

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
”ПОЛЕССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ“  
Факультет экономики и финансов  
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ

## **СБОРНИК**

научных статей

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

Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь,  
28 октября 2022 г.

Часть I

Пинск 2022

УДК 336.71  
ББК 65.262.10  
Б 23

**Редакционная коллегия:**

**Дунай В.И.** (гл. редактор) – ректор университета,  
кандидат биологических наук, доцент;  
**Штепа В.Н.** – проректор по научной работе,  
доктор технических наук, доцент.  
**Золотарева О.А.** – проректор по учебной работе,  
доктор экономических наук, профессор.

**Рецензенты:**

**Ржевская Т.А.** – декан факультета экономики и финансов, к.э.н., доцент;  
**Давыдова Н.Л.** – заведующий кафедрой банкинга и финансовых рынков,  
к.э.н., доцент;  
**Лисовский М.И.** – заведующий кафедрой финансового менеджмента,  
к.э.н., доцент;  
**Гречишкина Е.А.** – заведующий кафедрой маркетинга  
и международного менеджмента, к.э.н., доцент;  
**Игнатенко Ю.В.** – заведующий кафедрой экономики и бизнеса, к.э.н., доцент;  
**Лозицкий В.Л.** – заведующий кафедрой межкультурных коммуникаций,  
к.пед.н., доцент;  
**Тихоновская Ю.О.** – заместитель декана факультета экономики и финансов  
по научной работе;  
**Рыбалко Ю.А.** – начальник научно-инновационного отдела, к.э.н., доцент.

**Б 23 Банковская система: устойчивость и перспективы развития:** сборник научных статей тринадцатой международной научно–практической конференции по вопросам финансовой и банковской экономики, УО “Полесский государственный университет”, г. Пинск 28 октября 2022 г. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.]; редкол.: В.И. Дунай [и др.] – Пинск : ПолесГУ, 2022. – 383 с.

ISBN 978–985–516–759–5 (Часть I)  
ISBN 978–985–516–758–8

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

Материалы изложены в авторской редакции.

УДК336.71  
ББК 65.262.10

ISBN 978–985–516–759–5 (Часть I)  
ISBN 978–985–516–758–8

© УО «Полесский государственный университет», 2022

# СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ

УДК 336.76

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК РОССИИ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Андреанов Александр Юрьевич, к.э.н., ст. преподаватель,

Санкт-Петербургский государственный университет

Alexander Yu. Andrianov, PhD, Associate Professor,

Saint Petersburg State University, [alex@andrian.spb.ru](mailto:alex@andrian.spb.ru)

**Аннотация.** В статье рассматриваются перспективы развития российского рынка акций и облигаций, исходя из геополитических реалий 2022 г. и особенностей российского фондового рынка. Анализируются возможности использования в России опыта функционирования фондовых рынков Китая и Ирана.

**Ключевые слова:** фондовый рынок, рынок акций, рынок облигаций, иранский фондовый рынок, китайский фондовый рынок.

2022 г. для российского фондового рынка выдался весьма турбулентным. 24 февраля после объявления специальной военной операции на Украине индекс Мосбиржи упал более чем на 30%, индекс РТС – примерно на 40% [1]. Торговля акциями и депозитарными расписками была приостановлена до 28 февраля. В июне-августе 2022 г. имело место оживление на рынке акций. После объявления частичной мобилизации в РФ в сентябре 2022 г. российский рынок акций пережил очередное падение. Объем торгов по акциям по сравнению с сентябрем 2021 г. упал на 48% [1]. Следует отметить, что подобного рода качели характерны для многих фондовых рынков мира. Эти рынки быстро реагируют как на негативные, так и позитивные сигналы, которые могут оказывать влияние на функционирование экономики. Так, например, новость об объявлении отставки премьер-министра Великобритании сопровождалась ростом ряда европейских фондовых индексов: Британский индекс FTSE100 вырос на 0,27%, французский CAC40 – на 0,76%, немецкий DAX – на 0,2% [2].

В октябре 2022 г. наметился рост котировок большинства акций, обращающихся на ММВБ. Рынок акций стал адаптироваться к меняющимся геополитическим реалиям. Более устойчивыми оказались акции компаний, у которых бизнес в большей мере ориентирован на внутренние рынки.

Особенностью российского фондового рынка являлось то, что основные объемы торгов на рынке акций до 24 сентября 2022 г. осуществлялись иностранными инвесторами. По оценкам аналитиков они владели до 75% акций, находящихся в свободном обращении. Причем среди них значительная часть акций приходилась на нерезидентов из недружественных для России стран. Активы этих инвесторов были заморожены на неопределенное время. А это означает и неопределенность в отношении направления развития российского рынка акций. Среди экспертов много внимания уделяется возможности развития российского рынка акций по китайской или иранской моделям. В чем же специфика этих моделей?

На рынке акций в КНР обращаются акции класса А, В, Н [3, с.59]. Акции класса А имеют номинал в юанях и продаются исключительно за национальную ва-

луту. До 2003 г. для иностранных физических лиц имел место запрет на приобретение акций данного класса. В дальнейшем было разрешено при проведении определенных процедур приобретение этих акций и иностранным инвесторам.

Акции класса В ориентированы преимущественно на иностранных инвесторов. Они номинируются в юанях, но продаются за иностранную валюту (на Шанхайской бирже за американские доллары, а на Шэньчжэньской бирже за гонконгские доллары) иностранными инвесторами при посредничестве брокеров как китайских, так и иностранных, а также на резидентов, имеющих валютные счета.

Акции класса Н номинируются в гонконгских долларах и торгуются на Гонконгской фондовой бирже. Они предназначены только для нерезидентов.

В КНР выпускаются и акции типа N, L, S. они размещаются соответственно на Нью-Йоркской, Лондонской и Сингапурской фондовых биржах [3, с.60].

Выпуск различных классов акций для отдельных компаний позволяет дозировать возможное участие нерезидентов в деятельности китайских компаний, исходя из решения тактических и стратегических задач социально-экономического развития Китая.

Иранский фондовый рынок в своем развитии прошел ряд этапов. Тегеранская фондовая биржа (единственная фондовая биржа Ирана), созданная в феврале 1967 г. практически прекратила свои операции в период с 1979 г., когда были введены масштабные санкции со стороны США и ряда других стран, по 1989 г. В дальнейшем фондовый рынок Ирана развивался обособленно от финансовых рынков других стран в направлении консолидации, заключающейся, в частности, в том, что на пять наиболее крупных компаний Ирана приходится практически 30% рыночной капитализации Тегеранской фондовой биржи [4, с.65]. В Иране на иностранных инвесторов, владеющих акциями в объеме до 10% уставного капитала, не распространяются ограничения по размеру вывоза капитала из страны. Инвесторы, владеющие свыше 10% акций компании, не могут их продать в течение 2-х лет со дня покупки и только после этого могут вывести деньги из страны. Кроме того, доля иностранного капитала в каждой публичной компании не может превышать 20% [4, с.67].

На наш взгляд в вопросах развития фондового рынка РФ важным является вопрос предоставления возможности иностранным инвесторам выводить средства из страны. Полагаем, что для нерезидентов из дружественных России стран следует сохранить существующий в России порядок вывода капитала за ее пределы. Для инвесторов из недружественных государств следует квотировать как процент владения акциями, так и возможность вывода средств из страны в случае владения ими акциями компаний стратегически важных отраслей.

Безусловно, развитие российского фондового рынка во многом будет определяться внешнеполитическими и экономическими факторами и, прежде всего, характером взаимоотношений с Китаем, Индией и другими странами БРИКС. Текущая конъюнктура позволяет многим российским компаниям получать рекордные объемы прибыли и, соответственно, обеспечивать высокую дивидендную доходность в связи с высокими ценами на газ, удобрения, нефть и ряд других видов продукции. Однако говорить о полноценной стадии восстановления и роста рынка акций представляется преждевременным.

Благодаря мерам государственной поддержки отдельных секторов реальной экономики, а также финансового сектора РФ влияние санкций на рублевый сегмент облигационного рынка оказалось незначительным. Уже к концу сентября

2022 г. объем рынка корпоративных облигаций восстановился к уровню начала 2022 г. Основной вклад в восстановление облигационного рынка осуществлен эмитентами первого эшелона, которые значительно нарастили свое присутствие на рублевом рынке облигаций.

В III квартале 2022 г. существенно вырос спрос на облигации крупных компаний с выпусками в юанях. С помощью данного финансового инструмента эмитенты, осуществляющие расчеты по экспортным поставкам в юанях, получили возможность привлекать финансовые ресурсы под относительно низкие проценты.

Компания «ЛУКОЙЛ» разместила инвалютные облигации на 562,7 млн. долларов США. Облигации оплачивались еврооблигациями, выпущенными компанией LUKIOL International Finance B.V. со сроком погашения 24 апреля 2023 г. Обслуживание облигаций будет производиться в рублях по курсу Банка России [5].

Максимальную долю на рынке корпоративных облигаций по-прежнему сохраняют компании нефтегазового сектора. На втором месте по объему облигаций, находящихся в обращении, занимают финансовые компании. Далее следуют компании транспортного сектора, строительства, связи, энергетики и нефтехимии.

Следует указать и на негативные аспекты, появившиеся на рынке корпоративных облигаций. Речь идет, прежде всего, о росте числа дефолтов эмитентов. В 2023 г. предстоят погашения и оферты бумаг корпоративных эмитентов с рейтингами категорий «ВВВ», «ВВ», «В» и без рейтинга в объеме около 183 млрд. рублей по 135 бумагам [5]. Вероятность роста дефолта этих эмитентов существенно возрастает в предстоящем периоде.

Относительно новым явлением является рост рублевых размещений компаниями среднего предпринимательства на рынке корпоративных облигаций. Безусловно, эти ценные бумаги связаны с повышенными рисками, но имеют высокую доходность.

Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ) по итогам первой половины 2022 г. оказался единственным сегментом, показавшим рост в 1,3%. При этом объемы субфедеральных облигаций в обращении сократились на 5,3%. В IV квартале Минфин РФ планирует разместить ОФЗ в объеме 150 млрд. рублей со сроком погашения от 5 до 10 лет включительно. На 2023 г. Правительство РФ планирует закрывать дефицит Федерального бюджета за счет заимствований на фондовом рынке в объеме 2,9 трлн. рублей (2% от ВВП) [6].

Приведенное выше свидетельствует о том, что рынок облигаций в РФ восстанавливается. Большинство облигационных индексов по итогам III квартала 2022 г. оказались в плюсе. При этом частные инвесторы предпочитали облигации акциям. В целом за III квартал 2022 г. облигации оказались более прибыльными и менее волатильными для инвесторов по сравнению с акциями, а также вкладами по депозитам. Безусловно, облигации не являются и не могут стать альтернативой акциям, поскольку имеют во многих случаях разную целевую направленность. Как для облигационного рынка, так и рынка акций общим явился рост роли розничных инвесторов.

В ближайшие 2-3 года на развитие фондового рынка РФ преимущественное влияние будут оказывать внутренние факторы, характер структурной трансформации российской экономики, а также механизмы взаимодействия с финансовыми корпорациями дружественных стран.

### Список использованных источников

1. Столяров А., Обухова Е. Ранен, но не сломлен // Эксперт. 2022. № 41. // <https://expert.ru/expert/2022/41/ranen-no-ne-slomlen/>
2. Европейские биржи выросли на новостях об отставке Трасс // <https://1prime.ru/Index/20221020/838533049.html>
3. Финансовая система Китая: учебник / под ред. В.В. Иванова, Н.В. Покровской. – Москва, Проспект, 2020. 352 с.
4. Обухова А.Н. Фондовый рынок Ирана: возможности для иностранных портфельных инвесторов // Восточная аналитика. 2017, вып. 4. С. 64-67.
5. Обзор экономики от Финам // <https://www.finam.ru/analysis/reviews/>.
6. РБК Инвестиции // <https://quote.rbc.ru/news/article/635002d59a7947182cefd107>.

УДК 338.46

### РАЗВИТИЕ ТРАНСПОРТНО-КОММУНИКАЦИОННОЙ СИСТЕМЫ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

**Абзалбек Гулнара Аманжолкызы, м.э.н., старший преподаватель,  
Карагандинский университет им. Академика Е.А. Букетова  
Abzalbek Gulnara Amanjol, Master of Economics, Senior Lecturer,  
Karaganda University EA Buketotova**

**Аннотация.** При написании данной статьи рассматривая перспективы развития логистических систем, изучены некоторые важные для развития транспортно-логистических систем инициативы повышения качества автомобильных дорог и развитие придорожных услуг, а также повышение пропускной способности международных транспортных коридоров.

**Ключевые слова:** логистика, транспортно-коммуникационная система, рынок, транспорт, услуги, стратегические связи, интеграция, инфраструктура, сотрудничество.

Успешное развитие логистической инфраструктуры, является одним из ключевых факторов поддержания долгосрочного устойчивого и сбалансированного экономического роста страны. Эффективность национальной экономики, экономический рост, устойчивость развития территориальных комплексов и внешнеэкономической деятельности традиционно определяются функционированием транспорта. С одной стороны, он отражает уровень национальной экономики и ее конкурентоспособность, с другой - формирует условия в налаживании долговременных стратегических связей и сотрудничестве всех экономических субъектов, независимо от форм собственности и отраслевой принадлежности.

В условиях конкурентоспособности и интеграции рынка транспортных и логистических услуг, являются значимы и актуальны, как для плановой, так и для рыночной модели экономики. А также является одним из самых динамично развивающихся отраслей в мире, в том числе и в Казахстане, с целью получения синергетического эффекта.

В стратегическом плане «Казахстан – 2050» обозначена задача добиться устойчивого роста экономики за счет форсированной индустриализации и развития инфраструктуры. Ускоренное развитие диверсификации набирает обороты по обеспечению конкурентоспособности национальной экономики, повышая производительность и внедрение инноваций в страну [1].

Для Казахстана важное значение имеет создание высокоэффективной логистической системы и обеспечение ее интеграции в международную логистическую систему. В этой связи планируется занять 40-ю позицию в индексе эффективности логистики (LPI). Учитывая местоположение, Казахстан может стать важной транзитной страной. В настоящее время этот потенциал не был полностью использован. Казахстан находится в хорошем положении, чтобы извлечь выгоду из грузопотоков между Европой и Азией. В настоящее время китайский транзит через Казахстан невелик, поскольку основная часть импорта из Китая в Европейский Союз идет по южному морскому пути. Расчеты показывают, что только 1% грузов из Китая в Европу использует наземный маршрут (около 7 миллиардов долларов США из общего количества около 697 миллиардов). Для привлечения дополнительных транзитных грузопотоков Казахстану необходимо создать современную транспортную инфраструктуру. В настоящее время специалисты в Казахстане выделяют следующие проблемы для транспортного сектора: ограниченные международные перевозки, ограниченное технологическое развитие, недостаточно развитые интермодальные перевозки, низкий уровень транспортных и логистических услуг, недостаточное количество транспортных средств и устаревший их парк. Кроме того, логистика, которая вносит значительный вклад в ВВП в развитых странах, все еще находится в зачаточном состоянии в Казахстане [2].

Транспортный сектор Казахстана включает железнодорожный, автомобильный, внутренний водный, авиационный и трубопроводный транспорт. Автодороги, железные дороги и судоходные водные пути играют важную роль в реализации межправительственных и межгосударственных отношений.

Для решения этих проблем Правительство сосредоточено на развитии транспортных сетей в Казахстане. Это подтверждается реализацией государственных программ по развитию транспорта. Логистика является частью экономической организации рационального процесса продвижения товаров и услуг от производителей к потребителям, функционирования сферы обращения продукции, товаров, услуг, управления товарными запасами, создания инфраструктуры товародвижения.

На сегодняшний день у Казахстана, в силу его географического положения, есть определенные логистические особенности и преимущества.

Различают несколько основных функциональных зон в логистике:

- Транспортировка
- Складирование и грузопереработка
- Управление запасами
- Информационное обеспечение

На сегодня внутренняя логистика в **Казахстане, в силу его географического положения, имеет определенные логистические особенности и преимущества.** Развитие транспортных услуг является одним из ключевых компонентов стимулирования роста конкурентоспособности Казахстана [3].

Стратегический план развития РК до 2025 года предусматривает создание современного логистического хаба, который позволит эффективно использовать транзитно-транспортный потенциал страны. Программа ориентирована на внедрение передовых технологий, построение высокоэффективной сервисной инфраструктуры, расширение доступа Казахстана к узловым транспортно-логистическим центрам мира.

В рамках Стратегии выдвинуты некоторые важные для развития транспортно-логистических систем инициативы. Это повышение качества автомобильных дорог и развитие придорожных услуг, а также повышение пропускной способности международных транспортных коридоров. Как отмечено в Стратегии, в Казахстане будет увеличено финансирование содержания, ремонта и реконструкции дорог, расширен охват дорожно-ремонтных работ, внедрены новые формы контрактов по бездефектному содержанию автодорог, разработаны четкие критерии и индикаторы оценки качества автодорожной инфраструктуры, будет утверждена схема расположения перспективных объектов сервиса вдоль автомобильных дорог международного и республиканского значения и т. д. [4].

Рынок транспортно-логистических услуг напрямую зависит от множества социально-экономических факторов, таких как деловая и потребительская активность, объемы туристических поездок, покупательская способность населения и пр. И его стабильное развитие, а также трансформация как инструмент и следствие, определяются именно внешнерыночными условиями. Мировой опыт показывает, что динамичный рост экономики приводит к значительному росту объемов товародвижения и, соответственно, грузовых потоков, как внутренних, так и международных, в том числе, транзитных.

Таким образом, Казахстан предпринимает конкретные практические шаги по развитию транспортно-логистической сферы. В этой связи транспортно-логистический комплекс страны является одним из приоритетных инновационных направлений в деятельности государства. Трансформация динамики внутренних рынков будет тесно связана с освоением рынка электронной коммерции крупным бизнесом, в то время как занятые в данном сегменте компании будут активно вкладывать в логистику, т. е. онлайн торговля по мере своего расширения и распространения все плотнее будет взаимодействовать с транспортно-логистической сферой.

#### **Список использованных источников**

1. Послание Президента Республики Казахстан – Лидера Нации Н.А. Назарбаева. Стратегия «Казахстан - 2050» Новый политический курс состоявшегося государства. Казахстан г. Астана 14.12.2012г.
2. Прокофьева Т. А., Лопаткин О.М. Логистика транспортно-распределительных систем: Региональный аспект. — М.: РосКонсульт, 2017.
3. Брагин Е.Р. Логистика для предпринимательства: основные понятия, положения и процедуры. – М.:ИНФРА-М., 2015.
4. Роль государства в регулировании и поддержке логистической деятельности: отечественный и зарубежный опыт // Науч. мир Казахстана. – 2019. – №4.

УДК 069.64

#### **EVALUATION OF DETERMINING THE FINANCIAL STABILITY OF AN INSURANCE COMPANY IN FOREIGN COUNTRIES**

**Ansabaeva Rymgul Smagulovna, Master, Senior Lecturer,  
Karaganda Economic University, ansabaeva68@mail.ru**

**Annotation.** This article contains information that at the present stage, the assessment of the financial stability of insurance organizations in our republic and in a num-

ber of foreign countries, due to the importance of insurance protection in society, is of particular importance.

**Keywords:** solvency margin, financial stability, insurance organizations, financial resources, profitability.

Nowadays the assessment of the financial stability of insurance organizations in our republic and in a number of foreign countries, due to the importance of insurance protection in society, is of particular importance. Since the problem of providing an insurance organization has arisen recently, it has not been given sufficient attention in the domestic theory of insurance and has not been studied by domestic science. The object of the study was some issues of financial results of insurance operations, but not every individual insurer operating in a market environment, therefore, the indicators of the analysis of financial condition and financial stability are imperfect. Research in recent decades has been conducted at the macro level, which was largely explained by the presence of a state monopoly, a huge number of potential insurance objects and the presence of the single largest insurer in the world. Until now, there is no consensus among experts on the volume of liabilities, the composition and valuation of available assets, financial guarantees and other problems of their provision related to the formation of a rational insurance portfolio, risk allocation, and the formation of insurance reserves. In this regard, the insurance practice is forced to solve these issues empirically. To assess financial stability, an analysis of its financial condition is necessary. An analysis of the criteria used in Kazakhstan to assess the financial situation of insurers shows that the number of such indicators is small, but they are often unrelated. This follows from the fact that the insurer's activity consists of several elements:

- directly carrying out insurance operations;
- investment of financial resources;
- other activities (obtaining loans, settlements with the budget and with extra-budgetary funds, financing their own activities). At the same time, it is necessary to take into account the transfer of risk as the main feature of insurance activity [1, p.6].

In our opinion, the analysis of the financial situation of the insurer should be based only on the study of a group of indicators, which, on the one hand, can be presented in the form of firmly established standards, and on the other - in the form of recommendation parameters.

Relative indicators are used to assess solvency. The most well-known is Solvency Margin (Solvency Margin) calculated as the ratio of own funds to the net premium collected by the insurance company for the reporting period. The requirements for the minimum level of solvency in different countries differ slightly and almost all are located within 20%, including in Kazakhstan (16%). In addition to this indicator, the level of sufficiency of coverage with own funds (Capital Adequacy Ratio or CAR) is used, calculated as the ratio of the difference between the actual level of solvency of the insurance company and the regulatory one, for example, 20%, to the regulatory level of solvency

$$CAR = (U_f - U_n) / U_n * 100\%, \quad (1)$$

where,  $U_f(n)$  is the actual (normative) level of solvency [2, p.23].

