавленную стоимость, рассчитанную мною ранее[1].

Таблица 2

Экономические показатели

	ROI, %	EVA
Аэрофлот	6,48	-27418380,64
Донавиа	1469950,00	-12135978508,63
ВИМ-Авиа	0,00	-21913,57
Сибирь	48,16	7218987,20
Трансаэро	8,12	-19987860,30
Уральские Авиалинии	15,65	560157,53
ЮТэйр	0,12	-3286748728,21
Якутия	2,42	11623,93
Ямал	0,92	4254,44

Исходя из представленных выше данных, делаем вывод, что больше всего из компонентов капитала в данной отрасли влияние на показатель оказывает именно нераспределенная прибыль. Спецификой отрасли, как показало исследование являются крупные убытки у большей части компаний, которые порой больше, чем ее капитал в целом. EVA таких компаний, базируясь на предыдущих периодах, показывает их убыточность и, согласно данному показателю, вложения в данные компании выгодными не будут. Это может быть связано с политикой государства в отношении авиакомпаний середины 2000-х годов, которая заключалась в том, что цены на авиабилеты должны быть доступны, что могло быть достигнуто лишь посредством демпинга. Многие авиакомпании терпели колоссальные убытки, их деятельность поддерживалась лишь путем займов. Со временем долги компаний стали настолько велики, что их списание могло стоить банкротства не только авиакомпаниям, но и их кредиторам. Потому получается выгоднее «искусственно» поддерживать жизнеспособность убыточной компании, вкладывая в нее относительно небольшие суммы, чем списать огромные суммы разом.

Нетипичные для отрасли результаты, но все же встречаются, например у авиакомпании «Якутия» очень низкая чистая прибыль в отношении к показателю EBI, что приводит к завышению значений финансового рычага и бета компании. Но рыночная стоимость компании отрицательна, поэтому при расчете WACC данный эффект сглаживается и на EVA влияния не оказывает.

Компания «АЛК» показала низкий уровень займов и инвестиций, его WACC близок к нулю, так как стоимость данной компании отрицательна. Они работают в основном на своих самолетах. Впрочем, это не помогло им выйти на положительный финансовый результат и показатель EVA свидетельствует о разрушении стоимости компании.

Один из худших результатов по отрасли в 2014 был показан компанией «Трансаэро». Их экономическая добавленная стоимость свидетельствует о стремительном разрушении стоимости компании. В 2015 году компания

прекратила свою деятельность. Аналогичная ситуация наблюдалась и у «ЮТэйр», в 2014 году из-за неверной политики компании компания получила колоссальный убыток и в 2015 году была вынуждена сократить свой штаб самолетов на 40% и прекратить деятельность дочерней компаний «ЮТэйр Экспресс».

Таким образом, можно заметить, что показатель EVA наиболее полно отражает ситуацию в компании, и на него стоит обратить внимание инвесторам, чтобы не вкладываться в убыточные проекты, руководствуясь другими показателями, например ROI. По данным таблиц 1 и 2, несложно заметить, что ROI не отражает реальной ситуации даже в половине компаний. Данный показатель заявляется компаниями как положительный, компания выглядит привлекательной для инвестора, но при расчете EVA можно увидеть, что она таковой не является.

Для компаний же, особенно для «ВИМ-Авиа» и «АЛК», экономическая добавленная стоимость может служить предупреждением о том, что их дела обстоят не очень хорошо и им следует что-то поменять в своей политике, чтобы не повторить ошибок «Трансаэро» и «ЮТэйр».

Библиографический список

1. Водзинская Э.В., Рахтиенко Я.Е. Теоретические аспекты показателя EVA в рамках концепции управления стоимостью компании // Современные тенденции развития науки и технологий. Периодический научный сборник По материалам XII Международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития науки и технологий» (г. Белгород, 31 марта 2016 г.). 2016. № 3-9 с 32-35
2. [Электронный источник]//2016. URL: <http://ir.aeroflot.ru/ru/company-overview/about-aeroflot/>
3. [Электронный источник]//2016. URL: <http://www.aeroflot.ru/ru-new/53673>

4. [Электронный источник]//2016. URL:
<http://www.rbc.ru/business/20/10/2015/56267dd89a7947584a39c3c7>
5. [Электронный источник]//2016. URL:
<http://www.yakutia.aero/moscow/about/history>

УДК 336

Щепанцова М. Ю., Харисов Г.А. Направления минимизации рисков кредитования

Directions to minimize credit risks.

Щепанцова М. Ю., студентка
Институт экономики, управления и права
Г. Казань

Харисов Г.А., к.э.н., доцент
Институт экономики, управления и права
Г. Казань

Schepantsova M. Yu, student
Institute of Economics, Management and Law, Kazan
Kharisov G.A., Ph.D., Associate Professor
Institute of Economics, Management and Law, Kazan

Аннотация. Данная статья посвящена актуальной на сегодняшний день проблеме банковского сектора – рискам кредитования. В условиях кризисного развития экономики на первый план выдвигается задача обеспечения платежеспособного спроса, который обеспечит эффективное совокупное предложение.