Solvency rules are the most characteristic expression of the European regulation, to which all insurance organizations of the European Union must obey. The main idea of the current model of control over the solvency of insurance organizations is the suffi-

ciency of the company's own funds. The level of solvency of the insurer is determined by comparing its assets with existing liabilities at a certain moment, thereby calculating the amount of actual available assets. These are resources that are free from any obligations. In terms of their financial content, they correspond to the amount of the insurance company's own capital. The resulting value is compared with the regulatory level, thereby revealing the insufficiency of equity. This means that the organization is in a critical position from the point of view of solvency. Thus, the solvency of insurance organizations may be when the actual amount of their own funds corresponds to the regulatory one. The standard size of own funds is considered in three indicators:

- Solvency margin;
- Guarantee fund = 1/3 of solvency margin;
- Minimum guarantee fund.

It should be noted that calculations in the EU countries are made separately for insurance organizations engaged in risky types and life insurance. When assessing according to the current EU methods, a few more points are highlighted. Technical reserves may be undervalued and assets may be overvalued. As a result, the resulting solvency margin may be overstated. The unification of Europe and, accordingly, the wide opportunities for capital overflow that have arisen have revealed another problem in determining the solvency margin. It is possible to double account for own capital due to its "transfer" from another organization. In this case, there should be a single solvency for the group. Such a system exists in the USA and some European countries. It is called "solo responsibility plus". Currently, there is an active discussion on the introduction of the American model of solvency control in the European Community in order to take into account the main risks when determining the regulatory level: technical risk, investment risk, tariff risk, etc. There have long been specialized rating agencies abroad that regularly publish ratings of insurance organizations and analytical reviews of their financial activities. The world-famous rating agencies in the USA are Standart&Poor's, Moody's Investors, Fitch Investors, Duff & Phelps, which thousands of insurers and investors apply to to obtain qualified information about the financial activities of insurance and reinsurance organizations[3, p.47].

It would be a mistake to believe that the solvency indicator can comprehensively characterize the financial situation of an insurance company, since it does not take into account:

- the level of payments for insured events;
- the amount of risk per policyholder;
- sufficiency of reserves;
- liquidity of assets;
- the nature of investment activity;
- profitability.

US financial analysts of insurance joint-stock companies use a number of specific approaches in studying this problem. The official approach to determining the financial stability of insurance organizations has been taken by the National Association of Insurance Commissioners (NAIC). As criteria of its Information System of Insurance Regulation (Insurance Regulatory Information System - IMS), relative indicators are used that measure the level of financial stability, considered as a possible indicator of future solvency. The NAIC Annual Report is a relatively detailed and complex document. The services conducting the evaluation work are developing approaches to analyzing the level of solvency of insurance organizations. A set of possible measures to strengthen

its financial condition may be a revision of insurance, financial and marketing policies, namely:

- to make adjustments to tariff rates for the types of insurance carried out;
- expand reinsurance protection;
- to attract additional financial resources by increasing the authorized capital by additional issue of shares;
- it is possible to change the organizational and legal form of the insurance company[3, p.52];

It should be emphasized that regular analysis of financial stability is becoming increasingly relevant due to the increase in the number of insurance organizations and, accordingly, the number of potential bankrupts. In such a situation, the “openness” of insurers is a sign of their confidence in their own capabilities.

To improve the situation, a number of possible measures should be applied, both comprehensive (for example, revision of insurance, financial and marketing policies) and specific:

1. Conducting a factor analysis of unprofitability, paying attention to the thorough legal registration of insurance payments, since the possibility of forgery of documents for their receipt is not excluded.

2. Revision of the gross rate structure, correct outdated demographic data on mortality and injury rates.

3. Conduct marketing activities more actively, providing customers with a wider range of services and their combination in one insurance product (for example, insurance, legal and banking).

4. Compare the prices of insurance services with competitors' analogues, conduct a factor analysis of costs while simultaneously finding the so-called break-even point, below the value of which the insurer's activity will be ineffective.

It should be emphasized that regular analysis of financial stability and solvency is becoming increasingly relevant due to the increase in the number of insurance organizations and, accordingly, the number of potential bankrupts. In such a situation, the “openness” of insurers is a sign of their confidence in their own capabilities.

#### **List of used materials**

1. Avdasheva S.B., Rudensky P.O., The scale effect in the activities of insurance companies//Finance, 2021, No. 3, pp.5-8

2. The problem of capitalization of the insurance market of Kazakhstan // Karzhy-Karazhat, No. 11, 2020.

3. Fitch Ratings report "On the problems of the insurance market of the Republic of Kazakhstan", 2020.

**РИСК–ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД В БОРЬБЕ  
С ФИНАНСИРОВАНИЕМ ТЕРРОРИЗМА  
И ЛЕГАЛИЗАЦИЕЙ ПРЕСТУПНЫХ ДОХОДОВ**

**Аубакирова Алтынай Тлешовна, к.э.н., доцент,**

**Карагандинский университет Казпотребсоюза, Республика Казахстан**

**Aubakirova Altynai Tleshovna, PhD, Associate Professor,**

**Karaganda University of Kazpotrebsoyuz, Aubakirova-altynai@mail.ru**

**Аннотация.** В современный период с процессом глобализации, общество столкнулось с жестокой угрозой со стороны терроризма и экстремизма, где к сожалению являются до сих пор не решенными проблемами. В этой связи мировое сообщество реагируют на такие вызовы и создают превентивные меры, создаются группы и организации, конвенции, занимающиеся борьбой с отмыванием доходов и финансированием терроризма, поэтому изучение этих вопросов доказывает свою актуальность. В соответствии с международными стандартами Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) например в России, Казахстане, Белоруссии осуществляется национальная оценка рисков (НОР), связанных с легализацией преступных доходов и финансированием терроризма.

**Ключевые слова:** отмывание доходов, финансирование терроризма, риски, Евразийская группа, ФАТФ, национальная оценка рисков

Предупреждение и предотвращение отмывания денег или финансирования терроризма (ОД/ФТ) являются гораздо более эффективным способом защиты общества от ущерба, нежели осуществление судебных преследований за эту преступную деятельность после того, как она совершена. Органы, осуществляющие надзор в целях ПОД/ФТ, играют важную роль в защите финансовой системы и других секторов от их незаконного использования преступниками или террористами путём:

- повышения уровня понимания и информированности регулируемых субъектов о рисках ОД/ФТ, установления регулятивных обязательств и содействия внедрению передовой практики;
- обеспечения выполнения обязательств в сфере ПОД/ФТ и контроля за их соблюдением;
- принятия соответствующих мер в случае выявления недостатков [1].

Соответственно для эффективного и результативного выполнения этих функций надзорные органы должны использовать риск-ориентированный подход.

В рамках действия законодательных актов основными мерами, направленными на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма стали: идентификация клиентов и их выгодоприобретателей, оценка риска осуществления клиентов отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, мониторинг за операциями, подлежащими обязательному контролю и необычными операциями, направление сообщений в уполномоченный государственный орган, осуществление мероприятий по противодействию финансированию терроризма и экстремистской деятельности, документальное фиксирование и хранение информации об операциях, подлежащих обязательному и факультативному мониторингу, подготовка и обучение кадров и т.д.[2]

В свою очередь, риск-ориентированный подход предполагает адаптацию мер реагирования со стороны надзорных органов таким образом, чтобы они в максимальной степени соответствовали оцененным рискам. Этот подход позволяет надзорным органам выделять сравнительно ограниченные ресурсы для эффективного снижения выявленных рисков ОД/ФТ в соответствии с национальными приоритетами. Такая адаптация надзорной деятельности, направленная на минимизацию соответствующих рисков ОД/ФТ, снизит возможности для легализации незаконных доходов преступниками и финансирования своей деятельности террористами, а также повысит качество информации, доступной для правоохранительных органов. Это также способствует тому, что надзорная деятельность не будет создавать ненужную нагрузку на секторы, субъекты и виды деятельности, характеризующиеся пониженным риском, что чрезвычайно важно для поддержания и расширения охвата населения финансовыми услугами, что может снизить общие риски ОД/ФТ за счёт повышения прозрачности. Эффективный риск-ориентированный подход включает надлежащие стратегии для минимизации всего спектра рисков, начиная от секторов и субъектов, представляющих повышенный риск, и заканчивая секторами и субъектами, характеризующимися пониженным риском. При условии его правильной и надлежащей реализации риск-ориентированный подход обеспечивает лучшее реагирование, снижает нагрузку и позволяет передавать большее количество решений на усмотрение тех лиц, которые лучше всего подходят для принятия таких решений. [3]

Взаимные оценки показали, что переход к риск-ориентированному надзору является весьма трудной задачей. Надзорные органы должны хорошо понимать риски, обладать надёжной правовой базой (в части своих задач и полномочий), иметь политическую и организационную поддержку, а также надлежащие возможности и ресурсы для успешного применения действенного риск-ориентированного подхода. Переход от нормативно ориентированного подхода к риск-ориентированному подходу занимает определённое время. Помимо разработки и реализации комплексного набора надзорных инструментов для этого также требуется изменение культуры контрольно-надзорной деятельности, вложение средств в наращивание потенциала и обучение сотрудников.

Хотелось бы отметить, что целью оценки рисков отмывания денег и финансирования терроризма (ОД/ФТ) и последующего управления этими рисками является прогнозирование проблем и снижение последствий как ожидаемых, так и неожиданных событий. В ходе оценки рисков осуществляется ранжирование угроз, выявление «зон особого внимания» и выработка адекватных мер реагирования на всех уровнях системы противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма. Меры по снижению высоких рисков необходимы для экономической и финансовой безопасности страны, а также рационального и эффективного распределения ресурсов, выделяемых на развитие сферы предотвращения легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения (ПОД/ФТ).[3]

В октябре 2020 года ФАТФ внесла изменения в Рекомендацию 1 и Пояснительную записку к Рекомендации 1, включив в них требование, согласно которому страны, финансовые учреждения и УНФПП должны проводить оценки рисков финансирования распространения оружия массового уничтожения (ФРОМУ), как они определены в Стандартах ФАТФ. Это означает, что теперь надзорные органы

обязаны рассматривать, в какой степени субъекты, в отношении которых они осуществляют надзор или мониторинг, подвержены рискам ФРОМУ, и как они обеспечивают эффективное применение целевых финансовых санкций (ЦФС). В настоящее время ФАТФ разрабатывает Руководство по оценке и снижению рисков, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения.

Следовательно, финансирование террористических организаций может иметь тактический (финансирование терактов) и стратегический характер (финансирование развития террористической организации) [4].

Таким образом, специфической характеристикой финансирования террористических организаций является выведение наличных денег на офшорные счета с целью их отмывания и возможности использования в любых кредитно-финансовых и экономических операциях. Подобные схемы финансирования террористических организаций приводят к тому, что экономические риски, порождаемые их деятельностью, напрямую зависят от специфики финансирования.

Отмывание преступных доходов, а также существование теневого сектора в экономике столь же негативно сказывается на экономическом развитии страны, как терроризм и его финансирование. Согласно Всемирному обзору экономических преступлений РвС в 2020 году, ключевыми видами экономических преступлений в мире стали: мошеннические действия клиентов, киберпреступления, незаконное присвоение активов, взяточничество и коррупция. Ущерб от экономических преступлений носит комплексный характер, то есть, помимо прямых финансовых потерь или расходов на меры по устранению нарушений, включает косвенные или неочевидные затраты, связанные, например, с потерей деловой репутации, ухудшением рыночных позиций, упущенными возможностями [5].

Таблица – Экономические предпосылки и последствия отмывания денег

Экономические предпосылки отмывания денег	Экономические последствия отмывания денег
Возможности ввода/вывода легализованных денежных средств в/из легальной финансовой системы	Несоответствие объема спроса на капитал конъюнктуре национального финансового рынка и экономическим трендам
Возможности ввода/вывода легализованных денежных средств через национальные границы	Непостоянство валютных курсов из-за внезапных трансграничных перемещений капитала
Концентрация кредитного портфеля на заемщиках, связанных с преступным миром	Снижение качества активов финансовых организаций
Доступность криминальных капиталов	Искусственное искажение цен на активы
Существование и появление новых форм и методов отмывания денег	Увеличение масштабов теневого сектора экономики

Примечание – Составлено автором на основе источника

Вместе с тем легализация доходов, полученных преступным путем, входит, по мнению специалистов РвС, в топ-5 видов экономических преступлений, приносящих наибольший ущерб, наряду с нарушениями антимонопольного законодательства, неправомерным использованием инсайдерской информации, налоговым мошенничеством, взяточничеством и коррупцией [6].

Обобщение позиций из разных научных публикаций позволяет сформировать следующий перечень экономических рисков, генерируемых отмыванием денег: риски бегства капитала; системные риски финансового рынка; риски неустойчивости фондового рынка; риски тенизации экономики.

Следовательно, экономические предпосылки и последствия реализации рисков, генерируемых отмыванием преступных доходов, приведем в таблице.

Таким образом, проблемы терроризма и отмывания преступных доходов оказываются тесно взаимосвязанными именно через аспекты финансирования этих явлений. Вероятности ущерба экономике и обществу как на международном, так и на национальном уровнях, которые генерируют финансирование терроризма и легализацию преступных доходов, во многом близки по предпосылкам, проявлениям и экономическим последствиям. Следовательно, факторы террористической угрозы, финансирования терроризма, отмывания преступных доходов являются элементами экономического риска.

#### **Список использованных источников**

1. Морозов Е.С. Совершенствование финансового мониторинга по противодействию легализации незаконных доходов // [/sartraccs.ru/Disser/morozov3.rar](http://sartraccs.ru/Disser/morozov3.rar)

2. Косяк А.В. Финансовый мониторинг как система нейтрализации риска вовлечения коммерческих банков в легализацию преступных доходов» [lib.ua-gu.net/diss/cont/510181](http://lib.ua-gu.net/diss/cont/510181).

3. Руководство по применению риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности. FATF (2021), Guidance on Risk-Based Supervision, FATF, Paris, [www.fatf-gafi.org/publications/documents/Guidance-RBA-Supervision.html](http://www.fatf-gafi.org/publications/documents/Guidance-RBA-Supervision.html).

4. Хаданович А. Национальная оценка рисков ОД/ФТ в банках и некредитных финансовых организациях. Банковский Вестник Беларуси № 3, 2019 г., стр 22.

5. Борьба с мошенничеством: вечное противостояние. Всемирный обзор экономических преступлений PwC за 2020 г. – Текст : электронный // Официальный сайт PriceWaterHouseCoopers в России. – URL: <https://www.pwc.ru/ru/publications/collection/gecs-2020-rus.pdf> (дата обращения: 14.05.2021).

6. Финансовый мониторинг : учебник / В.И. Глотов, А.У. Альбеков, Е.Н. Алифанова [и др.] ; под редакцией В.И. Глотова, А.У. Альбекова. – Ростов-на-Дону : ИПК РГЭУ (РИНХ), 2019. – 174 с. – ISBN 978-5-7972-2600-0.

7. Экономическая безопасность России. Общий курс : учебник / под редакцией В.К. Сенчагова. – 6-е издание. – Москва : Лаборатория знаний, 2020. – 818 с. – ISBN 978-5-00101-840-7

УДК 336.717.06

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

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

**Полесский государственный университет**

**Bukhtik Marina, PhD, Polesky State University, [buhtik.m@polessu.by](mailto:buhtik.m@polessu.by)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Примечание – Разработка автора

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

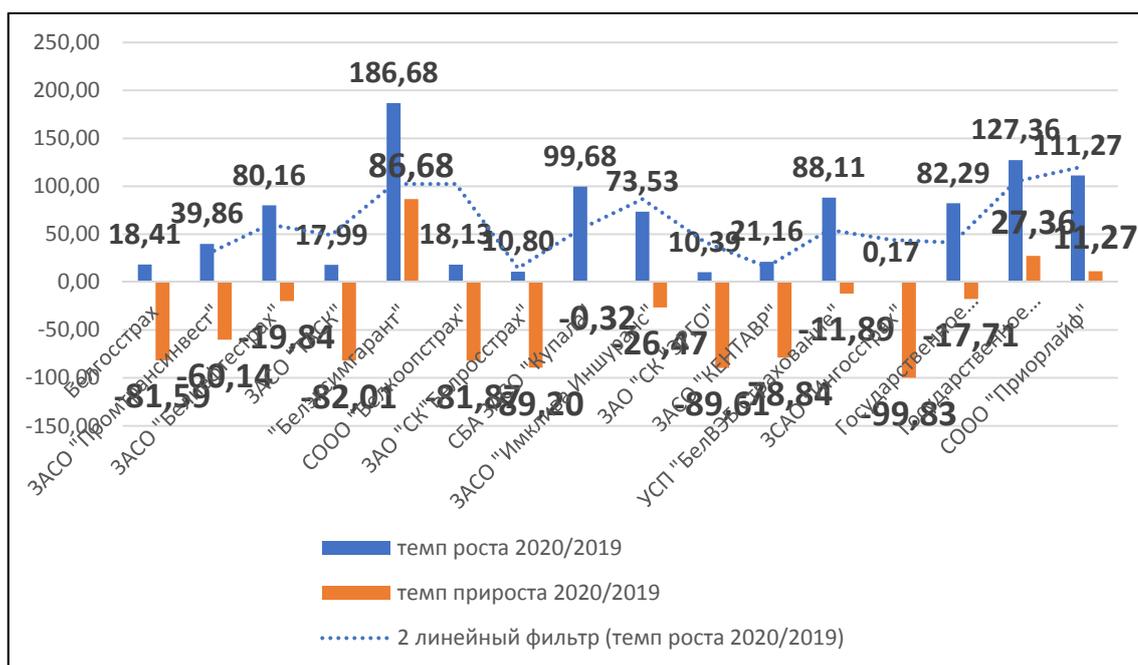


Рисунок – Динамика изменения темпа роста и темпа прироста чистой прибыли на рынке страхования Республики Беларусь за 2016-2020 гг.

Примечание – Источник-составлено автором на основе [1]

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

Наибольшее падение прибыли показал крупнейший игрок на отечественном страховом рынке — «Белгосстрах». Если на 1.01.2016 года прибыль организации составила 53 749 325 тыс. руб., то на 1.01.2020 - 9 892 708 руб., т.е. уменьшилась в

5,4 раза. Это помешало «Белгосстраху» остаться самой прибыльной страховой организацией в стране и она переместилась на 3 место.

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

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

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

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

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

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

Уменьшается и численность работников страховых организаций:

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

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

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

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

Издержек все больше. По состоянию на начало 2019 года расходы страховых организаций на осуществление своей деятельности составили 295,1 млн руб. и по сравнению с 2017-м увеличились на 12,7 %. Тем не менее удельный вес этой ста-

ты расходов в общей структуре страховых взносов за 2018 год не изменился — 24,5 %.

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

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

Доля взносов по добровольному страхованию в общем портфеле страховщиков достигла 61,3%, увеличившись на 9,2 п. п. по сравнению с 2015 годом. Страховые взносы по видам добровольного страхования на 1.01.2020 года составили в общей сложности 860160001 руб.

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

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

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

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

Solvency II базируется на 3 основных принципах:

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

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

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

### Список использованных источников

1. Страховой рынок Республики Беларусь 2019 год. Сайт Белорусской ассоциации страховщиков. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://belasin.by/statistics/2019>. – Дата доступа: 20.10.2021.
2. Бухтик М.И. Страховой рынок Республики Беларусь: приоритеты развития / М. И. Бухтик // Современные аспекты экономики : научный журнал. – 2016. – № 11 (231). – С. 5-11.
3. Бухтик, М.И. Показатели оценки страхового рынка Республики Беларусь / М. И. Бухтик // Современные аспекты экономики : научный журнал. – 2017. – № 12 (244). – С. 115-119.

УДК 336.71

### РАЗВИТИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО АСБ ”БЕЛАРУСБАНК“ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КЛИЕНТОВ

Бурьянова Галина Евгеньевна, магистрант,  
Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет  
Buryanova Halina, burianova.g@polessu.by,  
Davydava Natallia, PhD, davydova\_nl@mail.ru,  
Polessky State University

**Аннотация.** Авторами рассмотрена структура и динамика деятельности ОАО ”АСБ Беларусбанк“ по привлечению средств физических и юридических лиц за период 2019-2021 гг., предложены отдельные направления её развития.

**Ключевые слова:** банк, привлеченные средства, вклады (депозиты), розничный бизнес, корпоративный бизнес

Привлечение средств для банковских учреждений является основой их деятельности, приоритетной задачей, которая играет определяющую роль в отношении активных операций и эффективности их деятельности в целом. Эффективное управление привлеченными средствами способствует снижению затрат и росту уровня доходности их деятельности. Эффективная деятельность банковских учреждений, их устойчивость и платежеспособность в значительной мере зависят от качества, стабильности их ресурсной базы, оптимального соотношения между уставным капиталом, резервным фондом, средствами субъектов хозяйствования и вкладам населения.

Динамика состава привлеченных средств ОАО АСБ ”Беларусбанк“ за 2019-2021 годы представлена в таблице 1.

Согласно данным таблицы 1, размер привлеченных средств ОАО АСБ ”Беларусбанк“ в анализируемом периоде стабильно увеличивался. Так, в 2020 году данный показатель составил 32083 млн. руб., что на 6066,2 млн. руб. или на 23,4 % больше, чем в 2019 году. Данная тенденция обусловлена увеличением в 2020 году в сравнении с 2019 годом средств банков – на 2427,9 млн. руб. или на 53,6%, средств клиентов на 1515,4 млн. руб. или на 7,7 %, а также прочих обязательств и ценных бумаг. Прочие обязательства увеличились значительно – на 2005 млн. руб. или в 7,4 раза. Размер выпущенных долговых ценных бумаг увеличился в периоде на 117,9 млн. руб. или на 7,6 %.

Таблица 1. – Динамика привлеченных средств ОАО ”АСБ Беларусбанк“ за 2019-2021 гг.

Показатель	На 31.12.2019		На 31.12.2020		На 31.12.2021		Темп роста 2020/2019 %	Темп роста 2021/2020, %
	Сумма, млн руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн руб.	Уд. вес, %		
Средства банков	4527	17,43	6954,9	21,71	8143,3	23,00	153,6	117,1
Средства клиентов	19585,2	75,41	21100,7	65,86	23542,5	66,50	107,7	111,6
Ценные бумаги банка	1547,6	5,96	1665,6	5,20	1535,3	4,34	107,6	92,2
Прочие обязательства	312	1,20	2316,9	7,23	2183,6	6,17	742,7	94,2
Итого	25971,8	100,00	32038	100,00	35404,7	100,00	123,4	110,5

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1; 2]

В 2021 году в сравнении с 2020 годом размер привлеченных средств ОАО АСБ ”Беларусбанк“ вырос еще на 3366,6 млн. руб. или на 10,5 % за счет увеличения размера средств банков и средств банков – на 1188,4 млн. руб. или на 17,1 % и на 2441,9 млн. руб. или на 11,6 % соответственно. Ценные бумаги банка в 2021 году сократились на 130,3 млн. руб. или на 7,8 %. За отчетный период прочие обязательства банка сократились на 133,3 млн. руб. или на 5,8 % и составили 2183,6 млн. руб.

Рост объема привлеченных средств ОАО АСБ ”Беларусбанк“ свидетельствует о притоке ресурсов, что обуславливает необходимость поиска оптимальных направлений размещения данных средств. Однако следует отметить, что по средствам банков, которые занимают значительный удельный вес в привлеченных средствах ОАО АСБ ”Беларусбанк“, наблюдается снижение темпов роста. При этом по средствам клиентов темпы роста увеличиваются.

Основой ресурсной базой ОАО АСБ ”Беларусбанк“ являются денежные средства физических и юридических лиц – вклады (депозиты), входящие в состав привлеченных средств, которые обеспечивают потребности в средствах для осуществления активных операции банка. Поэтому значение привлеченных средств клиентов для банка исключительно велико. Рассмотрим динамику состава средств клиентов, привлеченных банком по типу контрагентов. Данные приведены в таблице 2.

Средства клиентов представлены вкладами (депозитами), средствами на текущих (расчетных) счетах и прочими ресурсами.

Вклады (депозиты) формируют преобладающий объем ресурсной базы банка. На конец 2020 года вклады (депозиты) составили 17146 млн. руб., что на 1138,8 млн. руб. или на 7,1 % больше по сравнению с показателем на конец 2019 года. На конец 2021 года вклады (депозиты) составили 17782,7 млн. руб., что на 636,7 млн. руб. или на 3,7 % больше по сравнению с показателем на конец 2020 года.

Таблица 2. – Динамика средств клиентов в ОАО АСБ ”Беларусбанк“ за 2019-2021 гг.

Показатель	На 31.12.2019		На 31.12.2020		На 31.12.2021		Темп роста 2020/2019, %	Темп роста 2021/2020, %
	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %		
Вклады (депозиты)	16007,2	81,73	17146	81,26	17782,7	75,53	107,1	103,7
Средства на текущих (расчетных) счетах	3029,4	15,47	3237,6	15,34	4925,7	20,92	106,9	152,1
Средства для обеспечения исполнения обязательств	70,2	0,36	95,7	0,45	103,7	0,44	136,3	108,4
Аккредитивы	143,6	0,73	183,4	0,87	246,6	1,05	127,7	134,5
Другие средства	210,4	1,07	253,6	1,20	268,5	1,14	120,5	105,9
Средства в расчетах	102,3	0,52	162,2	0,77	184,5	0,78	158,5	113,8
Начисленные расходы	22,2	0,11	22,2	0,11	30,8	0,13	99,9	139,1
Итого средства клиентов	19585,2	100,00	21100,7	100,00	23542,5	100,00	107,7	111,6

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1; 2]

Вклады (депозиты) клиентов за 2020 год формируют более 80% привлеченных средств клиентов. За 2020 год доля вкладов (депозитов) сократилась на 0,47 п.п. по сравнению с показателем за 2019 год. За 2021 год удельный вес вкладов (депозитов) клиентов составил 75,53 %, что на 5,8 п.п. меньше по сравнению с показателем за 2020 год. За рассматриваемый период доля данного показателя сокращается за счет значительного прироста средств на текущих (расчетных) счетах.

На конец 2020 года средства на текущих (расчетных) счетах составили 3237,6 млн. руб., что на 208,2 млн. руб. или на 6,9 % больше по сравнению с показателем на конец 2019 года. На конец 2021 года средства на текущих (расчетных) счетах составили 4925,7 млн. руб., что на 1688,1 млн. руб. или на 52,1 % больше по сравнению с показателем на конец 2020 года.

Средства на текущих (расчетных) счетах клиентов за 2020 год формируют 15,3 % привлеченных средств банка. По сравнению с показателем за 2019 год доля средств на текущих (расчетных) счетах сократилась на 0,2 п.п. За 2021 год удельный вес средств на текущих (расчетных) счетах клиентов составил 20,9 %, что на 5,6 п.п. больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Средства для обеспечения исполнения обязательств на протяжении анализируемого периода увеличиваются. Так за 2020 год их сумма составила 95,7 млн. руб., что на 25,5 млн. руб. или на 36,3 % больше по сравнению с показателем за 2019 год. За 2021 год средства для обеспечения исполнения обязательств составили 103,7 млн. руб., что на 8 млн. руб. или на 8,4 % больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Аналогичная отрицательная динамика наблюдается и по аккредитивам. Так за

2020 год их сумма составила 183,4 млн. руб., что на 39,8 млн. руб. или на 27,7 % больше по сравнению с показателем за 2019 год. За 2021 год аккредитивы составили 246,6 млн. руб., что на 63,2 млн. руб. или на 34,5 % больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Другие средства за 2020 год составили 253,6 млн. руб., что на 43,2 млн. руб. или на 20,5 % больше по сравнению с показателем за 2019 год. За 2021 год другие средства составили 268,5 млн. руб., что на 14,9 млн. руб. или на 5,9 % больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Средства в расчетах в целом за анализируемый период увеличились. Средства в расчетах за 2020 год составили 162,2 млн. руб., что на 59,8 млн. руб. или на 58,5 % больше по сравнению с показателем за 2019 год. За 2021 год средства в расчетах составили 184,5 млн. руб., что на 22,4 млн. руб. или на 13,8 % больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Начисленные расходы по обязательствам банка за 2020 год составили 22,2 млн. руб., по сравнению с показателем за 2019 год значительных изменений по данной статье привлеченных ресурсов – не произошло. За 2021 год начисленные расходы по обязательствам банка составили 30,8 млн. руб., что на 8,7 млн. руб. или на 39,1% больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Средства клиентов ОАО АСБ "Беларусбанк" включают средства на счетах нескольких категорий клиентов: физические лица, юридические лица, государственные организации и учреждения, которые формируют розничный и корпоративный сегменты бизнеса (таблица 3).

Таблица 3 – Динамика средств клиентов ОАО АСБ "Беларусбанк" в разрезе категорий клиентов за 2019-2021 гг.

Показатель	На 31.12.2019		На 31.12.2020		На 31.12.2021		Темп роста 2020/2019, %	Темп роста 2021/2020, %
	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %		
Розничный бизнес	10550,7	53,87	9973,0	47,26	9964,8	42,33	94,5	99,9
Корпоративный бизнес	9034,5	46,13	11127,7	52,74	13577,7	57,67	123,2	122,0
Итого средства клиентов	19585,2	100,00	21100,7	100,00	23542,5	100,00	107,7	111,6

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1; 2]

Согласно данным таблицы, средства организаций на конец 2020 года составили 11127,7 млн. руб., что на 2093,2 млн. руб. или на 23,2 % больше по сравнению с показателем на конец 2019 года. Средства компаний на конец 2021 года составили 13577,7 млн. руб., что на 2450 млн. руб. или на 22 % больше по сравнению с показателем на конец 2020 года.

Данные таблицы 3 показывают, что в ОАО АСБ "Беларусбанк" на протяжении всего анализируемого периода происходит сокращение средств физических лиц. На конец 2020 года их сумма составила 9973 млн. руб., что 577,7 млн. руб. или на 5,5 % меньше по сравнению с показателем на конец 2019 года. Средства физических лиц на конец 2021 года составили 9964,8 млн. руб., что на 8,1 млн. руб. или на 0,1 % меньше по сравнению с показателем на конец 2020 года.

За 2020 год наибольший удельный вес в структуре средств клиентов приходился на юридических лиц – 52,7 %, при этом за данный период их доля увеличилась на 6,6 п.п. За 2021 год удельный вес средств клиентов юридических лиц составил 57,7 %, что на 5 п.п. больше по сравнению с показателем за 2020 год.

Темпы роста средств клиентов по каждой категории клиентов ОАО АСБ «Беларусбанк» снижаются, что позволяет выделить проблему наращивания привлеченных средств клиентов. Наибольшие снижения отмечены по физическим лицам (темп роста за 2020 год составил 94,5 %, а за 2021 год – 99,9%). Решение проблемы возможно за счет разработки принципиально новых продуктов, сочетающих элементы различных продуктовых линеек, обеспечивающих систему льгот и бонусов, за счет индивидуализации подходов к клиентам в части формирования уникальных предложений исходя из анализа финансового поведения клиента, за счет развития омниканальности в обслуживании различных категорий клиентов.

Таким образом, развитие актуальных направлений взаимодействия с действующими и потенциальными клиентами обеспечит преодоление сложившейся негативной тенденции и сформирует предпосылки для роста клиентской ресурсной базы.

#### **Список использованных источников**

1. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2020 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ОАО «АСБ Беларусбанк» – Режим доступа: [https://belarusbank.by/site\\_ru/37613/Otchetnost2-2020.pdf](https://belarusbank.by/site_ru/37613/Otchetnost2-2020.pdf). – Дата доступа 19.02.2022.

2. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2021 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ОАО «АСБ Беларусбанк» – Режим доступа: [https://belarusbank.by/site\\_ru/39085/msfo-2021.pdf](https://belarusbank.by/site_ru/39085/msfo-2021.pdf). – Дата доступа 21.04.2022.

УДК 336.763

### **РАЗВИТИЕ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Белозомб Карина Павловна, студент,  
Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
заведующий кафедрой банкинга и финансовых рынков,  
Полесский государственный университет**

**Belozomb Karina Pavlovna, Student,  
Davydova Natalia Leontievna, PhD, Associate Professor, Head of the Department of  
Banking and Financial Markets,  
Polesky State University, kbelozomb@gmail.com; davydova\_nl@mail.ru**

**Аннотация.** Статья содержит сведения о количестве эмитентов и выпусков ценных бумаг в обращении за период 2020-2021 гг, а также она включает анализ объемы ценных бумаг на централизованном хранении в РУП «РЦДЦБ» за период 2020-2021 гг.

**Ключевые слова:** депозитарная деятельность, депозитарная система, ценные бумаги, эмитенты ценных бумаг, централизованное хранение.

Депозитарная деятельность является неотъемлемой частью расчетного механизма операций с ценными бумагами. Она представляет собой оказание услуг связанных с хранением сертификатов ценных бумаг и/или учету и удостоверения

прав на ценные бумаги, а также осуществление операций по переходу прав собственности на ценные бумаги. Такую деятельность вправе осуществлять юридические лица, являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг при наличии лицензии на право осуществления депозитарной деятельности - депозитарии.

Депозитарная деятельность осуществляется в отношении корпоративных и государственных ценных бумаг (акций и облигаций). Основной услугой оказываемой депозитариями является ведение реестра акционеров акционерных обществ, куда входят открытие счетов «депо», хранение ценных бумаг, их продажа, расчет и выплата дивидендов, выдача выписок по счетам «депо» об остатках, доходах. Также одним из основных направлений деятельности депозитария становится привлечение иностранных инвесторов на территорию Республики Беларусь - оказании помощи в оформлении счетов «депо», оперативная поддержка для эффективной работы иностранных инвесторов на рынке ценных бумаг Республики Беларусь [1].

Централизованный учет и хранение ценных бумаг, зарегистрированных в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь о ценных бумагах, а также контроль за общим количеством ценных бумаг каждого выпуска, находящегося на централизованном учете и хранении в депозитарной системе обеспечивает РУП «РЦДЦБ». РУП «РЦДЦБ» является государственной организацией, подчинённой Министерству финансов Республики Беларусь. Деятельность РУП «РЦДЦБ» регулирует и контролирует, в пределах, установленных законодательством Республики Беларусь, Департамент по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь.

Рассмотрим количество эмитентов и выпусков ценных бумаг в обращении за 2020-2021 гг.

Таблица 1. – Количество эмитентов и выпусков ценных бумаг в обращении за период 2020-2021 гг.

Вид ценных бумаг	Кол-во эмитентов, шт		Темп роста%	Абс. отк.	Кол-о выпусков, шт		Темп роста %	Абс. откл.
	2020	2021			2020	2021		
Облигации, шт	269	269	100,0	0	922	1 032	111,9	110
Государственные ценные бумаги, шт	1	1	100,0	0	79	87	110,1	8
Облигации Национального банка, шт	1	1	100,0	0	1	1	100,0	0
Облигации местных займов, шт	48	48	100,0	0	131	176	134,3	45
Облигации банков, шт	22	20	90,9	-2	130	129	99,23	-1
Облигации предприятий, шт	197	199	101,0	2	581	639	109,9	58
Акции, шт	4 105	4 012	97,7	-93	4 173	4080	97,77	-93

Примечание – Собственная разработка на основании [2]

Проанализировав данные таблицы, можно сделать вывод о более активном развитии рынка облигаций, поскольку за 2020-2021 гг. выпуск облигаций увеличился на 110 выпусков (на 11,9%), в то время как выпуск акций сократился на 93 выпуска (на 2,23%), в том числе за счет сокращения количества эмитентов на 93 субъек-

та (на 2,3%). В разрезе видов ценных бумаг наблюдается рост выпуска государственных ценных бумаг, облигаций местных займов, а также облигаций предприятий. Однако наблюдается незначительное сокращение выпуска облигаций банков на 0,77%. В целом данные таблицы свидетельствуют о расширении деятельности на рынке ценных бумаг.

Проанализируем объем ценных бумаг в депозитарной системе за период 2020-2021 гг. (таблица 2).

Таблица 2. – Объемы ценных бумаг на централизованном хранении в РУП «РЦДЦБ» за период 2020-2021 гг.

Вид ценной бумаги	2020	2021	Темп роста, %	Абсолютное отклонение
Облигации, млрд руб	31,8	35,9	112,89	4,1
Государственные ценные бумаги, млрд руб.	9,9	11,8	119,19	1,9
Облигации Национального банка, млрд руб.	0,06	0,04	66,67	-0,02
Облигации местных займов, млрд руб.	3,2	3,6	112,50	0,4
Облигации банков, млрд руб.	8,4	9	107,14	0,6
Облигации предприятий, млрд руб.	10,3	11,5	111,65	1,2
Акции, млрд руб	38,5	41,7	108,31	3,2

Примечание – Собственная разработка на основании [2]

Как видно из таблицы 2, за анализируемый период наблюдается увеличение объема по обеим группам ценных бумаг: по облигациям – на 4,1 млрд руб. или на 12,89%, по акциям – на 3,2 млрд руб. или на 8,31%. В целом в разрезе видов облигаций наблюдается положительная динамика.

В целом проведенный анализ, показал, что более активно развивается рынок облигаций, чем рынок акций. За анализируемый период количество эмитентов акций уменьшилось, что привело к сокращению их выпуска. К основным причинам такой динамики можно отнести: экономическую и политическую ситуацию в стране, ускорение инфляционно-девальвационных процессов, потребовавшее поддержания высокого уровня процентных ставок на кредитные и депозитные продукты в белорусских рублях.

Таким образом, развитие депозитарной системы должно быть направлено на повышение гарантий прав владельцев ценных бумаг, что в свою очередь позволит увеличить инвестиционную привлекательность отечественного рынка ценных бумаг в целом. Кроме того, дальнейшее развитие депозитарной системы в Республике Беларусь должно проходить в тесном взаимодействии и расширении контактов с депозитарными организациями других стран и их международными объединениями, что будет способствовать снижению рисков на рынке ценных бумаг и интеграции Беларуси в международные клиринговые и расчетные системы.

#### Список использованных источников

1. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь «О порядке осуществления депозитарной деятельности» от 28 апреля 2018 г. № 30 год [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Минск, 2022. – Режим доступа: [https://minfin.gov.by/upload/depceen/acts/postmf\\_280418\\_30.pdf](https://minfin.gov.by/upload/depceen/acts/postmf_280418_30.pdf)– Дата доступа: 10.10.2022

2. Отчет о работе Департамента по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь за 2021 год [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства фи-

нансов Республики Беларусь. – Минск, 2022. – Режим доступа: [https://minfin.gov.by/special/securities\\_department/reports/doc/f77133af39e349eb.html](https://minfin.gov.by/special/securities_department/reports/doc/f77133af39e349eb.html). – Дата доступа: 16.09.2022

УДК 336.763

## **РАЗВИТИЕ РЫНКА ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Боднар Анна Анатольевна, студент,  
Новогран Полина Александровна, студент,  
Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
заведующий кафедрой банкинга и финансовых рынков,  
Полесский государственный университет**  
Bodnar Anna Anatolyevna, Student, [annbodnar1@yandex.by](mailto:annbodnar1@yandex.by),  
Novogran Polina Alexandrovna, Student, [polinanovogran@gmail.com](mailto:polinanovogran@gmail.com),  
Davydova Natalia Leontievna, PhD, Associate Professor, Head of the Department of  
Banking and Financial Markets, [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru),  
Polessky State University

**Аннотация.** Статья содержит сведения о ценных бумагах, которые распространены на территории Республики Беларусь, а также она включает анализ объемов выпусков ценных бумаг, находящихся в обращении в 2020-2021 гг.

**Ключевые слова:** транзитивная экономика, рынок ценных бумаг, государственные краткосрочные облигации, долгосрочные государственные облигации.

Одним из важнейших элементов транзитивной экономики Республики Беларусь является создание развитого рынка ценных бумаг.

В Республике Беларусь к ценным бумагам относятся (статья 144 ГК РБ):

- государственная облигация,
- облигация,
- вексель,
- чек,
- депозитный и сберегательный сертификаты,
- банковская сберегательная книжка на предъявителя,
- коносамент,
- акция,
- приватизационные ценные бумаги,
- другие документы, которые законодательством о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг [1].

В нашей стране наиболее развитым элементом рынка государственных ценных бумаг являются государственные облигации. Объемы размещения государственных займов и расходы по их обслуживанию и погашению определяются в Законе о бюджете Республики Беларусь на очередной год, исходя из прогнозного уровня инфляции, роста ВВП и других макроэкономических показателей.

Также в Республике выпускаются ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь, которые по своей экономической сути близки к государственным ценным бумагам. Основной целью их эмиссии является компенсация изменения краткосрочной ликвидности банковской системы, возникающей под влиянием других секторов финансового рынка, сглаживание пиковых нагрузок рубле-

вой массы на различные его сегменты, регулирование денежной массы в конкретный промежуток времени.

Выпуск государственных краткосрочных облигаций осуществляется с целью привлечения временно свободных средств юридических и физических лиц, в том числе иностранных, для возмещения дефицита республиканского бюджета.

Долгосрочные государственные облигации являются государственными ценными бумагами, выпускаемыми Министерством финансов по решению Совета Министров Республики Беларусь, которые могут использоваться первичными держателями при расчетах за товары (работы и услуги), а также могут выступать предметом залоговых обязательств. Срок обращения этих ценных бумаг - один год и более.

ДГО выпускаются в целях снижения темпов инфляции и исполнения республиканского бюджета по расходам. В связи с этим порядок их размещения совершенно отличается от ГКО.

Данные ценные бумаги выпускаются Министерством финансов от имени Правительства Республики Беларусь в целях изыскания безинфляционных источников возмещения бюджетного дефицита за счет привлечения свободных средств юридических и физических лиц [1].

Для общего анализа состояния рынка ценных бумаг в Республике Беларусь рассмотрим его основные составляющие: рынок акций, рынок облигаций, рынок государственных ценных и рынок производных финансовых инструментов.

Общий объем выпусков ценных бумаг всех видов по состоянию на 01.01.2022 составил 77,6 млрд рублей, из которых объем выпусков акций – 41,7 млрд рублей (53,7%), государственных ценных бумаг – 11,8 млрд рублей (15,3%), облигаций Национального банка – 0,04 млрд рублей (0,1%), облигаций банков, предприятий и облигаций местных исполнительных и распорядительных органов – 24,0 млрд рублей (4,6%) (таблица).

Исходя из данных, представленных в таблице 1, общий объем выпусков акций на 01.01.2022 составил 41,7 млрд рублей. Объем выпусков акций действующих эмитентов по сравнению с 01.01.2021 увеличился на 8,4%, в том числе:

- объем выпусков акций ОАО увеличился на 9,7% и составил 37,8 млрд рублей;
- объем выпусков акций ЗАО уменьшился на 2,7% и составил 3,9 млрд рублей.

По состоянию на 01.01.2022 общий объем выпусков облигаций всех категорий эмитентов составил 35,9 млрд рублей, в том числе: объем выпусков государственных ценных бумаг – 11,8 млрд рублей (+19,9%, 9,9 млрд рублей на 01.01.2021), облигаций Национального банка – 0,04 млрд рублей (–33,2%, 0,06 млрд рублей на 01.01.2021), облигации местных займов – 3,6 млрд рублей (+11%, 3,2 млрд рублей на 01.01.2021), облигаций банков – 9,0 млрд рублей (+7,0%, 8,4 млрд рублей на 01.01.2021), облигации предприятий – 11,5 млрд рублей (+11,6%, 10,3 млрд рублей на 01.01.2021).