Ключевые слова: риск, кредитный риск, РВПС (резерв на возможные потери по ссудам), управление рисками, страхование.

Abstract. This article is devoted to the topical today the banking sector problem - credit risks. In the context of the crisis of economic development to the fore the task of ensuring the effective demand, which will ensure the effective aggregate supply.

Keywords: risk, credit risk, loan loss provisions (provisions for possible loan losses), risk management and insurance.

С развитием рынков, усложнением финансовых инструментов, интернационализацией экономических связей значительно возросло и количество рисков, они стали более взаимозависимыми и взаимообусловленными. Существенно повысилась опасность того, что один вид рисков спровоцирует возникновение других, возросла открытость банков к рискам внешней среды.

В условиях обострения конкурентной борьбы внимание к кредитным

рискам увеличивается. Банки все чаще занимают агрессивную позицию по отношению друг к другу, проводят все более рискованные операции и сделки.

Идеи предупреждения и снижения рисков кредитования становятся все более востребованными как банковской наукой, так и практикой. Без понятия «регулирование кредитного риска» не обходится ни одна публикация, относящаяся к управлению банковской деятельностью. Это не случайно, поскольку банковская деятельность относится к категории экономической деятельности, где, безусловно, присутствует риск во взаимоотношениях между субъектами. Вместе с тем это нисколько не означает, что риск свойствен исключительно банковской деятельности. Неблагоприятные события могут возникнуть при совершении самых различных экономических операций. Эти неблагоприятные события, однако, не являются обязательным атрибутом самих экономических отношений, в том числе банковского дела.

У банковских аналитиков широко распространен постулат – чем выше риск, тем выше доходы. Постулат далеко не бесспорный, тем более что с полным основанием можно сформулировать и менее оптимистичное предположение – чем выше риск, тем выше убытки. Однако если недополученные доходы для банка в целом не критичны, то убытки, связанные с реализовавшимися рисками, могут быть фатальными.

Именно поэтому риски кредитования выдвигаются сегодня в центр политики банков, ориентированных на стабильное стратегическое развитие, а также надзорных органов, одной из главных функций которых является обеспечение устойчивости и бескризисного развития банковской системы. Иными словами, всем участникам банковского процесса необходимо на постоянной основе решать триединую задачу: определения риска кредитования на ранних стадиях, его измерения (оценки степени опасности и вероятных убытков), а также принятия решений, направленных на минимизацию последствий кредитного риска или уклонения от него, то есть осуществлять политику управления риском.

Результативность банковской деятельности напрямую обуславливается степенью оптимизации управления рисками кредитования, ибо успешность практически любого решения в области и стратегического и тактического финансового управления предопределяется умением искусно идентифицировать, оценивать, принимать оптимальные решения управленческого воздействия и производить всеобъемлющий контроллинг поведенческих характеристик открытых рискованных позиций, обеспечивающих достижение целевых функций банка. Поэтому проблема результативного управления рисками кредитования, несомненно, занимает главенствующее место в современной теории и практике банковского дела.

В этой связи назрела объективная необходимость в фундаментальных научных исследованиях вопросов управления рисками кредитования в системе банковского риск-менеджмента, в создании и творческом применении новых методов управления кредитными рисками, адекватных постоянно меняющимся реалиям хозяйственной жизни, что в целом и обуславливает актуальность исследования.

Современный банковский рынок немислим без риска, поскольку риск присутствует в любой операции, он может быть разных масштабов и по-разному компенсироваться. Ни один из видов банковских операций, не исключают риск полностью и заранее не гарантируют банкам определенный финансовый результат. Следовательно, для банковской деятельности важным является не избежание риска вообще, а его предвидение и снижение до минимального уровня. Актуальность данной проблемы обуславливают то, что вопрос неопределенности и риска является одной из основных проблем современной экономики.

На современном этапе нет однозначного понимания сущности риска. В отечественной научной литературе можно встретить самые различные определения данного понятия. Так, например, в словаре русского языка под редакцией С.И. Ожегова риск определяется двумя способами. Во-первых, это

возможность опасности, неудачи, а во-вторых – это действие наудачу в надежде на счастливый успех. В этом определении можно выделить несколько ключевых моментов. Во-первых, риск связывается с действием, под которым в управлении понимается деятельность, то есть риск может возникнуть там, где есть деятельность. Во-вторых, риск связывается не только с возможными потерями и неудачами, но и с надеждой на положительный результат. Таким образом, даже столь простое определение риска показывает, что этот термин имеет сложную природу и связан с принятием решения в условиях неопределенности. [21, с.15]

Неоднозначное толкование понятия «риск», а также неразработанность данного понятия проявляются в признаках риска, которые выделены на основе различных исследований и показаны на рисунке 1.1.1. При этом важно понимать, что риск может быть, как исторической, так и экономической категорией.