Объем выпусков облигаций кроме государственных ценных бумаг и облигаций Национального банка составил 24,0 млрд рублей, увеличившись по сравнению с 01.01.2021 на 9,8% (по состоянию на 01.01.2021 данный показатель составил 21,9 млрд рублей) [3].

Таблица – Объемы выпусков ценных бумаг, находящихся в обращении в 2020-2021 гг.

Вид (группа) ценных бумаг	Объем выпусков, тыс. руб.		Изменение, %	Доля, %	
	01.01.2021	01.01.2022		01.01.2021	01.01.2022
Акции, в т. ч.:	38 452 995,4	41 673 988,9	8,4		
Акции ОАО	34 442 199,5	37 772 352,0	9,7	89,6	90,6
Акции ЗАО	4 010 795,9	3 901 636,9	-2,7	10,4	9,4
Облигации, в т. ч.:	31 845 566,9	35 932 691,3	12,8		
По видам:					
Государственные ЦБ	9 876 559,9	11 845 558,0	19,9	31,0	33,0
Облигации Национального банка	55 880,0	37 320,0	-33,2	0,2	0,1
Облигации местных займов	3 198 683,6	3 551 756,3	11,0	10,0	9,9
Облигации банков, в т.ч.:	8 400 869,0	8 986 801,3	7,0	26,4	25,0
Биржевые	244 000,0	94 000,0	-61,5	2,9	1,0
Ипотечные	10 000,0	0,0	-100,0	0,1	0,0
Прочие	8 146 869,0	8 892 801,3	9,2	97,0	99,9
Облигации предприятий, в т.ч.:	10 313 574,4	11 511 255,8	11,6	32,4	32,0
Биржевые	797 778,0	1 081 977,0	35,6	7,7	9,4
Жилищные	692 885,3	800 447,1	15,5	6,7	7,0
Прочие	8 822 911,1	9 628 831,7	9,1	85,5	83,6

Примечание – Источник: [2]

Можно выделить ряд проблем, которые сдерживают развитие рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь:

- уменьшение общего количества выпусков, находящихся в обращении;
- снижение роли вторичного рынка государственных ценных бумаг как регулятора финансовых потоков.

Таким образом, государство совершенствует законодательные условия функционирования фондового рынка. Тем самым обеспечивается прозрачность и открытость торгов, улучшается ликвидность фондового рынка, наблюдается рост его капитализации, увеличиваются объемы выпуска ценных бумаг, активизируются профессиональные участники фондового рынка.

Бесспорно, для эффективного формирования рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь необходимо использование лучшего из зарубежного опыта, осуществление продуманной политики в области национальной экономики в целом.

Также, на наш взгляд, необходимо:

- 1) обеспечить свободный доступ к широкой, оперативной статистике и информации, характеризующей ситуацию на рынке;
- 2) обеспечить надежность проведения операций с удаленных терминалов внедрением электронной подписи;
- 3) занять четкую и однозначную позицию в отношении выбора дальнейших экономических преобразований в республике;

- 4) поддерживать ликвидность вторичного рынка ценных бумаг, что позитивно сказывается на притоке капитала;
- 5) снизить долю государства в структуре собственности;
- 6) обеспечить прозрачность информации на рынке путем полного и достоверного раскрытия информации: эмитентов, профессиональных участников рынка, организаторов торгов.

Таким образом, рынок государственных ценных бумаг Республики Беларусь – это динамичный и перспективный рынок. Он играет важную роль в системе перераспределения финансовых ресурсов государства, а также, необходим для нормального функционирования рыночной экономики. Поэтому регулирование развития рынка государственных ценных бумаг является одной из главных задач, стоящих перед Правительством, для решения которой необходимо принятие долгосрочной государственной программы развития и регулирования данного рынка и строгий контроль над ее исполнением.

#### **Список использованных источников**

1. Статья 144 Гражданского кодекса Республики Беларусь «Виды и формы ценных бумаг» от 7 декабря 1998 г. № 218-З в редакции от 18 июля 2022 г. № 195-З [Электронный ресурс] // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=hk9800218>. Дата доступа: 21.09.2022;
2. Объемы выпуска ценных бумаг, находящихся в обращении на 01.01.2022 [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/upload/depacen/otchet/2021/2021\\_34.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/depacen/otchet/2021/2021_34.pdf). Дата доступа: 21.09.2022;
3. Отчет о работе Департамента по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь в 2021 году [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.minfin.gov.by/upload/depacen/otchet/2021/2021.pdf>. Дата доступа: 21.09.2022.

УДК 336.76.

### **АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «НАЛУК BANK» НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

**Борисова Елена Ивановна, к.э.н., доцент,**

**Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан**

**Анотация.** Статья содержит краткий анализ деятельности АО «Налук Bank» на фондовом рынке Республики Казахстан. Дана оценка деятельности банка на фондовом рынке Казахстана.

**Ключевые слова:** банк, фондовый рынок, рейтинг, ценные бумаги, инвестиции, вознаграждение.

Naluk Bank ведет свою деятельность на фондовом рынке, через дочернюю организацию под названием АО «Naluk Finance»

Naluk Finance стал ведущим инвестиционным банком в Республике Казахстан и Центральной Азии, осуществляющий управление инвестиционным портфелем, брокерское обслуживание клиентов, исследования и анализ рынков и эмитентов, консалтинг и андеррайтинг. Naluk Finance является членом Казахстанской фондовой биржи (KASE). Также имеет лицензию на осуществление деятельности на

территории МФЦА. Первый инвестиционный банк в Казахстане, которому был присвоен кредитный рейтинг инвестиционной категории («BBB-» от Fitch Ratings, прогноз «Стабильный») [1].

Nalyk Finance – это брокерская компания, которая работает на территории Казахстана. Основная сфера деятельности – это инвестиционный банкинг и управление клиентскими активами. Фирма занимается торгами посредством денег своих клиентов на фондовой бирже.

Nalyk Finance оказывает услуги брокера индивидуальным лицам и институциональным инвесторам для инвестирования средств на фондовом рынке.

Покупка и продажа ценных бумаг на фондовых биржах, действующих на территории Республики Казахстан и международных фондовых площадках. От имени и в интересах своего клиента, Nalyk Finance торгует акциями, облигациями, государственными бумагами, паями, ETF.

Функции маркет-мейкера на рынке ценных бумаг с собственного счета компании. Nalyk Finance является ведущим маркет-мейкером на Казахстанской фондовой бирже, поддерживая ликвидность по более чем 25-ти инструментам (акциям и облигациям).

Информационные и аналитические консультации для проведения инвестиционных операций. На протяжении 15-ти лет компания успешно выпускает качественную аналитику по экономике и корпоративному сектору, и является одним из ведущих аналитических источников информации по рынкам Центральной Азии и России.

Для быстрого реагирования на рыночные изменения, клиенты могут проводить торговые операции на Казахстанской фондовой бирже и международных рынках онлайн, работая в торговой платформе Nalyk TradePro и подтверждая заказы посредством СМС (физические лица) или ЭЦП (юридические лица).

Также необходимо знать:

- При расчете вознаграждения используется МРП на календарный год, в котором была исполнена сделка.
- Расчет вознаграждения производится по фактически исполненной части клиентского заказа. Данное правило распространяется на все способы подачи заказа, включая подачу через систему "Интернет-трейдинг".
- По сделкам на KASE клиент не оплачивает комиссию и клиринговый сбор биржи.
- По сделкам на AIX комиссии и иные сборы, связанные со сделкой, оплачивает клиент.
- По сделкам на неорганизованном рынке ценных бумаг РК и международном рынке комиссии контрагентов, банков, кастодианов, налоги, сборы и иные расходы, связанные со сделкой, оплачивает клиент.
- Вознаграждения по сделке на международном рынке начисляются в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан:
  - на фактическую дату расчетов по сделке по договорам на оказание брокерских услуг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
  - на дату заключения сделки по договорам на оказание брокерских услуг без права ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Предельные величины тарифов:

- минимальная величина тарифа – в соответствии с настоящим Приложением;

- максимальная величина тарифа - 100 000 МРП;- в случае, если в тарифы АО "Halyk Finance" включаются вознаграждения сторонних организаций, максимальная величина тарифа увеличивается на сумму вознаграждений сторонних организаций, при этом вознаграждение АО "Halyk Finance" не может превышать 100 000 МРП.

Тарификация услуг номинального держания, не указанных в настоящем приложении, осуществляется по договоренности с клиентом.

Важное уточнение:

- Открытие/закрытие лицевого счета в AIX CSD оплачивается клиентом в соответствии с тарифами AIX CSD.

- При расчете вознаграждения используется МРП на календарный год, в котором была исполнена операция.

- Комиссия Компании за перевод денег физических лиц не взимается в случае, если фактическая сумма перевода на конечные реквизиты клиента после вычета всех комиссий банков и депозитариев за перевод составит не-нее 10 000,00 (Десяти тысяч) тенге.

- Комиссионное вознаграждение сторонних организаций, в том числе АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», AIX CSD за операции списания/зачисления финансовых инструментов, налоги и сборы, комиссии глобальных депозитариев за депозитарное хранение, и прочие вознаграждения, связанные с операциями с финансовыми инструментами (кроме вознаграждений сторонних организаций за хранение финансовых инструментов на внешних рынках) оплачивает клиент.

- Вознаграждение Компании за учет финансовых инструментов на внешних рынках начисляется в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату начисления вознаграждения. В случае отсутствия котировок рыночных цен на финансовый инструмент в течение более 30 дней, в качестве рыночной стоимости принимается его номинальная стоимость в валюте выпуска [2].

На данном этапе Halyk Finance – это ведущий инвестиционный банк, сфокусированный на Центральной Азии. Находясь в Казахстане, они сочетают глубокое понимание местного рынка с высокими стандартами эффективности и этики. Команда профессионалов оказывает широкий перечень услуг, включая консалтинг и андеррайтинг, брокерское обслуживание клиентов, управление активами, а также анализ рынков и эмитентов. Схожего с накопленным нами успешным опытом осуществления сделок, разработанных с пристальным вниманием к потребностям каждого клиента, не имеет ни одна другая команда, работающая в Центрально - Азиатском регионе.

#### **Список использованных источников**

1. <https://halykfinance.kz/investicionnyy-banking/?lang=ru>
2. <https://halykfinance.kz/brokerskoe-obsluzhivanie/?lang=ru>

**КЛИЕНТСКАЯ СТРАТЕГИЯ БАНКОВ В РАБОТЕ С  
КОРПОРАТИВНЫМ СЕГМЕНТОМ БИЗНЕСА**

**Буряк Анна Сергеевна, студент,**

**Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,**

**заведующий кафедрой банкинга и финансовых рынков,**

**Полесский государственный университет**

Buryak Anna Sergeevna, Student, buryak.anya.02@gmail.com,

Davydova Natalia Leontievna, PhD, Associate Professor, Head of the Department of

Banking and Financial Markets, davydova\_nl@mail.ru,

Polesky State University

**Аннотация.** Данная статья раскрывает информацию о корпоративном сегменте банковской деятельности, способах привлечения и обслуживания юридических лиц. Также в данной статье находится отражение понятию «кредитный портфель для корпоративных клиентов» и особенностям клиентской стратегии коммерческих банков в формировании партнерских отношений в корпоративном бизнесе.

**Ключевые слова:** корпоративный клиент, клиентская стратегия, оценка финансового состояния клиента, рынок банковских услуг.

Белорусская экономика в настоящее время является экономикой договорных отношений между равноправными и равно ответственными партнерами, в которой коммерческим банкам принадлежит основополагающая финансовая роль. Выполняя операции по оказанию банковских услуг, банк выступает партнером во взаимоотношениях с корпоративными клиентами.

По мнению белорусских экономистов Н.В. Бонцевича, И.В. Колбаско и Л.К. Климовича: под **корпоративным клиентом** понимается юридическое лицо (или группа), либо структурное подразделение юридического лица (или их группа), положение которых и оказание ему банковских услуг представляет существенный экономический интерес и значимость для банка в целом, либо его территориальных подразделений [1, с. 150].

Обслуживание корпоративных клиентов обладает перечнем преимуществ для коммерческого банка, а именно: высоким процентным/комиссионным доходом банка; крупным размером единичного платежа; наличием постоянных безналичных платежей; большими оборотами по счетам и остатками средств по ним; заинтересованностью в долгосрочном партнерстве; большим количеством кросс-продаж на одного клиента; выходом на контрагентов клиента [2].

А с позиции клиента – удовлетворение финансовых интересов бизнеса и улучшение финансово-хозяйственного состояния организации посредством банковских продуктов.

Коммерческие банки формируют свой продуктовый портфель для корпоративных клиентов, включая в него большое количество банковских продуктов и услуг. (рисунок)

Расчётно-кассовое обслуживание	Депозиты	Кредитование	Документарные операции
Лизинговые операции	Обслуживание зарплатных проектов	Брокерское обслуживание	Факторинг
Инкассация денежных средств	Валютно-обменные операции	Депозитарное обслуживание	Эквайринг

**Рисунок – Элементы продуктового портфеля коммерческих банков для корпоративных клиентов**

Примечание – Источник [1]

Особенностью того, как банки комплексно обслуживают корпоративных клиентов, является следующее: банками осуществляется изучение проблем бизнеса клиентов, предлагаются эффективные способы их решения используя имеющиеся услуги банка или создавая новые, получая на этой основе дополнительный доход. Корпоративные клиенты и коммерческие банки взаимодействуют для того, чтобы приумножать денежные потоки клиента и оптимально их использовать в интересах как самого клиента, так и банка.

Усиление конкуренции на рынке банковских услуг для корпоративных клиентов, обостряемой приходом на белорусский рынок и активной деятельностью зарубежных банков, требует от банкиров сосредоточения на корпоративной клиентской стратегии.

Клиентская стратегия должна быть направлена на формирование партнерских отношений с корпоративными клиентами, организацию деятельности коммерческого банка на основании системного изучения проблем и потребностей действующих и потенциальных клиентов, а так-же своевременных предложений способов их решения, позволяющих клиенту получить дополнительный доход или иную выгоду.

К основным принципам корпоративной клиентской стратегии необходимо отнести:

- клиентоориентированность;
- стратегическое партнерство;
- максимальную персонализацию и индивидуализацию [4].

В условиях жесткой конкуренции банки приходят к пониманию необходимости располагать информацией о корпоративных клиентах. В этом смысле проведение мониторинговых наблюдений следует рассматривать как необходимое условие обеспечения конкурентоспособности банка и как инструмент управления клиентскими отношениями.

Клиентская стратегия имеет в своей основе принцип компромисса интересов банка и клиента. Этот компромисс касается тарифов, процентных ставок по кредитным и депозитным операциям, инновационных услуг и пр. Его важность диктуется прибыльностью клиента для банка в будущем, однако прежде чем прини-

мать на себя соответствующие риски, необходимо проанализировать деятельность клиента, его бизнес.

Решение о дальнейшей работе с клиентом и его проектами банк может принимать исходя из *оценки финансового состояния клиента*. Она построена на основе модернизированной системы коэффициентов и осуществляется посредством присвоения кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг оценивается по следующим группам показателей:

1. Оценка показателей деятельности (срок деятельности клиента на рынке, отраслевой риск клиента, оценка кредитных оборотов клиента и т.д.);
2. Оценка финансового состояния (рентабельность, оборачиваемость, показатели ликвидности, показатели финансовой устойчивости и т.д.);
3. Оценка прогнозных денежных потоков;
4. Оценка понижающих факторов.

Каждой группе показателей, за исключением группы показателей, понижающих кредитный рейтинг клиента, присваивается определенный вес. Сумма всех весов групп показателей равна 1. В отдельных группах выделяются подгруппы. Сумма всех весов подгрупп в отдельной группе равна 1. Каждый показатель в группе (подгруппе) оценивается по 100-балльной шкале: 100 баллов — максимально возможная оценка в каждой подгруппе, минимальная оценка — 0.

В современной ситуации для банка очень важно из всех корпоративных клиентов выделить наиболее приоритетные группы для фокусировки усилий по повышению эффективности взаимодействия с ними.

Таким образом, обслуживание корпоративных клиентов выступает приоритетным и прибыльным направлением для банка. Главный запрос от корпоративных клиентов на будущее – максимальное наполнение системы «банк-клиент»: персонализация предложения, детализация и аналитика информации об операциях, подключение новых продуктов в системе дистанционного банковского обслуживания [3]. Для достижения успеха, увеличение своей рыночной доли в том или ином бизнес-сегменте банкам необходимо активно применять инструменты, позволяющие анализировать эффективность клиентской базы с целью ее оптимизации. Так же необходимо разрабатывать для клиентов новые предложения, которые будут удовлетворять все их потребности. Важно определять ключевые каналы продаж в каждом сегменте и обозначать их конкурентные преимущества для взаимовыгодного сотрудничества.

#### **Список использованных источников**

1. Бонцевич, Н.В. Стратегия развития коммерческого банка: вопросы теории и практики управления / Н.В. Бонцевич, И.В. Колбаско, Л.К. Климович и др. — Минск: Право и экономика, 2003. — 206 с.
2. Ларионова, В.А. Организация продаж банковских продуктов /В.А. Ларионова. – [Электронный ресурс]. – 2017.– Режим доступа : [http:// www.reglament.net](http://www.reglament.net). – Дата доступа : 26.09.2022.
3. «Цифра» для бизнеса: каких услуг не хватает корпоративным клиентам банков // Медиахолдинг «РБК». 2019. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://plus.rbc.ru/news/5d9dd5607a8aa9e61a20d3f4> - Дата доступа : 15.10.2022
4. Масленченков, Ю.С. Работа банка с корпоративными клиентами: Учеб. пособие для вузов/ Ю.С. Масленченков, Ю.Н. Тронин. — Москва: Юнити-Дана, 2003. — 358 с.

УДК 336.7

**ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ ДЛЯ  
ПРЕОДОЛЕНИЯ ПОСЛЕДСТВИЙ КРИЗИСА COVID-2019**

**Буряк Анна Сергеевна, студент,**

**Золотарёва Ольга Александровна, доктор экономических наук,**

**профессор кафедры банкинга и финансовых рынков,**

**Полесский государственный университет**

Buryak Anna Sergeevna, Student, buryak.anya.02@gmail.com,

Zolotareva Olga Alexandrovna, Doctor in Economics,

Professor in the Department of Banking and Financial Markets, olgaztv@gmail.com,

Polesky State University

**Аннотация.** В статье раскрывается содержание монетарной политики центральных банков в период пандемии коронавируса COVID-19. Раскрыты ключевые элементы нового в экономической науке понятия – «нетрадиционная монетарная политика».

**Ключевые слова:** денежно-кредитная политика, мировой финансово-экономический кризис, пандемия коронавируса COVID-19, нетрадиционная монетарная политика.

В начале 2020 года по всему миру вспыхнула пандемия коронавируса COVID-19. Эта пандемия ударила не только по здоровью людей, но и по экономикам стран.

Наиболее значительный масштаб имели экономические потери, возникшие вследствие введенных большинством стран вынужденных ограничительных мер и последовавшей за этим глобальной рецессии. Согласно оценкам ООН, мировой ВВП сократился в 2020 году на 4,3%. Компенсирующий рост в 2021 году составил 5,7%.

Пандемия коронавируса стала причиной рекордного экономического спада в истории Евросоюза. Во втором квартале 2020 года объем ВВП ЕС оказался почти на 16 % ниже, чем в последнем квартале 2019 года, а по итогам года спад составил 5,9 %. В США спад составил 3,5%. Экономика России упала в 2020 году на 3,1%, в Беларуси – на 0,7%. Китаю удалось избежать спада с помощью мер государственного стимулирования экономики, хотя рост в 2020 году был существенно ниже, чем в предыдущие годы – 2,3%.

Этот период отмечен значительными масштабами мер поддержки экономики. В развитых странах в 2020 году они достигли 14% ВВП: «Центральные банки данных стран очень оперативно отреагировали в начале пандемии, смягчив монетарные условия и возобновив использование нестандартных инструментов монетарной политики, применявшихся во время мирового финансово-экономического кризиса» [1].

Также как в период кризиса 2008 года, традиционные инструменты денежно-кредитного регулирования, в частности, изменение краткосрочной ключевой ставки, оказались недостаточными в обеспечении эффективной трансмиссии монетарной политики на денежный и реальный сектор. Политику низких процентных ставок центральные банки стали дополнять нетрадиционными мерами для того, чтобы повлиять на долгосрочную процентную ставку. Центральные банки предприняли также меры по прямому финансированию финансового и нефинан-

сового секторов. В экономических исследованиях последних лет прочно закрепились категория «нетрадиционная монетарная политика» (Unconventional Monetary Policy), под которой понимают совокупность усилий центрального банка по воздействию на рыночные процентные ставки и экономическую активность с использованием иных инструментов, нежели только изменение ключевой краткосрочной процентной ставки [2].

Ключевыми элементами нетрадиционной монетарной политики ведущих центральных банков в период преодоления последствий финансового кризиса 2008 года и в период пандемии COVID-19 стали:

1. переход от манипулирования политическими краткосрочными процентными ставками к увеличению ликвидности банковской системы и других сегментов финансового рынка с целью непосредственного воздействия на долгосрочные ставки процента и балансы субъектов хозяйствования;

2. расширение перечня приемлемых залогов по операциям рефинансирования центрального банка, с включением в него широкого спектра частных активов (корпоративных облигаций, коммерческих ценных бумаг, банковских кредитов и ипотеки);

3. увеличение сроков операций рефинансирования центрального банка;

4. существенное снижение значения операций РЕПО на открытом рынке, традиционно использовавшихся центральными банками для коррекции временных колебаний ликвидности, и расширение прямых покупок активов (outright purchases) в рамках программ широкомасштабных покупок активов;

5. изменение структуры портфеля активов в пользу долгосрочных активов и неправительственных ценных бумаг;

6. сотрудничество центральных банков в процентной политике и поставке иностранной валюты для своих финансовых систем посредством открытия своп-линий центральных банков;

7. усиление роли форвардного руководства (forward guidance) со стороны центрального банка, которое можно определить, как управление ожиданиями посредством коммуникативной деятельности; повышение репутационной ответственности центрального банка. Форвардное руководство, или предваряющее управление, стало ключевым элементом нетрадиционной монетарной политики и заключалось в четком и ясном указании для общественности сроков и условий изменения ключевых процентных ставок, а также полное описание запланированных мероприятий [3].

ФРС в ответ на пандемию COVID-19 в дополнение к снижению целевого диапазона ставки по федеральным фондам почти до нуля и созданию экстренных кредитных механизмов весной 2020 года возобновила закупки значительных объемов казначейских ценных бумаг и агентских ипотечных ценных бумаг (на 700 миллиардов долларов) для обеспечения бесперебойного функционирования этих рынков (четвертый раунд количественных смягчений QE4<sup>1</sup>). ФРС с 26 марта 2020 года снизила нормативы обязательных резервов с 10 до 0%. Согласно заявления Совета Управляющих ФРС, «данное действие устраняет резервные требования для тысяч депозитных учреждений и поможет поддержать кредитование домашних хозяйств и предприятий» [4].

ЕЦБ в этот период сохранил ключевые процентные ставки на исторически низком уровне. Были смягчены стандарты в отношении обеспечения по кредитам ре-

---

<sup>1</sup> Покупки активов в рамках QE3 были остановлены 29 октября 2014 года.

финансирования. Были открыты новые своп-линии и расширены существующие своп-линии с центральными банками по всему миру в ответ на текущую сложную ситуацию. Программы покупки активов, которые действовали с 2014 года, были дополнены программой экстренных закупок в связи с пандемией (PEPP - Pandemic emergency purchase programme) на сумму 1850 миллиардов евро, направленной на снижение стоимости заимствований и увеличение кредитования в зоне евро.

Меры, принятые Национальным банком Китая, были более консервативны: не было существенного снижения ключевых ставок и прямых покупок активов на открытых рынках. Вместе с тем Национальным банком было предпринято ряд мер стимулирующего характера. В начале 2020 года НБК заявил сокращении нормы резервирования для малых и средних банков. Были снижены резервные требования к банкам на 50 (для 6 крупнейших банков) – 100 базисных пунктов (для остальных банков, включая акционерные банки, городские и сельские коммерческие банки, сельские кредитные союзы), что высвободило резервов на 550 млрд юаней для пострадавшей от COVID-19 экономики. НБК снизил ключевую ставку по кредитам со сроком погашения до одного года на 0,1% (с 4,15% до 4,05%) и со сроком погашения до 5 лет на 0,05% (с 4,8% до 4,75). В начале 2020 года НБК расширил сделки обратного РЕПО на 1,2 трлн юаней с целью поддержания ликвидности в банковской системе на достаточном уровне в период эпидемии.

Национальный банк Республики Беларусь также имеет опыт применения нестандартных мер монетарной политики. Так, в период преодоления последствий финансового кризиса 2008 года Национальный банк применял следующие меры кредитной поддержки: отмену лимитов по сделкам СВОП овернайт и по кредитам овернайт в тот период; расширение ломбардного списка ценных бумаг за счет включения в него биржевых и необеспеченных облигаций банков, облигаций местных исполнительных и распорядительных органов, а также повышение коэффициентов обеспечения по принимаемым в залог ценным бумагам; беззалоговое рефинансирование банков; кредитование банков под залог бездокументарных закладных. В период пандемии для смягчения ее последствий были предприняты следующие меры: увеличен норматив максимального размера риска на одного должника (или группы взаимосвязанных должников), в пределах которого банкам разрешено кредитовать организации, с 25% до 35% от нормативного капитала банка; значения минимального размера нормативного капитала банка, НКФО были установлены в размере, действующем на 1 марта 2020 г., без применения индексации; изменены отдельные требования к активам банков.

Меры кредитного и количественного смягчения, проводимые центральными банками сначала в рамках борьбы с финансовым кризисом, а в последние годы с коронакризисом, привели к существенному расширению баланса центральных банков. Так, баланс ФРС за период с 2007 по 2020 годы увеличился в 9,6 раз. Только за 2020-2021 годы баланс ФРС увеличился в 2 раза. Существенно изменилась структура баланса ФРС. Роль операций РЕПО существенно снизилась в пользу операций аутрайт. Эти операции задействовали долговременные факторы расширения баланса ФРС. Существенно изменилась и структура счета операций на открытом рынке (System Open Market Account – SOMA), то есть портфеля ценных бумаг ФРС. Удельный вес неказначейских ценных бумаг существенно вырос.

Существенные изменения претерпела и структура консолидированного баланса Евросистемы. Сумма баланса за период с 2007 по 2021 годы выросла в 5,7 раза. За период ковидных ограничений 2020-2021 годов консолидированный баланс Евросистемы вырос в 1,8 раза. Быстрее всего росла статья «Ценные бумаги резидентов зоны евро» за счет расширения программ покупки активов. В настоящее время она составляет наибольший удельный вес в структуре баланса Евросистемы (57,1%).

Меньшая интенсивность нетрадиционных мер монетарного стимулирования в период коронакризиса в странах с формирующимися рынками подтверждается и меньшими темпами расширения баланса центральных банков этих стран. Так, баланс Национального банка Республики Беларусь за период 2020-2021 года увеличился в 1,2 раза. Структура активов не претерпела существенных изменений, а доля ценных бумаг даже снизилась

В целом интенсивность мер нетрадиционной монетарной политики как в период преодоления последствий финансового кризиса 2008 года, так и в постпандемический период в странах с формирующимися рынками была существенно ниже, чем в развитых странах. Центробанки стран с формирующимися рынками больше полагались на прямые инструменты, такие как ослабление резервных требований. Это объясняется более высокими показателями инфляции в этих странах на момент возникновения кризиса и неразвитостью в них финансового рынка, играющего роль абсорбента избыточной ликвидности, а рынок государственных ценных бумаг еще и контрциклическую роль. Развивающиеся страны опасались проводить мягкую денежно-кредитную политику из-за возможного оттока капитала и инфляционных последствий.

#### **Список использованных источников**

1. Мирончик, Н. Л. Реакция на кризисы: поиск отличий в практике развитых и развивающихся стран / Круглый стол «Политика центральных банков в странах с формирующимся рынком в постпандемический период» / Исследовательская деятельность / Публикации / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/today/about/research/krugli-stol>
2. Williams J. C. Unconventional Monetary Policy: Lessons from the Past Three Years [Electronic resource]. – Mode of access: <http://www.frbsf.org/publications/economics/letter/2011/el2011-31.html>, свободный. – Title of screen.
3. Эксперты пророчат Японии кризис из-за огромного госдолга // Агентство финансовых новостей [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://afn.by/news/i/135694> – свободный. – Загл. с экрана.
4. Federal Reserve Actions to Support the Flow of Credit to Households and Businesses / Press Releases/ News & Events / Board of Governors of the Federal Reserve System / [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20200315b.htm>

## **ЦИФРОВИЗАЦИЯ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: СУЩНОСТЬ, ПРЕИМУЩЕСТВА, НЕДОСТАТКИ**

**Вакулич Евгения Анатольевна, ассистент,  
Полесский государственный университет  
Vakulich Evgeniya Anatolyevna, Assistant,  
Polesky State University, evgeniyamarchuk@mail.ru**

**Аннотация.** Статья содержит информацию о сущности понятия цифровизации, в частности цифровизации страховой деятельности. Рассмотрены главные цели и направления развития страхового рынка в условиях цифровизации. Определены основные преимущества и недостатки цифровизации страховой деятельности.

**Ключевые слова:** цифровизация, страховая деятельность, страховой рынок, дигитализация.

Страхование является одним из ключевых финансовых институтов рыночной экономики и механизмом эффективной защиты имущественных интересов граждан, предприятий и организаций от разнообразных рисков. Как и любая сфера экономики страховой рынок Республики Беларусь подвержен как положительному, так и отрицательному влиянию разного рода факторов и тенденций. На фоне глобальной цифровизации экономики в целом, сфера страхования не могла остаться неохваченной, а такие современные тенденции мирового общественного развития (экономические санкции, пандемия коронавирусной инфекции, общеизвестные макроэкономические факторы) лишь ускорили данный процесс. Немаловажное значение цифровизации отведено в постановлении Совета Министров Республики Беларусь от 2 февраля 2021 г. № 66 О Государственной программе "Цифровое развитие Беларуси" на 2021–2025 годы. Целью Государственной программы является обеспечение внедрения информационно-коммуникационных и передовых производственных технологий в отрасли национальной экономики и сферы жизнедеятельности общества [2].

Для начала разберемся, что же собой представляет цифровизация. Существует много определений основополагающего термина "цифровизация", но нет единой общепринятой трактовки. Цифровизация определяется как процесс перехода предприятия или целой экономической отрасли на новые модели бизнес-процессов, менеджмента и способов производства, основанных на информационных технологиях [1]. Также цифровизацию рассматривают как перенос в электронное пространство различных категорий, объектов и процессов, таких как спрос и предложение, документооборот, различные модели управления, товары, услуги и прочее [3].

Другие дефиниции цифровизации учитывают цифровой пользовательский опыт и клиентоориентированность, включают стратегические и культурные элементы, определяют цифровизацию как интеграцию аналоговых и цифровых компонентов с новыми технологиями, которые улучшают взаимодействие с клиентами, доступность данных и бизнес-процессы

Современное понятие цифровизации, в частности страховой деятельности, по нашему мнению, используется для оценки того, как на современном этапе дигитализация и межсегментная финансовая конвергенция способствуют полноте его охвата.

Понятие цифровизации страховой деятельности можно рассматривать с двух сторон. Во-первых, под цифровизацией страховой деятельности может подразумеваться часть экономических отношений, обусловленных наличием страховых интересов у организаций и граждан и их удовлетворением посредством цифровых технологий, уже нашедшим применение на страховом рынке. Во-вторых, под цифровизацией страховой деятельности понимается способ удовлетворения потребностей страхователей в специфической страховой защите, обусловленной случайными неблагоприятными событиями, происходящими преимущественно в среде цифровой экономики и сопутствующим применением технологического оборудования.

Цифровизация страховой деятельности преследует следующие цели: оптимизация и снижение издержек (повышение измеримости, стандартизация); улучшение клиентского сервиса (клиентоориентированность); рост страховой деятельности (увеличение продуктов на одного клиента).

Рассмотрим в таблице 1 основные направления цифровизации страховой деятельности.

Таблица 1. – Характеристика основных направлений цифровизации страховой деятельности

Направление	Определение	Применяемые цифровые технологии
Интернетизация	Использование интернета в бизнес-процессах страховой деятельности	Новые производственные технологии; технологии беспроводной связи; облачные технологии
Индивидуализация	Разработка индивидуального предложения по страхованию (по тарифу, рискам и иным условиям) на основе получения максимально широкого набора данных о страхователе и объекте страхования	Большие данные; новые производственные технологии; технологии беспроводной связи
Дигитализация	Использование цифровых технологий (оцифровывание) в бизнес-процессах страховщика	Новые производственные технологии; технологии беспроводной связи

Источник: собственная разработка

Необходимо также отметить, что цифровизация страхового рынка предполагает как положительные, так и отрицательные стороны (таблица 2).

На основании вышеизложенной информации можно сделать вывод, что цифровизация страховой деятельности имеет определенные выгоды и несет потенциальные риски, отличные от классических, общепринятых в мировой страховой, банковской, финансовой практике, рисков [4].

Выгоды цифровизации:

- рост производительности труда;
- снижение издержек производства;
- повышение конкурентоспособности компаний;
- увеличение степени удовлетворенности человеческих потребностей.

Таблица 2. – Преимущества и недостатки цифровизации страховой деятельности

Субъект страхования	Преимущества	Недостатки
Страхователь	<ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирает продукт без "навязанных" вариантов и дополнительных опций</li> <li>-выбирает время оформления страхового полиса</li> <li>- может выбрать наилучший вариант страхования с помощью сравнения цен и условий у разных страхователей</li> <li>- бесконтактная оплата</li> <li>-можно оплатить услугу не выходя из дома</li> <li>- с помощью сторонних сервисов страхование выйдет дешевле, так как придет кэшбек</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- затраты внимания и времени на то, чтобы разобраться в условиях страхового продукта</li> <li>- не все варианты страховых продуктов доступны онлайн</li> <li>- оплата только банковской картой</li> <li>- вероятность утечки данных и мошенничества</li> </ul>
Страховщик	<ul style="list-style-type: none"> <li>- экономия на переменных издержках</li> <li>- клиенты прямых онлайн продаж – самая качественная и приверженная аудитория</li> <li>- меньше наличных денег</li> <li>- высокая конверсия в покупку простых страховых продуктов</li> <li>- меньшая загруженность офисов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- риски мошенничества и подделки, отсутствует визуальная идентификация владельца</li> <li>риски споров в суде, нет живой подписи владельца</li> <li>- маркетинговые расходы на привлечение клиентов</li> <li>- небольшой потенциал по объему продаж</li> </ul>

Источник: собственная разработка

Потенциальные риски:

- несанкционированный доступ к информации и другие угрозы кибербезопасности;
- массовая безработица;
- цифровое неравенство – разрывы в уровне образования и условиях доступа к цифровым услугам и продуктам между гражданами.

Тем не менее, цифровизация страховой деятельности, становится неотвратимым явлением. Но чтобы она стала реальностью, необходимо решить следующие проблемы:

- низкий уровень цифровой грамотности населения;
- недостаток ИТ-инфраструктуры совместно с нехваткой ИТ-специалистов;
- "традиционное" сознание, ориентированное на работу с материальными, а не цифровыми объектами;
- необходимость радикальной перестройки бизнес-моделей и управленческих парадигм.

В страховой деятельности посредством дигитализации происходят существенные изменения:

- новые технологии меняют способ взаимодействия страховщиков и клиентов (например, чат-боты, роботы-консультанты, социальные сети);
- новые технологии используются для автоматизации, стандартизации и повышения эффективности и результативности бизнес-процессов (например, онлайн-продажи, цифровые рекламации, дистанционное урегулирование);
- новые технологии создают возможности для модификации существующих продуктов и разработки новых.

Следует сделать вывод о том, что в последние годы цифровизация страховой деятельности набирает обороты. Многие компании уже осознали преимущества внедрения цифровых технологий в свою сферу, поэтому данная отрасль будет успешно развиваться в течение последующих десятилетий.

#### **Список использованных источников**

1. Вичугова, А. Цифровизация и автоматизация – не одно и то же: разбираем 5 основных отличий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bigdataschool.ru/blog/%D1%86%D0%B8%D1%84%D1%80%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F-%D0%B8-%D0%B0%D0%B2%D1%82%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F.html>. – Дата доступа: 19.10.2022.
2. Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=C22100066>. – Дата доступа: 19.10.2022.
3. Цифровизация экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bit.samag.ru/uart/more/67>. – Дата доступа: 19.10.2022.
4. Пригодич, И. А. Банковский риск: сущность, методика оценки, управление / И. А. Пригодич // Экономика и управление. – 2012. – № 4 (32). – С. 85–90.

УДК 336

### **ОБЗОР АКТУАЛЬНЫХ ИНФЛЯЦИОННЫХ ТЕНДЕНЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Велесевич Дарья Александровна, магистрант,  
Теляк Оксана Александровна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет**

Velevich Darya Aleksandrovna, Master's Student, dash.velevich@mail.ru,  
Aksana Aleksandrovna Tseliak, PhD in Economics, teliak.o@polessu.by,  
Polessky State University

**Аннотация.** Материал посвящен феномену инфляции и обзору отдельных инфляционных тенденций в белорусской экономике.

**Ключевые слова:** центральный банк, инфляция, ценовая стабильность, денежно-кредитная политика, таргетирование инфляции.

Одним из важнейших видов макроэкономического регулирования является денежно-кредитная политика (далее – ДКП), основной целью которой в Республике Беларусь обозначена ценовая стабильность. Ценовая стабильность представляет собой умеренный рост потребительских цен (т.е. умеренную инфляцию) [1].

Инфляционные процессы обладают как положительными, так и отрицательными эффектами для экономики. К положительным эффектам умеренной инфляции

можно отнести: стимулирование экономики (рост экспорта, импортозамещение), выгодность получения кредитных средств для заёмщиков. Однако, высокая и нестабильная инфляция негативно влияет на долгосрочный рост экономики и благосостояние граждан. Инфляция уменьшает покупательную способность денег, снижая реальную ценность денежных доходов и сбережений населения и организаций. Она подавляет стимулы к инвестициям, снижает способность экономики реализовать свой производственный потенциал. Высокая инфляция препятствует реализации долгосрочных инвестиционных проектов, усиливая тем самым снижение деловой активности, сокращение объемов производства и численности занятых. Отсутствие инфляции и дефляция (снижение цен) также опасны для экономики. Устойчивое снижение цен на товары приводит, соответственно, к снижению уровня потребления и производства, что в долгосрочной перспективе негативно отражается на экономическом росте страны [1]. Высокий и изменчивый уровень инфляции снижает доверие экономических агентов к экономике.

Реализация центральным банком ДКП возможна в условиях определённого режима. В мировой практике существует три основных режима монетарной политики: таргетирование обменного курса, монетарное таргетирование и таргетирование инфляции. В настоящее время ДКП Республики Беларусь проводится в режиме монетарного таргетирования, где в качестве промежуточного ориентира выступает прирост средней широкой денежной массы. Режим монетарного таргетирования был выбран в качестве переходной временной стратегии с целью стабилизации двухзначной инфляции, укрепления доверия к белорусскому рублю и снижения его волатильности, обеспечения контроля за денежным предложением. Национальный банк предпринимает меры, направленные на среднесрочный переход к режиму таргетирования инфляции, основным инструментом монетарной политики при котором является процентная ставка.

Рассмотрим инфляционные тенденции в Республике Беларусь путём сопоставления прогнозных и фактических значений индексов потребительских цен (далее – ИПЦ) за 2017-2021 гг., а также отражения динамики уровня инфляции по административно регулируемым ценам и тарифам (рисунок 1).



**Рисунок 1. – Динамика уровня инфляции по регулируемым ценам и тарифам, целевых и фактических значений годовых ИПЦ за 2017-2021 гг. (декабрь к декабрю)**

Примечание – Источник: составлено на основе данных [2, 3]

Согласно данным рисунка, в 2017-2019 гг. годовая инфляция в Республике Беларусь, измеряемая ИПЦ, имела тенденцию к снижению и не превышала целевых значений: в 2019 г. она составила 4,7% при уровне 9% в 2017 г. Снижению инфляции за рассматриваемый период способствовала относительная стабильность белорусского рубля и политика Национального банка, ограничившего денежное предложение.

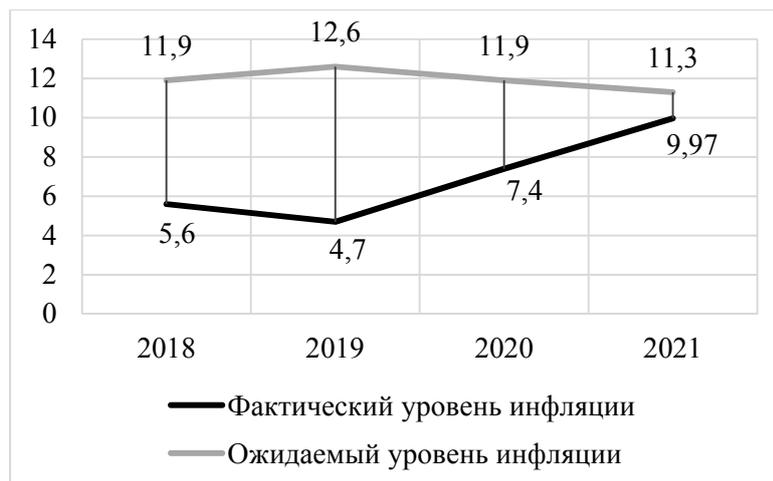
По итогам 2020 г. прирост потребительских цен в Беларуси составил 7,4% при целевом уровне не более 5%. В 2021 г. инфляция продолжала ускоряться и к началу 2022 г. составила 9,97%. На это повлияло ослабление белорусского рубля, ухудшение внешней и внутренней экономической конъюнктуры, рост инфляционно-девальвационных ожиданий, шоки предложения на отдельные товары и неэкономические события. Так, пандемия коронавируса, а также внешние и внутренние факторы оказали значительное влияние на ускорение инфляционных процессов.

В марте 2022 года годовая инфляция стремительно возросла и составила 15,9%, достигнув уровня марта 2015 года. На это оказало влияние усиление санкционного давления в отношении Республики Беларусь и Российской Федерации. Сейчас же фактическое значение инфляции (сентябрь 2022 года к сентябрю 2021 года) составляет 17,4%. Вместе с тем, в настоящее время рост цен является общемировой тенденцией: во многих странах он значительно превысил целевые параметры центральных банков [4].

Если касаться феномена регулируемости цен, то за анализируемый период уровень инфляции регулируемых цен и тарифов был выше либо практически совпал с уровнем фактической инфляции.

В Республике Беларусь помимо превышения уровня фактической инфляции над её целевыми параметрами существуют вызовы в сфере контроля инфляционных ожиданий населения, уровень которых регулятор публикует с 2018 года. Они превышают фактический уровень инфляции (рисунок 2), свидетельствуя о разрыве экономических ожиданий регулятора и домохозяйств. При этом снижение фактической инфляции будет способствовать повышению уверенности у экономических агентов и, как следствие, уменьшению их инфляционных ожиданий в среднесрочном периоде.

В целом инфляционные ожидания, превышающие фактические значения ИПЦ, свидетельствуют о недостаточном доверии экономических агентов к национальной валюте и национальной экономике. Однако, с 2020 года происходит сближение этих значений [5].