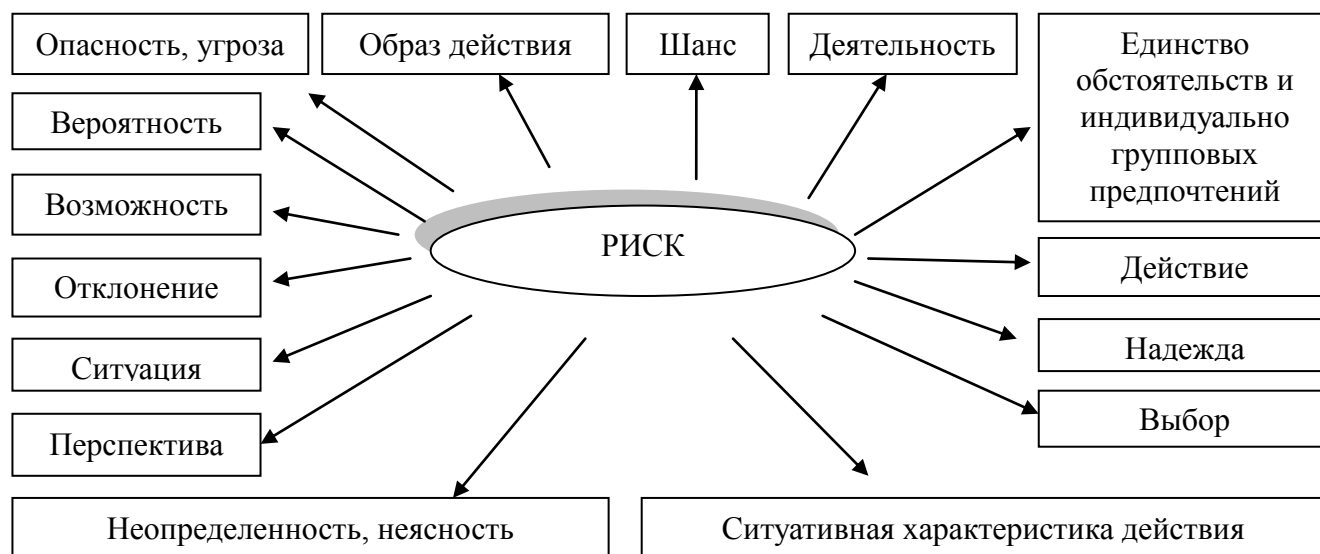


Рисунок 1. Признаки риска

Как историческая категория, риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность и возник на низшей ступени цивилизации с появлением чувства страха перед смертью. В мере развития цивилизации

появляются товарно-денежные отношения, и риск становится экономической категорией. Как экономическая категория риск представляет собой события, которые могут произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный, нулевой, положительный.

Риск – случайность или опасность, которая носит возможный и неизвестный характер. Практически любое понимание риска является законным, поскольку отражает различные ожидания управляющих, высшего руководства банков и органов контроля. Но разнообразие определений банковских рисков затрудняет разработку единых норм и правил управления ими. [1, с.19]

В отличие от обычных финансовых рисков, банковские риски имеют определенную специфику. Она заключается в том, что они присущи только банкам. Принципиальным различием, является то, что банки работают не только с собственным капиталом, но и с чужими деньгами, а это значит, что несут ответственность за чужие деньги, и в случае их потери, им придется их возмещать. Небанковские риски связаны с инвестирование собственных средств, и несут ответственность только за свои деньги, то есть при их потере им не нужно ничего возмещать. Таким образом, банковские риски представляют наивысшую степень финансовых рисков, и они вынуждены закрывать этот риск высокой процентной ставкой. [17, с.52]

Самое распространенное представление о банковских рисках – это отождествление с возможными убытками банка в результате деятельности или возможности убытков.

Центральный Банк Российской Федерации (далее – ЦБ РФ) в своем положении № 242-П от 16.12.2003 года «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» дает следующее понятие банковского риска: под банковским риском понимается присущая банковской деятельности возможность (вероятность) понесения кредитной организацией

потерь и (или) ухудшения ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними факторами (сложность организационной структуры, уровень квалификации служащих, организационные изменения, текучесть кадров и так далее) и (или) внешними факторами (изменение экономических условий деятельности кредитной организации, применяемые технологии и так далее).

Риску подвержены практически все виды банковских операций. Поэтому все банки в условиях экономической нестабильности, быстро меняющейся ситуации вынуждены учитывать всевозможные последствия от действий своих конкурентов, а также предвидеть вероятные изменения законодательства. Именно такая неопределенность и повышает уровень риска – это плата за полученную экономическую свободу.

В современной литературе существует большое количество подходов к классификации банковских рисков. Это обусловлено, тем, что классификации различаются в зависимости от целей и задач исследования теории риска.

Российские и зарубежные исследователи предлагают различные признаки, которые могут быть положены в основу классификации банковских рисков, к основным из них относят:

- сферы влияния или факторы возникновения банковского риска;
- вид отношения к внутренней и внешней среде или по источникам возникновения;
- характер объекта: вид деятельности, отдельная операция или банковская деятельность в целом;
- специфика клиентов банка;
- характер учета риска;
- распределение риска по времени;
- метод расчета риска;

- степень (объем) банковского риска;
- возможность управления банковскими рисками.