**Рисунок 2. – Уровень фактической инфляции и инфляционных ожиданий населения Республики Беларусь в 2018-2021 гг.**

Примечание – Источник: [3], [6]

И рисунка 2 видно, что чем ниже инфляция, тем выше уровень инфляционных ожиданий, и наоборот. Как отмечено [5], это может косвенно свидетельствовать о недостаточном уровне вертикального экономического доверия. При этом, сохранение инфляционных ожиданий на низком уровне является важным условием поддержания стабильности цен в экономике. Поэтому меры монетарной политики, принимаемые Национальным банком и направленные на ограничение роста цен, должны быть предельно прозрачными с целью максимального воздействия на ожидания экономических агентов [7].

Таким образом, в общем виде инфляция представляет собой устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике. Нормальное функционирование экономики страны невозможно без умеренного роста потребительских цен. Однако, высокая и нестабильная инфляция негативно влияет на долгосрочный рост экономики и благосостояние граждан. Монетарный режим ДКП, в условиях которого функционирует белорусская экономика, обозначен Национальным банком как переходный на пути к режиму таргетирования инфляции. Поэтому, на современном этапе государственной экономической политики Республики Беларусь одним из важнейших приоритетов должны стать снижение и стабилизация темпов роста цен. Несмотря на превышение фактического уровня ИПЦ над целевыми параметрами и достаточно высокие инфляционные ожидания, данные показатели стабилизируются. Национальный банк продолжает реализацию комплекса мер по минимизации негативного воздействия санкций и поддержке и белорусской экономики.

### **Список использованных источников**

1. Основной целью денежно-кредитной политики является ценовая стабильность [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/mp/targetdesc>. – Дата доступа: 08.10.2022.

2. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/legislation/ondkr>. – Дата доступа: 08.10.2022.

3. Обзор инфляции [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/inflation>. – Дата доступа: 08.10.2022.

4. Мурин, Д. Л. Итоги работы Национального банка за январь-июнь 2022 г. по обеспечению макроэкономической стабильности / Д. Л. Мурин // Банковский вестник №7 (708), июль 2022 – 3-10 с.

5. Теляк, О.А. Инфляционные ожидания населения как один из ключевых индикаторов доверия в экономике / О.А. Теляк, Н.В. Покровская // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы : сборник трудов XVI международной научно–практической конференции, Пинск, 29 апреля 2022 г. : в 2 ч. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.] ; редкол.: В.И. Дунай [и др.]. – Пинск: ПолесГУ, 2022. – Ч. 2. – С. 160-163.

6. Информация об инфляционных ожиданиях населения [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/inflationexp>. – Дата доступа: 08.10.2022.

7. Мирончик Н. Инфляционные ожидания и денежно-кредитная политика / Н. Мирончик // Банковский вестник №25 (498), сентябрь 2010 – 16-20 с.

УДК 366.55

## **ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ДИСТАНЦИОННЫХ БАНКОВСКИХ УСЛУГ ПО ТЕХНОЛОГИЯМ ИХ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ**

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

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

**Полесский государственный университет**

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

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

Polesky State University

**Аннотация.** Выделены основные классификационные признаки дистанционных банковских услуг, кратко описана методика оценки этих услуг, приведены количественные результаты качества различных дистанционных банковских услуг конкретного банка и дана их интерпретация.

**Ключевые слова:** дистанционная банковская услуга, технология предоставления услуги, критерий качества услуги, модель критериев качества банковской услуги, коэффициент качества услуги, глобальный коэффициент качества услуг, ожидание, восприятие, важность.

Дистанционное банковское обслуживание (ДБО) – это возможность проведения банковских операций клиентом удаленным образом (то есть без его визита в банк), через различные каналы и различные технологии предоставления. Дистанционная банковская услуга (ДБУ) – деятельность банка по созданию оптимальных условий для удовлетворенности клиентов в дистанционном банковском обслуживании. В современном мире очень большое количество услуг можно получить, не посещая банк, а благодаря домашнему компьютеру, телефону или терминалу около дома. ДБУ могут классифицироваться по различным признакам: по технологии предоставления дистанционных банковских продуктов и услуг; по характеру предоставления дистанционных банковских услуг; по принципу работы системы; по клиентскому сегменту; по оператору предоставления дистанционных банковских продуктов и услуг; по источнику возникновения.

На наш взгляд классификация ДБУ по технологии их предоставления является самой информативной и актуальной. По этому признаку ДБУ бывают: услуги

терминального банкинга, услуги телефонного банкинга, услуги РС-банкинга, услуги Интернет-банкинга, услуги мобильного банкинга.

Терминальный бандинг – технологии ДБО с использованием устройств банковского самообслуживания (банкоматы, POS-терминалы, платежные терминалы (киоски), информационные киоски);

Телефонный бандинг – это живое общение, автоматизированное обслуживание (системы IVR);

РС-бандинг это связь с банком с использованием персонального компьютера (клиент-банк);

Интернет-бандинг – это ДБО посредством сети Интернета;

Мобильный бандинг – взаимодействие с банком при помощи мобильных устройств.

Для оценки качества ДБУ используется ряд методик. Воспользуемся одной из самых распространенных [1, 2, 3]. Данная методика состоит из 6 этапов:

1. *Разработка модели критериев качества услуг.* В настоящее время банки и специалисты в банковской сфере используют различные модели критериев для оценки качества услуг. Для исследования возьмем модель предлагаемую АСБ «Беларусбанк» [4]. Эта модель имеет линейную организацию и состоит из 13 критериев (таблица 1).

2. *Подбор и формирование групп экспертов.* В проведении опроса должны принимать участие группы 7-10 экспертов (клиентов банка).

3. *Проведение опросов экспертов.* Клиент оценивает банковскую услугу по каждому подкритерию по 5-ти бальной шкале трижды (с точки зрения ожидания, восприятия и важности качества услуги). Если он полностью согласен с качеством услуги по данному подкритерию, то это соответствует оценке 5, а если не согласен, то – оценке 1. Оценки 4, 3, 2 являются промежуточными и определяют степень приближения к лучшей оценке или худшей.

4. *Обработка мнений экспертов.* С результатами анкетного опроса экспертов производится предварительная обработка: в каждой группе экспертов по всем критериям рассчитывается средние оценки восприятия и ожидания, а затем от оценки восприятия вычитается оценка ожидания.

5. *Расчет коэффициентов качества услуг по технологии их предоставления и глобального коэффициента качества ДБУ банка (G).* Коэффициент качества услуг по технологии их предоставления рассчитывается как среднее арифметическое критериев качества этой услуги. Глобальный коэффициент качества всех ДБУ банка рассчитывается как среднее арифметическое коэффициентов качества услуг по всем технологиям их предоставления.

6. *Анализ и интерпретация полученных данных.*

Используя предложенную методику, производится оценка качества 5-ти технологий предоставления дистанционных банковских услуг на примере одного из банков – ОАО «АСБ БелВЭБ» (таблица 1, 2). В таблице 1 в колонках 2 и 3 находятся усредненные данные 7 (семи) экспертов. Кратко проанализируем результаты таблицы 1.

Таблица 1. – Коэффициенты качества критериев услуг терминального банкинга ОАО "АСБ БелВЭБ"

Наименование критерия качества услуги (условное обозначение)	Ожидание (средняя оценка)	Восприятие (средняя оценка)	Коэффициент качества Q	Важность (средняя оценка)
1	2	3	4	5
1. Удобство расположения отделения банка (УТБ1)	3,60	2,20	-1,40	3,00
2. Внешний вид отделения и состояние прилегающей территории (УТБ2)	4,40	4,00	-0,40	3,60
3. Удобство режима работы банка с клиентами (УТБ3)	4,40	3,60	-0,80	3,80
4. Микроклимат (УТБ4)	4,60	4,60	0,00	4,20
5. Удобство зоны ожидания для клиентов (УТБ5)	4,60	4,40	-0,20	4,20
6. Внешний вид персонала отделения (УТБ6)	4,40	4,60	0,20	4,40
7. Внешний вид рекламно-информационных материалов (УТБ7)	4,20	4,40	0,20	4,00
8. Отсутствие очередей (УТБ8)	4,60	4,20	-0,40	4,40
9. Работа консультанта в клиентском зале и уровень консультирования (УТБ9)	3,20	2,80	-0,40	2,60
10. Вежливость и отзывчивость персонала отделения (УТБ10)	4,60	4,40	-0,20	4,60
11. Скорость обслуживания (УТБ11)	4,20	4,40	0,20	4,20
12. Готовность рекомендовать данное отделение (УТБ12)	4,40	4,60	0,20	4,40
13. Готовность в дальнейшем пользоваться продуктами и услугами банка (УТБ13)	4,80	4,80	0,00	4,60
Коэффициент качества УТБ	4,31	4,08	-0,22	4,00

С точки зрения важности первое место среди критериев занимает вежливость и отзывчивость персонала (УТБ10) и готовность в дальнейшем пользоваться продуктами и услугами банка (УТБ13), так как их коэффициенты важности по мнению экспертов составили – 4,60. А такие критерии как удобство расположения отделения банка (УТБ1), работа консультанта в клиентском зале и уровень консультирования (УТБ9) менее важны для клиентов банка. С точки зрения качества услуг самое существенное влияние оказывают такие критерии как внешний вид персонала (УТБ6), внешний вид рекламно-информационных материалов (УТБ7), скорость обслуживания (УТБ11) и готовность рекомендовать данное отделение (УТБ12), так как коэффициенты качества этих критериев больше нуля. Такие критерии как удобство расположения отделения банка (УТБ1) – коэффициент качества равен -1,4; удобство режима работы банка с клиентами (УТБ3) – коэффициент качества равен -0,8; отсутствие очередей (УТБ8) – коэффициент качества равен -0,4; существенно снижают качество предоставления услуг терминального банкинга.

Проанализировав данные, можно увидеть, что участники опроса более склонны к хорошему и вежливому обслуживанию. Это говорит о том, что клиенты готовы терпеть некоторые неудобства, связанные с уровнем консультирования и удоб-

ством расположения отделения банка, но не намерены отказываться от использования услуг ДБО.

Так как коэффициент качества услуг терминального банкинга равен -0,22, то банку для повышения качества этих услуг необходимо осуществить следующие мероприятия:

- модифицировать инфраструктуру исследуемого подразделения банка при наличии материальных и финансовых ресурсов;
- изменить режим работы подразделения банка;
- внедрить систему электронной очереди;
- повысить уровень знаний консультантов к клиентам банка;
- провести беседу с обслуживающим персоналом банка о вежливости и внимательности клиентам подразделения банка. Из 5-ти предложенных мероприятий самыми материально затратными и продолжительными являются только два (первое и третье), а остальные мероприятия можно быстро осуществить с минимальными затратами.

Для оценки качества услуг телефонного банкинга, РС-банкинга, Интернет-банкинга и мобильного банкинга используются таблицы, аналогичные таблице 2. Результаты данные этих таблиц сведены в таблицу 2.

Таблица 2. – Коэффициенты качества ДБУ

Наименование услуги (условное обозначение)	Ожидание (средняя оценка)	Восприятие (средняя оценка)	Коэффициент качества Q	Важность (средняя оценка)
1	2	3	4	5
1. Услуги терминального банкинга (УТБ)	4,31	4,08	-0,22	4,00
2. Услуги телефонного банкинга (УТелБ)	4,25	4,02	-0,23	4,17
3. Услуги РС-банкинга (РС-Б)	4,11	4,09	-0,02	4,18
4. Услуги Интернет-банкинга (УИБ)	4,14	4,11	-0,03	4,15
5. Услуги мобильного банкинга (УМБ)	4,08	4,03	-0,05	4,22
Глобальный коэффициент качества услуг ДБУ G	4,18	4,06	-0,11	4,14

В таблице 2 рассчитан глобальный коэффициент качества по всем (5-ти) технологиям предоставления банковских услуг и он равен -0,11. Из этого следует, что в этом банке необходимо повышать качество ДБУ и в первую очередь качество терминального и телефонного банкинга, так как коэффициент их качества соответственно равен -0,22 и -0,23. Но, не смотря на это, по мнению клиентов банка, самой качественной услугой является РС-банкинг (-0,02). На втором месте – услуги Интернет-банкинга (-0,03).

Разработанная методика проста, очень эффективна и дает возможность провести качественную оценку дистанционных банковских услуг. Методика реализована в электронной таблице MS Excel и на языке программирования C#.

### Список использованных источников

1. Володько Л.П. Оценка качества банковских информационных технологий и услуг в условиях неопределенности // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – № 3. – С. 218–230.
2. Володько Л.П., Николаенко Д.В. Методика оценки дистанционных банковских услуг и её практическое применение // Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике : сборник научных трудов / Донской государственный технический университет; редкол.: В.Н. Таран [и др.]. – 2016. – № 1 (Материалы III Международной научно-практической конференции, Азов, 25 мая 2016 г.). – С. 105-110.
3. Володько Л.П., Володько О.В. Математика, статистика и информационные технологии в экономике, управлении и образовании Сборник трудов IV Международной научно-практической конференции. Редакционная коллегия: А.А. Васильев (отв. Редактор), В.М. Курганов, Д.И. Мамагулашвили, В.Б. Реут. 2015. С. 37-42.
4. Оценка качества. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://belarusbank.by/ru/30575> Дата доступа: 28.03.2022.

УДК 336.711.6

## НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОЙ КОНКУРЕНЦИИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

Гусманова Жанар Ахметжаровна, к.э.н., доцент,  
Карагандинский университет Казпотребсоюза  
Gusmanova Zhanar Ahmetzharovna, PhD in Economics,  
Karaganda university of Kazpotrebsoyz, [Gusmanova78@mail.ru](mailto:Gusmanova78@mail.ru)

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены теоретические вопросы банковской конкуренции. Приведена классификация типов банковской конкуренции, приведены методики оценки конкурентоспособности коммерческих банков. Проведен анализ современного состояния банковской конкуренции в Республике Казахстан. Сделаны определенные выводы и рекомендации.

**Ключевые слова:** банк, коммерческие банки, банковская конкуренция, рейтинг, рейтинговая компания.

Спектр проблем, связанных с повышением конкурентоспособности банка, нашел свое отражение практически во всех областях жизни общества, и поэтому он находится в центре внимания государства и деловых кругов в любой стране. Сегодня в Казахстане конкурентоспособность банков – одна из основных категорий в развитии финансового рынка, так как она показывает экономические, финансовые, организационно-управленческие, инновационные и другие возможности кредитного учреждения и всего финансового сектора.

Существуют способы оценки конкурентоспособности банка, которые включают в себя анализ определенного набора экономических показателей, но пока нет единой универсальной методики, которая подходила бы к любому коммерческому банку.

У каждой кредитной организации есть особенности, которые определяют ее облик и являются ведущими. И если создать методику, которая будет учитывать все возможные виды банков и их услуг, она может получиться настолько громоздкой, что ни одно учреждение не станет ее применять, поскольку это приведет к увеличению издержек, потребует огромного количества времени и, что немало-

важно, квалифицированных специалистов в этой области, а их в наше время не так много.

Тем не менее проблема оценки конкурентоспособности банков существует, и каждой кредитной организации необходимо знать свои сильные и слабые стороны в этой конкурентной борьбе, что подтверждает актуальность темы дипломного исследования.

Банковская конкуренция – это процесс соперничества между участниками банковского рынка, в котором все субъекты стремятся обеспечить себе прочное положение на рынке банковских услуг и укрепиться на нём [1, с. 21-22].

В зависимости от характера участвующих субъектов, можно выделить следующие виды банковской конкуренции:

- внутриотраслевая конкуренция – это соперничество между банками внутри банковской системы, а также соперничество между банками и другими финансово-кредитными организациями, оказывающими услуги финансового характера.

- межотраслевая конкуренция – конкуренция банков с различными нефинансовыми институтами: почтой, торговыми компаниями, предприятиями и организациями.

- рыночная конкуренция – соперничество банков со всеми рыночными субъектами за ограниченные ресурсы, причем не только денежные, но также и трудовые, интеллектуальные, материальные, организационные, технические, природные и др.

- индивидуальная конкуренция – банки соперничают один на один;

- групповая конкуренция – соперничают объединения (банковские группы, холдинги, финансово-промышленные группы, кредитные синдикаты, консорциумы и т.п.);

- ценовая конкуренция осуществляется манипулированием ценами, тарифами, процентными ставками;

- неценовая конкуренция направлена на формирование устойчивых потребительских предпочтений и на укрепление положения банка на рынке. [2].

Проведенный анализ методик оценки конкурентоспособности коммерческих банков показывает, что:

- большое количество методик оценивает количественную сторону внутрибанковской работы, не учитывая качественных показателей, и это не дает полноты результатов анализа деятельности учреждений;

- почти все методики основываются на экспертных оценках, что говорит о субъективности анализа и его результатов;

- большинство методик базируется на внутренней информации банка, не учитывая состояния внешней среды, которая играет значимую роль в определении степени конкурентоспособности организации;

- не все предложенные методики оценки конкурентоспособности банки могут применять на рынке, потому что многие концепции основаны на использовании недоступной информации;

- получаемые результаты оценки не могут быть показателем эффективности деятельности банка в динамике, так как данные, на основе которых проводилась оценка, берутся за один период;

- закрытость информации о применении и особенностях методик не дает возможности специалистам разобраться в ней и применить ее на практике;

при оценке конкурентоспособности банка обычно не проводится анализ предлагаемой продукции и услуг. Это явный недостаток, потому что важнейшим видом деятельности банков является обслуживание клиентов [3].

В итоге можно сделать вывод о том, что сегодня существует множество методик оценки конкурентоспособности коммерческого банка, но большее их количество основано на труднодоступной информации, вызывает сложности в расчетах показателей либо вообще недоступно для изучения. Эти факторы обуславливают важность создания методики, учитывающей все аспекты деятельности коммерческого банка.

Анализ банковского сектора РК показал следующее. В 2022 году удельный вес 5-ки крупнейших коммерческих банков РК в банковском секторе составляет от 60% до 92%. В частности, доля 5-ки крупнейших коммерческих банков в активах банковского сектора составляет 64%; в ссудном портфеле – 64,5%; обязательствах – 64,7%, депозитном портфеле – 66,5%, собственный капитал – 59,1% и в совокупной прибыли – 92,5% [4].

Наибольшая концентрация 5-ки крупнейших коммерческих банков наблюдалась за 3 года в совокупной прибыли с 73,4% до 92,5%. Это связано с убытками таких банков АО «АТФ банк» - 119 892,3 млн. тенге, АО «Нурбанк» - 48 386,2 млн. тенге, АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" -4 653,7 млн. тенге и АО "Capital Bank Kazakhstan"- 4 899,4 млн. тенге.

Доля 5-ки крупнейших банков в совокупном депозитном портфеле за три года увеличилась на 0,4 процентных пункта. В абсолютном показателе на 27,3% или 3 071,6 млрд. тенге. Наибольшую долю на депозитном рынке по – прежнему занимает АО "Народный Банк Казахстана" – 34,1%, затем АО "KASPI BANK"- 10,4%, ДБ АО "Сбербанк" – 10,0% и при этом свою присутствие на рынке они наращивают. Среди них наибольший прирост показатели АО "KASPI BANK" – 84%, ДБ АО "Сбербанк"- 51,1% и АО "ForteBank" – 34,6%. Также можно отметить, что все банки, кроме АО "Народный Банк Казахстана" увеличивают своё место на депозитном рынке.

В 2018 году наиболее проблемный ссудный портфель наблюдался у АО «БанкЦентрКредит» -19,07%, далее АО " KASPI BANK "- 13,18%, хотя по объему ссудного портфеля они на 4 и 3 месте соответственно. В 2019 году - АО «Форте банк» -10,12%, далее АО " KASPI BANK "- 10,18%, хотя по объему ссудного портфеля они на 5 и 4 месте соответственно. В 2020 году – также АО «Форте банк» -16,28%, далее АО " KASPI BANK "- 9,84%, хотя по объему ссудного портфеля они на 5 и 3 месте соответственно [4].

Таким образом, видно, что последние три года по качеству ссудного портфеля больше всего проблемных займов у АО «Каспи банк», второе место занимает АО «Форте банк», что является сигналом к принятию соответствующих мер со стороны менеджеров данных банков.

В целом можно отметить, что лидерами по объемам банковских ресурсов остаются неизменно последние три года АО «Народный банк Казахстана» и ДБ АО «Сбербанк». На третье место выходит АО «Каспи банк». Также лидерами по объемам ссудного портфеля также являются «Народный банк Казахстана», ДБ АО «Сбербанк» и АО «Каспи банк».

В условиях модернизации мировой финансовой системы многие отечественные банки являются низкоконкурентными финансовыми организациями по отношению к зарубежным банкам [5].

Существуют целый ряд объективных причин, которые вызывают данную ситуацию:

1. Недостаточный размер собственного капитала и рыночная капитализация практически всех отечественных банков;
2. Недостаточная привлекательность большинства казахстанских банков;
3. Низкий уровень коммуникаций с филиальной сети, особенно в отдаленных уголках республики. Так, например, во многих маленьких городах, особенно в районах и аулах, банковских отделений вообще нет;
4. Невысокое в сравнении с международными стандартами качество обслуживания в отечественных банках ;
5. Недостаточный ассортимент банковских услуг, предлагаемых отечественными банками, по сравнению с перечнем услуг, оказываемых зарубежными банками;
6. Дефицит дешевых и долгосрочных пассивов;
7. Проблема с ликвидностью активов у большинства банков;
8. Низкий уровень риск – менеджмента и неэффективное управление;
9. Неразвитость рынка банковских акций, отсутствие акций большинства банков в открытом доступе.
10. Низкая заинтересованность, а чаще и невозможность в выходе на международные рынки и пр. [6]

Наличие перечисленных факторов обуславливает необходимость изучения международного опыта повышения конкурентоспособности наших банков.

Так, основными методиками оценки конкуренции на межбанковском рынке являются: Standard&Poor's, Retail Bank Rank, Markswebb Rank&Report, BostonConsultingGroup, Frank Research Group, RATE, CAMEL, банковский скоринг и др. Ведущими международными рейтинговыми агентствами являются Fitch, Moody's и Standard & Poor's. Каждое рейтинговое агентство имеет свою рейтинговую шкалу.

Кроме рейтинга рейтинговые агентства дают прогноз, который отображает вероятностное движение в перспективе на два–три года: «позитивный» – в связи с этим, значение рейтинга может повыситься; «негативный» – отображает границу снижения; «стабильный» – маловероятное изменение. Рейтинги AAA, AA, A и B считаются инвестиционными, все остальные – спекулятивными.

После кризиса 2007 года ведущие рейтинговые агентства изменили подходы к оценке банковской системы. Более жестко оцениваться собственная кредитоспособность банка, возможности наращивания средств путем капитализации прибыли, достаточность прибыли для покрытия ожидаемых убытков [7].

Несмотря на большое количество исследований, посвященных разработке проблемы конкурентоспособности, единого подхода к ее количественной оценке до сих пор нет. Методики разных авторов и рейтинговых агентств, охватывают различные стороны этого понятия, но не имеют законченной и комплексной структуры.

#### **Список использованных источников**

1. Тавасиев А. М., Ребельский Н. М. Конкуренция в банковском секторе России, уч. пособие для вузов /под ред. Тавасиева – М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2001 г. -с.304
2. Политика поддержки конкуренции: антимонопольное регулирование реструктуризации в отраслях естественных монополий. Учебное пособие // под ред. Авдашевой С.Б., Н.М. Розановой, Е.Н.Калмычковой: - М.:Новый учебник, 2004. – 174 с.

3. <https://www.e-executive.ru>

4. Чеховская И.А., Ярова В.В. Методики оценки конкурентоспособности коммерческого банка: российский и зарубежный опыт// Финансовая аналитика: проблемы и решения. №21 (2016). С. 13-38

5. Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

6. Банки получают государственные риски [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gazeta.ru/financial/2011/02/01/3511978.shtml>

7. Шапошников А.М. Межбанковская конкуренция и оценка конкурентоспособности коммерческих банков. Монография. - Чебоксары: ИД «Среда», 2020 г.-с. 128

УДК 336.71

## **АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ПО ФОРМИРОВАНИЮ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ**

**Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,**

**Вергей Снежанна Анатольевна,**

**Полесский государственный университет**

Davydova Natalya Leontyevna, PhD in Economics, Yunchits Anna Gennadyevna,  
Polesky State University, [davydova.n@polessu.by](mailto:davydova.n@polessu.by), [snezhannavergey@gmail.com](mailto:snezhannavergey@gmail.com)

**Анотация.** Авторами рассмотрена структура ресурсной базы банков Республики Беларусь. Проведён анализ динамики ресурсной базы банков Республики Беларусь за 01.01.2020 – 01.01.2022 гг. выявлены проблемы и предложены направления деятельности банков по её наращиванию.

**Ключевые слова:** ресурсная база, пассивы, ресурсы банка, собственные средства, привлечённые средства

Для осуществления своей деятельности коммерческие банки должны располагать определенной суммой денежных средств, т.е. ресурсами, от объема которых зависят масштабы их деятельности. Специфика деятельности банков заключается в том, что они, с одной стороны, привлекают из различных источников временно свободные средства, а с другой - размещают их, удовлетворяя потребности предприятий, организаций, населения, нуждающихся в денежных ресурсах.

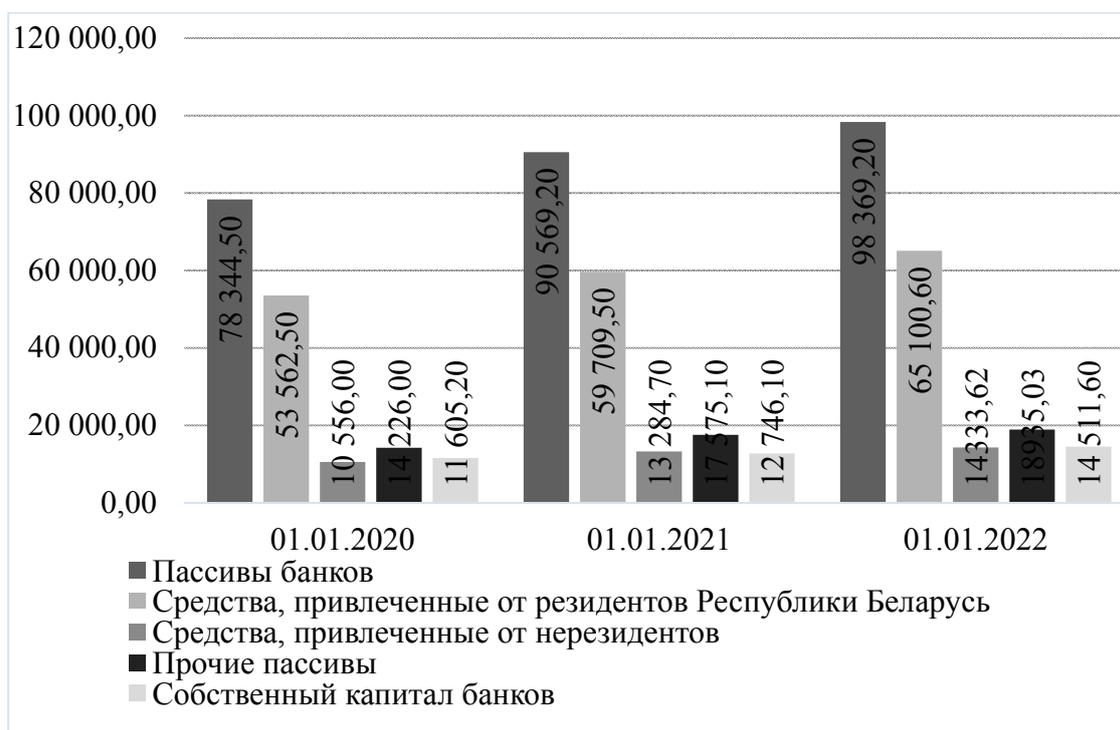
Термин "ресурсы" французского происхождения и означает средства, запасы, возможности, источники чего-либо. Мнения по поводу определения понятия "банковские ресурсы" различны, однако большинство учёных-экономистов приводит следующее определение: "ресурсы коммерческого банка - это совокупность собственных и привлечённых (заёмных) средств, имеющихся в распоряжении банка и используемых им для ведения активных операций" [1, с.274].

В зависимости от источников формирования ресурсы банка делятся на:

1. Собственные средства банка;
2. Привлечённые средства [2, с.38].

Структура ресурсов одного коммерческого банка по своему качественному и количественному составу может существенно отличаться от структуры ресурсов, как других коммерческих банков, так и от сложившейся в целом по региону. Это зависит от многих факторов, например таких, как период функционирования банка, величина его уставного капитала, особенности деятельности банка, состав операций, предусмотренных банковской лицензией, количество и качество клиен-

туры, политика банка в области кредитования, участие на финансовых рынках, состояние самого рынка банковских услуг [3, с. 107].



**Рисунок 1. – Динамика ресурсной базы банков Республики Беларусь за период 01.01.2020 – 01.01.2022 гг., млн руб.**

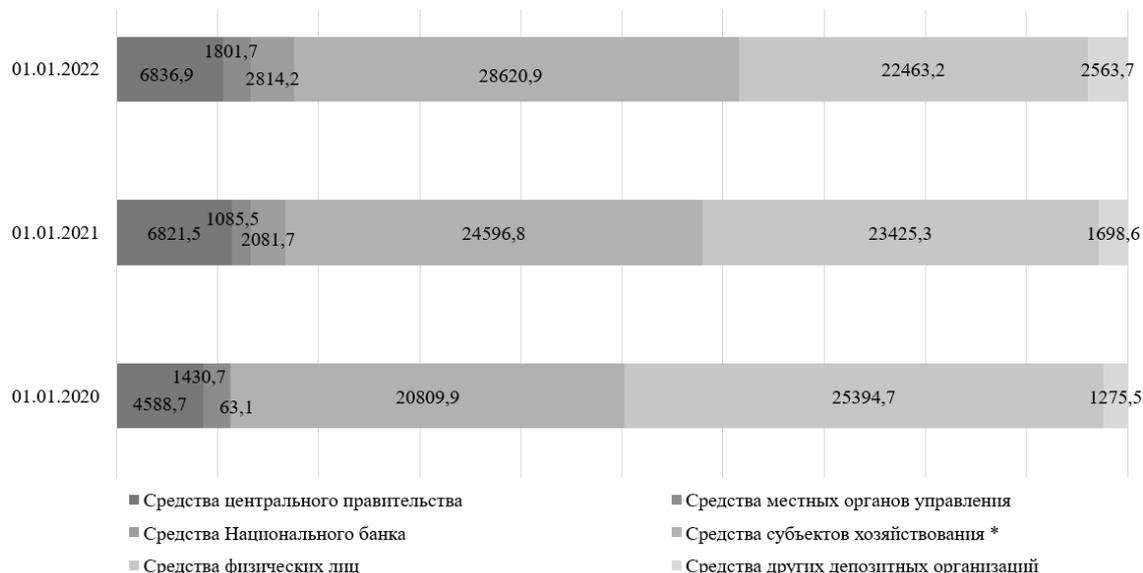
Примечание – Источник: собственная разработка на основании [4]

Пассивы – это показатель, который дает представление об источниках ресурсов банка. Таким образом, оценка пассивов – это оценка ресурсов банка. Анализ ресурсной базы банков Республики Беларусь будет на основании официально статистических данных Национального Банка Республики Беларусь. На рисунке 1 представлена динамика ресурсной базы банков Республики Беларусь за период 01.01.2020 – 01.01.2022 гг.

Исходя из данных рисунка видно, что за анализируемый период произошёл значительный рост пассивов банков Республики Беларусь. На 01.01.2020 года пассивы банков Республики Беларусь составили 78 344,50 млн. рублей.

На 01.01.2021 года пассивы банков Республики Беларусь значительно увеличились на 12 224,7 млн. рублей или на 15,6%. Увеличение пассивов произошло за счет увеличения привлеченных средств от резидентов (на 6 147 млн. рублей или на 11,5%) и за счет увеличения прочих пассивов (на 3 309,1 млн. рублей или на 23,5%). Остальные показатели также имеют тенденцию роста.

На 01.01.2022 года пассивы банков Республики Беларусь увеличились на 7 800,00 млн. рублей или на 8,6%. Увеличение пассивов произошло за счет увеличения привлеченных средств от резидентов (на 5 391,1 млн. рублей или на 9%) и за счет увеличения прочих пассивов (на 1 359,9 млн. рублей или на 7,7%). Остальные показатели также имеют тенденцию роста.



**Рисунок 2. – Состав привлеченных средств банков Республики Беларусь за период 01.01.2020— 01.01.2022 гг., млн. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [4]

В структуре пассивов значительное место занимает статья ”Привлеченные средства резидентов“, следовательно стоит рассмотреть ее состав более детально. На рисунке 2 представлена структура привлеченных средств банков Республики Беларусь за период 01.01.2020 - 01.01.2022 гг., млн. руб.

Исходя из рисунка 2 можно сделать вывод, что за период 01.01.2020— 01.01.2022 гг. наибольший удельный вес в структуре привлеченных средств банков Республики Беларусь занимает показатель ”Средства субъектов хозяйствования“. Данный показатель имеет тенденцию к увеличению, за анализируемый период данный показатель увеличился на 7811,0 млн. рублей или на 37,5 %. На 01.01.2020 год он составил 20809,9 млн. руб. На 01.01.2021 год объем средств субъектов хозяйствования увеличился на 3786,9 млн. руб. или 18,2% и составил 24596,8 млн. руб. На 01.01.2022 год данный показатель увеличился на 4024,1 млн. руб. или 16,4% и составил 28620,9 млн. руб.

Показатель ”Средства физических лиц“ является вторым по величине в структуре привлеченных средств, однако данный показатель имеет тенденцию к уменьшению. За анализируемый период данный показатель уменьшился на 2931,5 млн. рублей или на 11,5 %. На 01.01.2021 год объем средств физических лиц уменьшился на 1969,4 млн. рублей или на 7,8 %, по сравнению с 01.01.2020 годом и составил 23425,3 млн. рублей. На 01.01.2022 год данный показатель уменьшился на -962,1 млн. руб. или 4,1% и составил 22463,2 млн. руб.

Наименьший удельный вес занимает показатель ”Средства Национального банка“ и ”Средства местных органов управления“. За анализируемый период показатель ”Средства Национального банка“ значительно увеличился на 2751,1 млн. рублей или на 4359,9 %. Следует также отметить, что ”Средства местных органов управления“ имеют нестабильную динамику. На 01.01.2021 год их объем уменьшился на -345,2 млн. рублей или на 24,1%, однако на 01.01.2022 год, данный показатель увеличился на 716,2 млн. рублей или на 66,0% и составил 1801,7 млн.руб. Несмотря на положительную динамику ресурсной базы банков Республики Беларусь, показатель ”Средства физических лиц“ за анализируемый период умень-

шился. Данный показатель значимый и перспективный источник формирования ресурсов белорусских банков, сочетающий в себе целый ряд преимуществ и его изменение может спровоцировать возникновение риска ликвидности банка.

Анализ динамики пассивов банков Республики Беларусь показал, что пассивы банков увеличиваются. Значительную долю прироста ресурсной базы банков Республики Беларусь занимают привлеченные средства резидентов, то есть средства физических лиц и средства субъектов хозяйствования. Следует отметить, что удельный вес привлеченных средств от нерезидентов значительно меньше, однако данный показатель за анализируемый период с каждым годом растёт. Это показывает, что в Республике Беларусь активизируется деятельность банков по привлечению средств с зарубежных рынков.

#### **Список использованных источников**

1. Банковское дело: управление и технологии : учеб. пособие для вузов / Под ред. Проф. А.М. Тавасиева: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. 863 с.
2. Анализ деятельности банков и управление рисками: учеб. –метод.пособие/Д.А. Лапченко, А.В. Егоров. – Минск: БГЭУ, 2012. – 127с.
3. Банковское дело: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г. Г. Коробовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. – 592с
4. Статистический бюллетень [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics\\_bulletin\\_yearbook\\_2021.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics_bulletin_yearbook_2021.pdf) . – Дата доступа: 19.10.2022

УДК 336.717

### **ПРИОРИТЕТЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет**

Davydava Natallia, PhD in Economics, Polesky State University,  
davydova\_nl@mail.ru

**Сплошнов Сергей Валерьевич, к.э.н., доцент,  
Институт «Кадры индустрии»**

Sploshnov Sergei, PhD in Economics, Institute «Industry Personnel», sespl@tut.by

**Аннотация.** Определена специфика инноваций в банковском бизнесе, выделены особенности инновационных изменений в розничном сегменте банковского бизнеса, определены приоритеты инновационного развития в банках Республики Беларусь.

**Ключевые слова:** инновации, банковский бизнес, финтех-технологии, бизнес-процесс.

В условиях формирования постиндустриального общества, основанного на повышении роли человеческого капитала, технических и технологических изменениях именно новые знания становятся основными источниками устойчивого развития национальных экономик, определяют конкурентные преимущества стран в системе мирохозяйственных связей, позволяют обеспечить социальный прогресс. Американский экономист М. Портер рассматривает конкуренцию на основе ново-

введений как высшую стадию конкурентоспособности экономики страны, характеризующуюся «не только применением и улучшением иностранной техники и технологий», но и «созданием новых» образцов, «творческим развитием номенклатуры продукции, производственных процессов, системы сбыта». Важнейшими конкурентными преимуществами М. Портер также считает «высокую производительность, достигаемую за счет повышения квалификации персонала и передовой технологии» [1, с. 235–236]. В развитых странах на долю новых технологий, оборудования, информационных продуктов, содержащих новые знания, приходится до 85 % прироста валового внутреннего продукта, наукоемкость ВВП в странах ЕС и США составляет 2-3 %. Приоритет новых технологий, новых знаний в промышленном и сельскохозяйственном производстве, других отраслях определяет очевидный социальный эффект. Немаловажным фактором повышения социальных стандартов и качества жизни людей выступает и проникновение передовых технологических и организационных решений, информатизации и цифровизации в сферу услуг.

Тенденции развития экономики Республики Беларусь определяют ряд отраслей и видов деятельности, наиболее затронутых рыночными преобразованиями, ориентированных на международные унификации и стандарты, методы эффективного управления, активное использование последних достижений научных исследований, информационных продуктов и технологий. В сфере услуг к ним, прежде всего, относится банковская деятельность, основу развития которой в условиях глобальной финансовой конкуренции формируют новые информационные и инновационные управленческие технологии.

Бурное развитие информационных технологий в начале XXI века и их внедрение в банковскую деятельность привело, во-первых, к совершенствованию методов обслуживания частных и корпоративных клиентов, к трансформации взаимоотношений «клиент – банк» и, во-вторых, к совершенствованию внутрибанковских технологических и организационных процессов, к изменению способов и методов продвижения банковских услуг.

Внедрение полезных новшеств в деятельность отечественных банков является необходимым условием наиболее полного удовлетворения потребностей корпоративных и частных клиентов в изменяющейся макроэкономической среде, входит в современную концепцию банковского маркетинга – ориентацию банковской деятельности на потребителя.

Помимо ориентации на потребителя, банковская деятельность связана и с комплексом внутрибанковских организационных и управленческих аспектов. С точки зрения потребителя, целью модификаций в деятельности банков является придание продуктам новых полезных свойств (нового качества). В то же время, с точки зрения самой кредитной организации полезный эффект будет выражаться в увеличении совокупного финансового результата.

Поэтому к банковским инновациям мы относим полезные новшества в любой составляющей банковских бизнес-процессов, если только эти изменения содействуют достижению значимого эффекта, выражающегося в увеличении доходов или минимизации затрат, снижении (оптимизации) рисков деятельности, получению конкурентных преимуществ (расширение клиентской базы, увеличение доли рынка и др.).

Причина и момент возникновения (идея), вид новшества, сфера его полезного использования, масштаб получаемого эффекта (для банка и клиента) определяется

формой участия банков в инновационном процессе: собственные банковские инновации; участие банка в инновационном процессе как обеспечивающей структуры [2, с. 27-31].

Следует поддержать мнение российских экономистов Д.Н. Горлового и В.В.Мазий, фактически указывающих на возникновение собственных банковских инноваций преимущественно в сегменте розничного банковского бизнеса. Данные авторы классифицируют виды инноваций банковского сектора на «инфотехнологические» (например, банковские карты, платежные кольца, интернет- и мобильный банкинг), «продуктовые» (ипотека, экспресс-кредитование, лизинг) и «управленческие» (мониторинг и контроллинг) [3].

Новшества в розничном сегменте банковского бизнеса возникают, прежде всего, как собственные продуктовые и процессные инновации. Они предполагают совершенствование форм и методов организации и управления в банке, изменение регламента работы, повышение доступности банковских услуг для максимально широкого круга потребителей – физических лиц.

Инновационный банковский маркетинг предполагает совершенствование технологий продвижения банковских продуктов к конечному потребителю с использованием принципиально нового типа стратегии.

Технологические инновации предполагают внедрение современных информационных технологий во внутрибанковскую деятельность и процедуры предоставления услуг.

Инновационный банковский маркетинг и технологические инновации банка могут влиять на появление новых улучшающих модификаций банковских продуктов, каналов их реализации; кроме того, технологические инновации также взаимообусловлены изменениями в бизнес-процессах. Инновации в бизнес-процессах и новые (модифицированные) продукты, созданные на основе внедрения научно-технических достижений, прежде всего, в сфере платежно-расчетных и кредитных отношений способствуют развитию и совершенствованию взаимоотношений банка с клиентами [4, с. 231].

Инновации в розничном сегменте банковского бизнеса (в том числе в рамках развития банковских экосистем) связаны с процессами цифровизации; постоянно возникают и развиваются новые технологии поиска, объединения и анализа данных. На финансовом рынке возникают многочисленные финтех-стартапы, что вынуждает банки для поддержания конкурентной позиции либо приобретать существующие финтех-стартапы, либо взаимодействовать с финтех-компаниями, либо заниматься финансированием разработки финтех-технологий самостоятельно.

Общемировой тенденцией является устойчивое снижение оборота физических денег и традиционных банковских карт на фоне финтех-технологий Apple и Google Pay; традиционные банковские продукты все чаще реализуются в рамках финтехпроектов, уходят «в цифру». На смену традиционного банкинга приходит его цифровой аналог, предполагающий в конечной перспективе проведение различных операций без разнообразных заявок, избыточного документооборота, процедур анализа клиентов и др.

В настоящее время такие платформы, как WeChat (Tencent), Alipay, Paytm, M-Pesa проводят платежи, не требуя идентификации зарегистрированного клиента с помощью пластиковой карты, тем самым оказывая влияние на формирование новых клиентских предпочтений. Alibaba и Amazon предлагают на своих платфор-

мах услуги кредитования малого бизнеса, Uber – лизинга автомобилей; для пользователей этих сервисов не требуется заполнять заявку, ждать одобрения кредита и проходить длительную процедуру скоринга.

В зарубежной практике получая доступ к приложениям Digit, Acorns, Capital, Moven, Stash клиенты осуществляют сбережения и инвестируют в различные инструменты без необходимости лично открывать счета в банке.

В России лидером использования платформенных решений доступа к традиционным банковским и смежным услугам выступает экосистема Сбер. В Республике Беларусь интересен опыт инвестиционной платформы Finstore (БелВЭБ).