Банк России в своем Письме от 23.06.2004 года № 70-Т «О типичных банковских рисках» к основным банковским рискам относит кредитный, рыночный, операционный, правовой, стратегический, риск ликвидности, риск потери деловой репутации. В Положении Банка России от 28.08.1997 года № 02-372 «Об организации внутреннего контроля в банках» выделяют следующие виды рисков: кредитный, рыночный, процентный, операционный, правовой, страновой или риск неперевода средств, риск потери ликвидности и риск потери репутации банка. «Базель II» определяет двенадцать категорий банковских рисков: системный, стратегический, кредитный, страновой, рыночный, процентный, валютный, операционный, правовой, репутационный и риск ликвидности. [11, с.115]

Таким образом, можно сделать вывод, что существуют множество подходов при определении понятия риск. Банковские риски являются составным элементом финансовых рисков. Понятие риск в банковской деятельности намного шире понятия банковский риск, поскольку банковская деятельность предполагает осуществление и других нетрадиционных для кредитной организации услуг и операций. При изучении классификаций банковских рисков был сделан вывод, что существуют множество видов банковских рисков, которые разделяются на виды и подвиды в зависимости от признака классификации. При этом коммерческие банки в России за основу берут классификацию, указанную в Письме Банка России № 70-Т. Однако в практической деятельности любой кредитной организации основополагающим банковским риском, который требует постоянного мониторинга и системы управления является кредитный риск, или еще его называют риском кредитования.

Риск кредитования является неотъемлемой частью кредитного портфеля.

Из всех банковских рисков особое место в кредитном портфеле занимают

финансовые риски. Риски приводят к непредвиденным изменениям в объемах, доходности, структуре кредитного портфеля, перетекая один в другой, оказывают непосредственное воздействие на конечные результаты деятельности банка – показатели рентабельности и ликвидности, а также на размер капитала и его платежеспособность. К основным рискам кредитования можно отнести кредитный риск, риск ликвидности, валютный риск, процентный риск.

Кредитный риск является основным видом риска кредитного портфеля банка. Существует множество определений кредитного риска, как в отечественной, так и в зарубежной литературе. В российской литературе кредитный риск ассоциируется, прежде всего, с кредитом, зарубежная же литература, определяя кредитный риск, опирается на более широкий круг операций.

По Международным стандартам финансовой отчетности кредитный риск определяется как риск неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого возникновения у другой стороны финансового убытка. [4, с.22]

И.А. Штырова понятие кредитного риска трактует как комплексный риск кредитующего банка, возникающий при неисполнении контрагентами взятых на себя в соответствии с кредитным соглашением обязательств, лежащих в основе ссуды, который может привести к финансовым потерям банка. [8, с.86]

Н.Э. Соколинская определяет кредитный риск как риск невыполнения третьей стороной кредитных обязательств перед банком. Данное определение кредитного риска не совсем верно, поскольку из определения получается, что кредитный риск не может возникнуть в результате невыполнения своих обязательств заемщиком, ведь в кредитной сделке он не является третьей стороной. То есть, если ориентироваться на данное определение, необходимость оценивать кредитоспособность заемщика отпадает, а значит нужно заниматься анализом факторов, не зависящих от заемщика. [13, с.25]

Учитывая все сказанное выше, мы считаем, что кредитный риск – это риск невыполнения клиентами банков своих обязательств по кредитным договорам, влекущий возникновение финансовых потерь кредитующей стороны.

Кредитный риск образуется с самого начала процесса оценки кредитоспособности заемщика. Данный процесс проводится с целью определения его кредитоспособности и прогнозирования уровня возможного кредитного риска. Если кредитоспособность заемщика была определена на должном уровне, то с позиции банка ожидаемый кредитный риск будет небольшим, или его вообще не будет, поскольку банк при выдаче ссуды обязан создать резервы по возможным потерям по ссуде определенную часть (в процентах) от выдаваемого кредита.

Подводя итоги экономической сущности рисков кредитования можно сделать вывод, что данный риск является ключевым в банковской деятельности, поскольку основной доход банка формируется от кредитной деятельности. В ходе исследования был сделан вывод, что кредитный риск включает в себя страновой риск и риск контрагента. Таким образом, риски кредитования по возможности надо предсказывать, прогнозировать, соотносить с сформированными резервами на возможные потери, и с капиталом банка, чтобы в случае возникновения угроз, кредитные организации могли гибко, своевременно, качественно управлять кредитными рисками, в этой связи возникает вопрос качественной и количественной оценки рисков кредитования, как неотъемлемую часть кредитной деятельности банков.

Для того чтобы кредитный портфель приносил стабильный доход, банку необходимо постоянно поддерживать в нем приемлемый уровень риска. Банк может сформировать высокорисковый кредитный портфель, но это создаст угрозу интересам вкладчиков и кредиторов банка. Для поддержания определенного уровня риска, им необходимо управлять. Для кредитных рисков существуют определенные методы и инструменты управления ими. Однако

менеджмент всех этих рисков, то есть комплексный процесс управления с целью обеспечения оптимума между доходностью и риском, подразумевает прохождение различных этапов (Рисунок 1.2.1.).

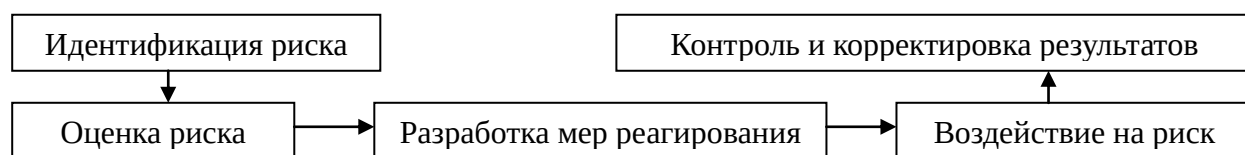


Рисунок 2. Этапы управления рисками кредитования [20, с.48]

Этап идентификации представляет собой процесс выявления потенциальных рисков и их источников, которые в дальнейшем могут повлиять на кредитный портфель. На данном этапе разрабатывается перечень возможных рисков ситуаций, производится прогнозирование причин и последствий их возникновения, классификации рисков и определении критериев риска. Решение задачи идентификации рисков предполагает сбор информации о составе и характере возможных опасностей, их источников, причинах и фактах, обуславливающих проявление соответствующих неблагоприятных событий, а также информации об объекте, входящем в кредитный портфель, возможных видах ущерба, степени подверженности влиянию различных событий.

Например, при идентификации кредитного риска производится сбор информации о заемщике. Потенциальный клиент предоставляет банку полный пакет документов, оформленный в соответствии с требованиями законодательства России и данного банка. В пакет документов входит анкета, которую заполняет клиент, документы, подтверждающие его доходы и прочие документы, которые позволят оценить риск кредитования. Составляется мотивированное суждение о целесообразности предоставления средств. Ведется кредитная картотека или кредитное досье. После идентификации риска производится его оценка.

Оценка риска – это совокупность процедур анализа риска, основанных на определении возможных масштабов последствий его проявления . Оценка

риска строится на анализе внешних и внутренних факторов риска, а также расчетов обязательных экономических нормативов.

Документами Базельского комитета по банковскому надзору устанавливаются основные принципы оценки кредитного риска:

- высший менеджмент банке ответственен за организацию и применение процессов измерения и оценки кредитного риска;
- банк должен обладать внутренней системой классификации кредитов по уровню кредитного риска;
- внутрибанковские документы по кредитованию должны согласовываться с любыми применяемыми моделями оценки кредитного риска;
- использование банком кредитных суждений, основанных на опыте, являются неотъемлемой составляющей признания и измерения потерь по кредитам и прочее.

Таким образом, принципы Базельского комитета регламентируют оценку кредитного риска с позиции руководства и персонала банка. В целом же на этапе оценки кредитного риска производится анализ кредитоспособности заемщика, ранжирование кредитов по группам риска, оценка рисков с применением различных методов, которые рассмотрим ниже.

Для выявления положительных и отрицательных сторон методов оценки кредитного риска нами был проведен сравнительный анализ данных методик .

Таблица 1

Сравнительный анализ методик оценки кредитного риска

Методика	Информационная база	Процедура оценки	Результат
Методика ЦБ РФ	Текущее состояние ссуды; финансовое положение заемщика; качество обслуживания долга	Определение текущего состояния ссуды; определение финансового положения заемщика и качества обслуживания им долга	Распределение ссуд по пяти категориям качества: стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадежные
Скоринг	Анкетные данные, информация на заемщика из кредитного бюро	Сбор информации; подсчет баллов по каждой кредитной заявке; сравнение интегрального показателя с неким числовым	Распределение заемщиков по рисковым категориям

		порогом	
Credit metrics/ Credit VaR	Информация рейтинговых агентств (текущее состояние рейтинга, вероятность перехода в другие рейтинговые категории)	Сбор информации; определение периода для построения оценки; оценка распределения вероятности изменения стоимости кредитного портфеля заемщика по методике VaR	Функция распределения вероятности, отражающая степень рискованности
Методика KMV	Структура капитала предприятия; изменение доходности; стоимость активов в динамике	Сбор информации; определение периода для построения оценки; оценка распределения вероятности изменения стоимости предприятия путем построения модели Мертона	Функция распределения вероятности, отражающая степень рискованности
Подход Credit Suisse Financial Products (CSFP) с использованием CreditRisk+	Информация рейтинговых агентств о вероятности дефолта	Сбор информации; определение периода для построения оценки; оценка вероятности дефолта, через представление в виде распределения Пуассона	Функция распределения вероятности, отражающая степень рискованности
Стандартизованный подход (Standardised Approach)	Оценка кредитного рейтинга внешними рейтинговыми агентствами	Распределение заемщиков на категории согласно формальным параметрам ссуды; определение рискованных весов категорий согласно критериям, установленным комитетом	Присвоение каждой категории заемщиков рискованного веса
Основной IRB подход (Foundation IRB (Internal ratings-based) Approach)	Вероятность дефолта (PD); уровень потерь в случае дефолта (LGD); сумма ссудных потерь (EAD); срок (M), оставшийся до погашения ссуды	Определение вероятности дефолта банком (остальные параметры определяет комитет); определение взвешенных оценок риска по формулам, представленным комитетом	Присвоение каждой категории заемщиков рискованного веса
Развитый IRB подход (Advanced IRB Approach)		Определение вероятности дефолта; определение уровня потерь в случае дефолта; определение суммы ссудных потерь; определение срока, оставшегося до погашения ссуды; определение взвешенных оценок риска по формулам, представленным комитетом	Присвоение каждой категории заемщиков рискованного веса

Наиболее формализованный метод определения риска кредитования применяется в технологии, предложенной Банком России. Это связано с тем, что главной целью такого расчета является распределение всех ссуд на пять рискованных категорий, в соответствии с которыми банк обязан создавать резерв на возможные потери по ссудам (далее РВПС). РВПС – это резерв, формируемый кредитной организацией при обесценении ссуды, то есть при потере ссудной стоимости вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед кредитной организацией в

соответствии с условиями договора либо существования реальной угрозы такого неисполнения.

Резерв формируется по конкретной ссуде либо по портфелю однородных ссуд, то есть по группе ссуд со сходными характеристиками кредитного риска, соответствующих требованиям, установленным Положением Банка России от 26.03.2004 г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее – Положение ЦБ РФ №254-П), и обособленных в целях формирования резерва в связи с кредитным риском, обусловленным деятельностью конкретного заемщика либо группы заемщиков, предоставленные которым ссуды включены в портфель однородных ссуд. [5, с.62]

Отечественным законодательством, а именно Инструкцией Банка России от 3.12.2012 г. № 139-И «Об обязательных нормативах банков» выделены виды рисков, которые относятся к категории кредитных. В основе всех вышеперечисленных нормативов, установленных Банком России, лежит принцип, что все риски (отраженные в числителе формулы) определяются к капиталу банка, то есть риски, участвующие в кредитных сделках соотносят к собственным средствам банка, и тем самым, определяют уязвимость того или иного риска по отношению к капиталу банка.

Отечественным банковским специалистам в области риска, при управлении рисками, следует обратить внимание на зарубежный опыт в области страхования риска. На опыте зарубежных стран возможно страхование предприятий от перерыва в коммерческой деятельности. При наступлении страхового случая базовое страхование имущества позволит рассчитаться с банком, а страхование от перерыва в коммерческой деятельности даст возможность предприятию восстановить свою деятельность. Тем самым банк не потеряет клиента.

Еще один распространенный страховой продукт за рубежом –

страхование жизни ключевых персон – руководителей и финансового директора проекта, от которых зависит успешность предприятия. Перенимание подобных опытов позволит российским банкам более эффективно снижать кредитные риски. [9, с.26]

Особенностью страхования кредитных рисков является то, что в установленных отношениях между кредитором и его должником существует предмет их общего интереса, кредит, который ставит данные стороны в диаметрально противоположные экономически правовые условия. Должник обязан возвратить полученную ссуду, а кредитор имеет полное право требовать возврата предоставленного займа по заранее согласованным условиям. Невыполнение этих условий грозит кредитору финансовыми убытками. Основной риск кредитной операции с материальной точки зрения проявляется в не возврате задолженности, а с юридической – в невыполнении обязательств.

В практике страхования наиболее используемыми организационными формами страхования кредитов выступают: страхование товарных кредитов, страхование кредитов под инвестиционные мероприятия, страхование потребительских кредитов, страхование материальных ценностей, которые передаются в залог, страхование экспортных кредитов.

Вышеуказанные формы отличаются по характеру предоставленного кредита, который обеспечивается страховой защитой. Следует отметить, что наиболее распространенной организационной формой страхования кредитов является страхование товарных кредитов. Эта форма может охватывать почти все отрасли хозяйства и чем дальше, тем больше проникает в сферу услуг.

В настоящее время секьюритизация активов также сталкивается с различными проблемами. Под секьюритизацией понимается процесс трансформации кредитных активов в ценные бумаги. По мнению многих авторов является очень эффективным инструментом управления кредитным риском. Данный метод широко применяется в странах с развитой экономикой. Оригинатор передает свой неликвидный актив, например пул кредитов, на

условиях действительной продажи специально созданной для секьюритизации компании (Special Purpose Vehicle – далее SPV). SPV учреждается, как правило, в офшоре, что делается не только по налоговым, но и по надзорным соображениям: требуемый законодательством офшорных зон размер собственного капитала, ликвидных средств минимален, размер организационных и прочих расходов тоже невелик. Кроме того, являясь резидентом офшорной зоны, SPV не попадает под регулирование соответствующих органов страны банка-оригинатора. После выполнения ряда необходимых формальностей SPV выпускает специальные ценные бумаги (Asset-Backed Securities), обеспеченные неликвидным активом банка-оригинатора. [6, с.31]

Особенностью методов управления рисков кредитного портфеля является то, что они одинаковы для всех, с той только разницей, что какие-то из них не применяются в связи с отличительными чертами каждого риска. В этой связи далее рассмотрим методы управления или методы воздействия на кредитные риски, как сохранение, снижение, передача и избежание риска :

- сохранение – риск остается на ответственности самого кредитора;
- снижение – уменьшение возможного ущерба и вероятности возникновения риска;
- передача – кредитор передает ответственность за риск или его часть кому-то другому – страховой компании или партнерам по сделке;
- избежание – отказ от сделки, связанной с риском.

Несмотря на то, что методы управления у рисков одинаковые, инструменты, при помощи которых риски управляются, разные.

В частности, метод сохранения предполагает применение такого инструмента как самострахование. Самострахование представляет собой создание денежных страховых фондов на балансе банка. Понятно, что самострахованием для банка при предоставлении кредита является создание

резервов на возможные потери по ссудам. При снижении риска кредитования используются такие инструменты как лимитирование, принятие залога, получение новой информации, диверсификация.

Инструментом снижения валютного риска являются различные защитные оговорки при заключении кредитного договора. Защитная оговорка – это условия, позволяющие их пересмотреть в процессе исполнения сделки. Валютные риски передаются при помощи хеджирования, а избегаются путем создания нетто-позиций по валютам. [3, с.15]

Риск ликвидности кредитного портфеля управляется при помощи снижения, то есть используются такие инструменты как сопряженность предоставленных кредитов с их источниками по срокам, правильная тарифная политика, позволяющая банку твердо держаться на рынке и другие.

Передача кредитного риска осуществляется при помощи страхования, передачи части риска, секьюритизации и применением гарантий и поручительств. Страхование предполагает защиту имущественных интересов хозяйствующих субъектов и граждан при наступлении страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых в страховых компаниях из уплачиваемых страхователями страховых взносов. Под передачей части риска другим участникам сделки подразумевается синдицированное кредитование, при котором в качестве кредитора участвуют два или более банков. При избежании риска используется инструмент нейтрализации, это наиболее простой инструмент, который предполагает формирование объемов предоставленных кредитов и источников их формирования синхронно в одном и том же размере, на одних и тех же условиях, за исключением процентной ставки: процентная ставка по кредитам превышает процентную ставку по обязательствам на определенную фиксированную маржу.

Далее, на этапе контроля и корректировки результатов управления рисками кредитования производится отслеживание и оценка эффективности применяемых методов. В случае наступления рискованных ситуаций производится

пересмотр инструментов управления кредитными рисками.

Подводя итоги вышесказанному, можно сделать вывод, что риски кредитования являются неотъемлемой частью кредитного процесса и кредитного портфеля. Несмотря на то, что основным риском является кредитный, в нем содержится еще ряд финансовых рисков, которые можно также классифицировать по различным критериям. Любой риск вне зависимости от его вида – это возможность понести убытки, поэтому он должен управляться. Правильное управление рисками кредитования является основой доходности кредитной деятельности банка. В этих целях применяются определенные этапы, методы и инструменты управления.

Обзор методов оценок рисков кредитования показал, что на современном этапе существует многообразие методов оценок, среди основных нами были выделены следующие: методика Банка России, метод скоринга, метод VaR, методика Базельского комитета, в частности стандартизированные методы, и другие встречающиеся в банковской практике методы. Кроме этого, в данной части исследования были отображены формулы определения ожидаемого и фактического кредитного риска, которые используют все кредитные организации в России, с целью определения правильности и достаточности сформированных резервов под возможные потери по ссудам. Также важно подчеркнуть, что в методике Банка России предлагается строгое выполнение обязательных нормативов коммерческими банками, среди которых имеются и нормативы, ориентированные на риск кредитования. Однако оценка кредитного риска не является ключевым направлением для кредитной организации в сфере риск-менеджмента. Важным и результирующим для банка является не оценка и даже не анализ причин появления риска кредитования в деятельности банка, а управление и регулирование кредитного риска. [16, с.59]

Разные банки дополняют этапы и приемы управления в зависимости от своих особенностей и от политики в области риск-менеджмента. Крупные банки, безусловно, уделяют большое значение рискам, и определяют для себя

свою классификацию. Что же касается средних и мелких региональных банков, то они руководствуются принципом экономической целесообразности, так как процесс управления рисками достаточно дорогой, и для некоторых банков целесообразнее закладывать некий процент потери от рисков, чем огромные расходы на содержание целого отдела риск менеджеров. Нельзя сказать, что некоторые банки совсем не учитывают риски, но с уверенностью можно заявлять, что выбор тех или иных методов и способов управления банковскими рисками зависит от масштаба, частоты возникновения кредитного риска. Кроме этого важно подчеркнуть, что метод управления рисками кредитования в некоторой степени зависит и от методов оценки кредитного риска.

После проведенного исследования можно выявить факторы, которые оказывают негативную динамику и сдерживают эффективность управления кредитными рисками. В этой связи нами были выделены недостатки в сфере оценки и управления рисками кредитования. Данные недостатки выливаются в слабость кредитного портфеля отечественных банков, включая чрезмерную концентрацию кредитов, предоставляемых в одной отрасли, большие портфели неработающих кредитов, убытки по кредитам, неплатежеспособность и неликвидность. С целью устранения данных проблем, нами предложены следующие направления совершенствования оценки и управления кредитными рисками в банках:

- необходимо использовать опыт оценки кредитного риска в банковской практике зарубежных стран – подход, основанный на использовании внутренних банковских моделей оценки кредитного риска;

- для оценки кредитных рисков возможно применение структурного подхода, основанного на модели Блэка-Шоулса теории опционов;

- в целях совершенствования оценивания качества кредитного портфеля необходимо создание внутренней системы классификации заемщиков и управления долговым портфелем из активов этих компаний;

– при оценке кредитных рисков использовать единый интегральный показатель, включающий в себя результаты всеобъемлющего анализа заемщика;

– предлагаем в деятельности банков внедрить систему моделирования кредитного риска по основным направлениям деятельности.

Библиографический список

1. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 02.12.1990 г., №395-1 (ред. 20.04.2015 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.
2. О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 10.07.2002 г., №86-ФЗ (ред. 29.12.2014 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.
3. Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс]: Инструкция Банка России от 03.12.2012 г., №139-И (ред. 16.02.2015 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.
4. Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 16.12.2003 г., №242-П (ред. 24.04.2014 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.
5. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 26.03.2004 г., №254-П (ред. 18.12.2014 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.

6. О типичных банковских рисках [Электронный ресурс]: Письмо Центрального Банка от 23.06.2004 г., №70-Т // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. Последнее обновление 19.05.2015.
7. Алешкин И.П. Способы снижения финансового риска / Алешкин И.П. // Финансы и кредит. – 2012. - №3.
8. Балдин К.В. Риск-менеджмент / Балдин К.В. – М.: ЭКСМО, 2012.
9. Грабовая С.А. Основы банковской деятельности / Грабовая С.А. – М.: ЭКСМО, 2012.
10. Дубова С.Е. Анализ рискообразующих факторов в системе управления рисками / Дубова С.Е. // Финансы и кредит. – 2014. - №7.
11. Загайнова О.В. Финансовые риски и их последствия / Загайнова О.В. // Экономика. – 2012. - №7.
12. Жариков В.В. Управление кредитными рисками / Жариков В.В. – Тамбов: Изда-во Тамб. Гос. Тех. Ун-та, 2009.
13. Калинина Т.Н. Теория рисков коммерческих банков / Калинина Т.Н. Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 2011.
14. Карпенко М. Все риски на карту / Карпенко М. // Компаньон. – 2014. - № 38 (502).
15. Константинова Л.А. Банковские риски и методы их оценки / Константинова Л.А. // Банковский бизнес. – 2013. - №2.
16. Костина Н. Моделирование риска ликвидности коммерческого банка / Костина Н. // Банковские технологии. – 2015. - №1.
17. Кузьменко И.С. Использование МСФО в системе управления кредитным риском: Автореф. дисс. канд. экон. наук / Кузьменко И.С. - Москва, 2013.

18. Лаврушин О.В. Банковские риски. / Лаврушин О.В., Валенцева Н.И. - М.: КНОРУС, 2012.
19. Мосолова О.В. Классификация банковских рисков: вынужденная необходимость или неоправданные затраты / Мосолова О.В. // Банковское дело. – 2012. - №9.
20. Наньева Н.М. Идентификация и оценка банковского риска / Наньева Н.М. // Бизнес и банки. – 2012. - №12.
21. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка / Ожегов С.И., Шведова Н.Ю. – М.: Рус. яз., 2006.

Электронное научное издание

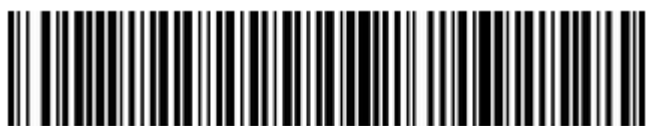
СОВРЕМЕННАЯ АКТУАРНАЯ НАУКА, СТРАХОВАНИЕ И ФИНАНСЫ

Сборник научных трудов
по материалам I Международной
научно-практической конференции

31 октября 2016 г.

По вопросам и замечаниям к изданию, а также предложениям к сотрудничеству
обращаться по электронной почте mail@scipro.ru

Подготовлено с авторских оригиналов



978-5-00-006419-4

Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 3,1. Тираж 100 экз.
Издательство Индивидуальный предприниматель
Краснова Наталья Александровна
Адрес редакции: Россия, 603186, г. Нижний
Новгород, ул. Бекетова 53