В конечном счете, все эти технологии предполагают лишь новый способ доступа к денежным средствам, находящимся на клиентских счетах, доступа к традиционным кредитным, депозитным, инвестиционным и иным услугам банков. Однако необратимость этой тенденции определяет для банковского сектора революционные изменения в бизнес-процессах, трансформацию потребности в персонале, оптимизацию сети подразделений.

Инновационные изменения в розничном сегменте банковского бизнеса в Республике Беларусь характеризуются рядом особенностей:

- новшества в деятельности отечественных банков носят, преимущественно «улучшающий», а не радикальный характер, обеспечивают совершенствование существующих банковских продуктов (модификации) и технологий их продвижения, методов и технологий управления и др.;

- технологические инновации преимущественно возникают в других отраслях экономики (телекоммуникации, электроника), поэтому отставание страны в высокотехнологичных сферах определяет зависимость от иностранных производителей и высокие затраты по приобретению имеющихся на рынке новых технологий (финтех-стартапов);

- рынок розничных банковских услуг Республики Беларусь характеризуется незначительным числом безаналоговых инноваций. Инновации являются копирующими, данные продукты и технологии уже существуют в отечественной либо зарубежной банковской практике и внедряются банком с целью предоставления аналогичных услуг и поддержания конкурентной позиции;

- основным побудительным мотивом – стимулом новшеств в розничных продуктах и технологиях, проведения банками самостоятельных разработок, является изменение потребностей клиентов, обусловленное экономическими преобразованиями в стране, развитием форм, методов и характера взаимодействия с субъектами хозяйствования.

Изменения в розничных продуктовых линиях отечественных банков, как правило, являются ассортиментными модификациями, сопровождающимися незначительными изменениями в банковских бизнес-процессах. Они не воспринимаются рынком как новшество и значительного долговременного эффекта банку не приносят. Целесообразно их активное комбинирование с маркетинговыми инновациями (приоритет сетевых инновационных решений).

Приоритетными направлениями инновационного развития в банках Республики Беларусь в настоящее время являются:

- автоматизация банковских бизнес-процессов, внедрение и развитие технологий само- и дистанционного обслуживания, виртуальных банковских технологий, финтех-решений; предоставление клиентам возможности работы с цифровыми финансовыми активами;

– совершенствование форм и методов управления, направленное на интеграцию управленческих и контрольных процедур в повседневные операции банков; интеграция процедур бизнес-консалтинга в функции всех клиентских менеджеров банков (включая и розничный и корпоративный клиентский сегмент);

– структурные и функциональные изменения в подразделениях банков, позволяющие обеспечить многоканальность обслуживания клиентов;

– оптимизация региональной сети отечественных банков на основе реализации принципов сегментации и специализации.

– адаптация и использование достижений зарубежной банковской практики, стандартов и унификаций в области организации банковской деятельности, регионального развития банков, риск-менеджмента, бухгалтерского учета, надзора и аудита.

Полагаем, что для формирования механизма содействия инновационному развитию экономики страны приоритетной является деятельность банков по оказанию клиентам консультационных и информационных услуг, взаимодействие с реальным сектором экономики в части поиска и проведения экспертизы инвестиционных проектов, способствующих развитию предприятий, отраслей и регионов, поиск потенциальных инвесторов, а также помощь предприятиям в подготовке и проведению облигационных займов.

#### **Список использованных источников**

1. Портер, М. Конкуренция / М. Портер. – М.: Вильямс, 2005. – 608 с.
2. Давыдова, Н.Л. Формирование механизма содействия инновационному развитию в банковском секторе экономики Республики Беларусь / Н.Л. Давыдова, С.В. Сплошнов. – Пинск: ПолесГУ, 2011. – 169 с.
3. Горловой Д.Н., Мазий В.В. Банковские инновации: перспективы и проблемы внедрения / Д.Н.Горловой, В.В. Мазий // Вестник Евразийской науки. – 2020. – №1. – Режим доступа: <https://esj.today/PDF/65ECVN120.pdf>. – Дата доступа: 27.09.2022.
4. Сплошнов, С.В. Банковский розничный бизнес: учебное пособие / С.В. Сплошнов, Н.Л. Давыдова. – 2-е изд., перераб. – Минск : Вышэйшая школа, 2016. – 304 с.

УДК 338.512 (075)

#### **ИССЛЕДОВАНИЕ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ ОАО «ПИНСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ»**

**Ёрш Анна Николаевна, студент,**

**Чепелевич Кристина Васильевна, студент,**

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

**Полесский государственный университет**

Yorsh Ann Nikolaevna, Student, [anna.ersh.pervaja@gmail.com](mailto:anna.ersh.pervaja@gmail.com),

Chepelevich Kristina Vasilyevna, Student, [kristina.chepelevich@mail.ru](mailto:kristina.chepelevich@mail.ru),

Bukhtik Marina, PhD in Economics, [buhtik84@mail.ru](mailto:buhtik84@mail.ru),

Polesky State University

**Аннотация.** Статья посвящена рассмотрению роли и значения состава, структуры и динамики затрат на производство и реализацию продукции, которые являются важным показателем для расчета прибыли, оценки рентабельности и эффективности работы предприятия.

**Ключевые слова:** Объем производства продукции, затраты на производство и реализацию продукции, материальные затраты, расходы, себестоимость, прибыль.

ОАО "Пинский мясокомбинат" – является производителем с длительной историей и традициями высшей марки мясной продукции. Качество и безопасность продукции гарантируется мясокомбинатом, а также системой контроля качества продукции, разработанной в компании. Около 300 наименований изделий входит в ассортимент предприятия, таких как колбасы вареные, сосиски, сардельки, ветчина, колбасы полукопченые [2, с.33].

Основной целью деятельности ОАО "Пинский мясокомбинат" является максимизация прибыли. Один из способов повышения эффективности деятельности предприятия – это минимизация затрат на производство и реализацию продукции. Данная группа затрат занимает наибольший удельный вес в структуре выручке от реализации продукции, товаров, работ, услуг – 85,9%.

Рассмотрим на примере ОАО "Пинский мясокомбинат" состав, структуру и динамику затрат на производство и реализацию продукции.

Исходя из данных, представленных в таблице 1, видно, что на протяжении всего рассматриваемого периода затраты на производство и реализацию продукции имеют положительную тенденцию к росту. В 2020 году затраты выросли на 14 877 тыс. руб. или на 10,28%, по сравнению с 2019 годом. В 2021 году данный показатель также увеличился на 31 395 тыс. руб. или на 19,67%, в сравнении с предшествующим годом.

Таблица 1. – Анализ состава, структуры и динамики затрат на производство и реализацию продукции ОАО "Пинский мясокомбинат" за 2019-2021 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абсолютное изменение		Темп роста,%	
				2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
				Объем производства продукции (работ, услуг) в отпускных ценах за вычетом налогов и сборов, исчисляемых из выручки	156494	176602	215322
Затраты на производство продукции (работ, услуг)	144727	159604	190999	14877	31395	110,28	119,67
в том числе: материальные затраты	124735	137412	164151	12677	26739	110,16	119,46
затраты на оплату труда	10065	11833	13836	1768	2003	117,57	116,93
отчисления на социальные нужды	3448	4043	4505	595	462	117,26	111,43
амортизация основных средств и нематериальных активов, используемых в предпринимательской деятельности	2654	2870	3181	216	311	108,14	110,84
прочие затраты	3825	3446	5326	-379	1880	90,09	154,56

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

Это свидетельствует о том, что ОАО "Пинский мясокомбинат" увеличивает объемы производства.

Исходя из данных, представленных в таблице 1, видно, что на протяжении всего рассматриваемого периода затраты на производство и реализацию продукции

имеют положительную тенденцию к росту. В 2020 году затраты выросли на 14 877 тыс. руб. или на 10,28%, по сравнению с 2019 годом. В 2021 году данный показатель также увеличился на 31 395 тыс. руб. или на 19,67%, в сравнении с предшествующим годом. Это свидетельствует о том, что ОАО "Пинский мясокомбинат" увеличивает объемы производства.

Наибольший удельный вес в структуре затрат на производство и реализацию продукции занимают материальные затраты (85%). В 2020 году данный показатель вырос на 10,16%, в сравнении с 2019 годом, в 2021 – на 19,46%, по сравнению с 2020 годом. Материальные затраты зависят от объема выпускаемой продукции. Соответственно, материальные затраты увеличиваются, увеличивается и объем выпускаемой продукции.

Затраты на оплату труда занимают 7% в структуре затрат на производство и реализацию продукции. В 2020 году данные затраты составили 11 833 тыс. руб. и увеличились на 17,57% и 16,93%, по сравнению с 2019 и 2021 годом, соответственно. Рост затрат на оплату труда говорит о приросте численности, повышении уровня товарной продукции и увеличении производительности труда. Соответственно, с ростом затрат на оплату труда, повышаются и отчисления на социальные нужды. Амортизация основных средств и нематериальных активов, используемых в предпринимательской деятельности занимают незначительную долю в структуре затрат – 1,67%. Они увеличились в 2020 году на 8,14%, по сравнению с предшествующим годом. В 2021 году увеличилась на 10,84, по сравнению с 2020 годом. Прочие затраты (2,8%) в 2020 году удалось сократить на 9,91%. Но в 2021 году данный показатель вырос на 54,56%. К ним относят командировочные расходы, представительские расходы, юридические, консультационные, информационные услуги и др.

Таким образом, при проведении анализа состава, структуры и динамики затрат на производство и реализацию продукции ОАО "Пинский мясокомбинат" за 2019-2021 гг. можно сделать вывод об увеличении объема производства продукции (работ, услуг), вследствие чего происходит увеличение затрат на производство и реализацию продукции. В структуре затрат на производство ОАО "Пинский мясокомбинат" материальные затраты занимают существенную долю, поэтому сокращение данных затрат может существенно повлиять на снижение себестоимости продукции, следовательно, и увеличить прибыль. Факторный анализ затрат на производство продукции представлен в таблице 2.

Исходя из проведенного факторного анализа, можно сделать вывод, что затраты на производство продукции выросли в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 14 877 тыс. руб., за счет увеличения объема выпуска продукции на 18 596,05 тыс. руб., сокращения материальных затрат на 3 350,27 тыс. руб., сокращения расходов, связанных с амортизацией на 125,01 тыс. руб., увеличения расходов по оплате труда на 474,74 тыс. руб., соответственно, и увеличения отчислений на социальные нужды на 151,96 тыс. руб. и сокращения прочих статей затрат на 870,47 тыс. руб.

Таблица 2. – Факторный анализ затрат на производство продукции ОАО ”Пинский мясокомбинат“ за 2019-2021 гг., тыс. руб.

Показатель	Периоды	
	2020	2021
$\Delta C(Q)$	18596,05	34993,19
$\Delta C(MЗ)$	-3350,27	-3388,59
$\Delta C(A)$	-125,01	-318,25
$\Delta C(ЗП)$	474,74	-591,39
$\Delta C(O)$	151,96	-424,43
$\Delta C(ПЗ)$	-870,47	1124,46
$\Delta C$	14877	31395

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

В 2021 году затраты на производство продукции увеличились на 31 395 тыс. руб. в сравнении с предшествующим годом за счет роста объема производимой продукции на 34 993,19 тыс. руб., сокращения материальных затрат на 3 388,59, расходов, связанных с амортизацией на 318,25 тыс. руб., расходов на оплату труда на 591,39 тыс. руб., соответственно, отчислений на социальные нужды на 424,43 тыс. руб., за счет роста прочих статей затрат на 1124,46 тыс. руб.

Для минимизации затрат на производство и реализацию продукции можно предложить следующие мероприятия:

Первый способ – это рациональное использование материальных ресурсов. В первую очередь, это относится к топливу, энергии. Достичь их экономии, можно при усовершенствовании и развитии техники и технологии производства, рациональном использовании оборудования [3, с.38].

Второй способ - оптимизировать расходы на покупку сырья и материалов. Для этого необходимо, например, поиск новых поставщиков, пересмотр условий соглашений по поставкам, внедрение ресурсосберегающих технологий или развитие собственного производства необходимых расходных материалов.

Третий способ – сокращение прочих затрат, таких как командировочные расходы, расходы на рекламу, оплата услуг связи, представительские расходы.

Четвертый способ - выведение неиспользуемых, морально и физически устаревших долгосрочных активов (продажа, списание, безвозмездная передача, консервация).

Таким образом, при проведении данных мероприятий удастся достичь минимизации затрат на производство и реализацию продукции с сохранением объема производства продукции (работ, услуг) ОАО ”Пинский мясокомбинат“. Вследствие чего улучшится финансовое положение ОАО ”Пинский мясокомбинат“.

#### Список использованных источников

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ОАО ”Пинский мясокомбинат“ за период 2019-2021 гг.
2. ОАО ”Пинский мясокомбинат“: Официальный сайт ОАО ”Пинский мясокомбинат“ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://pikant.by/> – Дата доступа: 27.09.2022.
3. Финансовое планирование и прогнозирование : практикум / М.И. Бухтик. – Пинск : ПолесГУ, 2014. – 65 с.

**ИМУЩЕСТВЕННОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ  
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Зайцева Яна Сергеевна, магистрант,**

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

**Полесский государственный университет**

Zaitseva Yana Sergeevna, Master's Student, y\_zaitseva13@mail.ru,

Kononchuk Irina Anatolievna, PhD in Economics, kononchuk.i@polessu.by,

Polessky State University

**Аннотация.** В данной статье рассмотрен состав имущественных налогов и механизм имущественного налогообложения в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** имущественное налогообложение, земельный налог, налог на недвижимость, доходы консолидированного бюджета.

Налоги являются необходимым звеном экономических отношений в обществе с момента возникновения государства. Развитие и изменение форм государственного устройства всегда сопровождалось преобразованием налоговой системы. В современном обществе налоги являются основным источником доходной части бюджетов всех уровней и эффективным инструментом государственного регулирования социально-экономических отношений.

Важным элементом налоговой системы государства являются имущественные налоги. В Республике Беларусь к имущественным налогам относятся налог на недвижимость и земельный налог.

Доля имущественных налогов в Республике Беларусь за последние годы имеет тенденцию снижения (Таблица).

Таблица – Состав и динамика имущественных налогов в Республике Беларусь за 2019-2021 гг.

Доходы консолидированного бюджета	2019		2020		2021		Темп роста, %	
	Сумма поступивших налогов, млн руб.	Уд. вес, %	Сумма поступивших налогов, млн руб.	Уд. вес, %	Сумма поступивших налогов, млн руб.	Уд. вес, %	2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Налоговые доходы из них:	31 491,8	83,6	32 969,7	84,2	33 512,2	85,8	104,69	101,64
<i>Имущественные налоги</i> в том числе:	1 737,2	4,5	1 607,3	4,1	1 395,4	3,6	92,52	86,81
<i>Земельный налог</i>	675,9	1,8	524,3	1,3	397,2	1,0	77,57	75,75
<i>Налог на недвижимость</i>	1 035,1	2,7	1 081,0	2,8	998,2	2,6	104,43	92,34

Примечание – Источник: [1]

Налоговые доходы консолидированного бюджета за 2021 год составили 33512,2 млн руб., что на 542,5 и 2020,4 млн руб. больше, чем за 2020 и 2019 годы, соответственно. Имущественные налоги в налоговых доходах занимают небольшой удельный вес. Так, в налоговых поступлениях консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2021 год в совокупности удельный вес земельного налога и налога на недвижимость составил 3,6%, что на 0,5 п.п. меньше аналогичного показателя за предыдущий период.

В Республике Беларусь налог на недвижимость входит в число республиканских налогов, следовательно, обязателен к уплате на всей территории Республики Беларусь.

Плательщиками налога на недвижимость в Республике Беларусь являются организации и физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели.

Для организаций объектом обложения являются здания, сооружения (мосты, эстакады), передаточные средства (водопроводы, линии электропередач). Что касается физических лиц, то для них объектом обложения являются жилые дома, помещения, гаражи, хозяйственные постройки, садовые домики, а также объекты незавершенного строительства.

Налоговой базой налога на недвижимость для организаций является остаточная стоимость объектов обложения, а для физических лиц – расчетная стоимость объектов обложения.

Организации самостоятельно рассчитывают налог на недвижимость исходя из остаточной стоимости объектов обложения на 01.01. отчетного года, годовой налоговой ставки в размере 1% с учетом повышающего или понижающего коэффициента. Физические лица уплачивают налог на недвижимость на основании платёжного извещения об уплате налога на недвижимость, направленного налоговыми органами [3].

Налоговые декларации организации представляют в инспекцию по налогам и сборам Республики Беларусь не позднее 20 марта налогового года. Уплачивается налог организациями или 1 раз в год не позднее 22 марта налогового года, или в размере  $\frac{1}{4}$  годовой суммы налога на недвижимость не позднее 22 числа третьего месяца каждого квартала. Физические лица уплачивают налог не позднее 15 ноября года, следующего за налоговым периодом [2].

Необходимость аккумуляции средств с целью урегулирования экономическими методами рационального использования земельных ресурсов, проведения мероприятий по землеустройству, повышению качества и охране земель, территориальному развитию обусловили введение в Республике Беларусь земельного налога.

Плательщиками земельного налога признаются физические лица и организации.

Объектом обложения являются земельные участки, расположенные на территории Республики Беларусь, за исключением земель лесного фонда, земель водного фонда, земельные участки общего пользования (улицы, скверы), земли заповедников, ботанических парков, земли, занятые кладбищами, земли запаса и др.

Налоговой базой земельного налога выступает площадь земельного участка или его кадастровая стоимость. С учетом различных видов налоговой базы Налоговым кодексом Республики Беларусь установлены следующие налоговые ставки земельного налога:

- фиксированные в рублях – в случае использования в качестве налоговой базы площади земельного участка;

- дифференцированные процентные ставки – в отношении кадастровой стоимости земельного участка.

Местные органы власти имеют право увеличивать или уменьшать ставки земельного налога, но не более, чем в 2 раза.

Налоговым периодом земельного налога считают календарный год. Налоговая декларация подается организацией не позднее 20 февраля налогового периода. Уплачивается налог организациями или 1 раз в год не позднее 22 февраля, или в размере  $\frac{1}{4}$  суммы земельного налога до 22 числа второго месяца каждого квартала. Физическими лицами земельный налог должен быть уплачен не позднее 15 ноября года, следующего на налоговым периодом.

С целью решения отдельных социальных, экологических и экономических задач в отношении имущественных налогов действующим налоговым законодательством введен ряд льгот. Налоговыми льготами вправе воспользоваться пенсионеры, члены многодетных семей, инвалиды I и II группы. Организации имеют право на льготу по налогу на недвижимость в отношении объектов, используемых в сферах образования и здравоохранения, включенных в реестр физкультурно-спортивных сооружений, по объектам организаций культуры, санаторно-курортных и оздоровительных учреждений, предназначенных для охраны окружающей среды и улучшения экологической обстановки.

Таким образом, в Республике Беларусь имущественные налоги представлены двумя платежами: земельный налог и налог на недвижимость. Доля имущественных налогов ежегодно снижается. Земельный налог в общей сумме налоговых поступлений имеет тенденцию снижения и в 2021 году удельный вес составил 1%. Что касается налога на недвижимость, то удельный вес в общей сумме налоговых поступлений также уменьшается и в 2021 году составил 2,6%.

В настоящее время целесообразно пересмотреть подходы к имущественному налогообложению в целях придания им статуса более сильного инструмента консолидации денежных средств, необходимых для выполнения принятых государством обязательств.

#### **Список использованных источников**

1. Аналитические доклады "О состоянии государственных финансов Республики Беларусь" [Электронный ресурс]. // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by>. – Дата доступа: 09.10.2022.

2. Налоговый кодекс Республики Беларусь // Официальный сайт Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.gov.by>. – Дата доступа: 09.10.2022.

3. Официальный сайт Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://nalog.gov.by>. – Дата доступа: 09.10.2022.

4. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by>. – Дата доступа: 10.10.2022.

**БИЗНЕС-ИНКУБАТОР КАК ФОРМА ОРГАНИЗАЦИИ МАЛОГО  
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

**Зубрицкая Наталья Ивановна, м.э.н., преподаватель,  
Гродненский колледж экономики и управления  
Потоцкая Наталья Геннадьевна, магистрант, старший преподаватель,  
Гродненский государственный университет имени Янки Купалы  
Zubrytskaya Natallia Ivanovna, Msc in Economics, Lecturer,  
Grodno College of Economics and Management, yuy-8985@mail.ru  
Potockaya Natallia Gennadievna, Magistrate, Senior Lecturer,  
Grodno State University named after Yanka Kupala, natasha\_potockay@mail.ru**

**Аннотация.** В статье дана характеристика бизнес-инкубаторам, их основным направлениям деятельности, новшествам, связанным с применением инновационных подходов и практик. Предложены новые направления по развитию деятельности бизнес-инкубаторов в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** бизнес-инкубатор, предпринимательская инициатива, инновационная экономика.

Бизнес-инкубатор – это организация, которая занимается поддержкой и продвижением проектов начинающих предпринимателей на всех этапах: от создания идеи до её реализации и монетизации.

Согласно Европейской экономической комиссии (ЕЭК) ООН, бизнес-инкубаторы помогают создать благоприятные условия для развития частного бизнеса, способствуют продвижению инноваций для достижения целей устойчивого развития. Бизнес-инкубаторы имеют важное значение не только для повышения экономической конкурентоспособности, но и для ответа на такие социально-экономические вызовы как бедность и безработица.

Первый бизнес-инкубатор был открыт в Республике Беларусь в январе 2010 года. На 16 февраля 2022 года на территории Республики находятся двадцать шесть бизнес инкубаторов. В Минске функционирует семь таких структур, на их базе работают около двухсот резидентов [2].

Основными задачами инкубаторов являются создание организационно-экономических условий для развития субъектов малого предпринимательства путем:

- предоставления им в аренду специально оборудованных офисных и производственных помещений по льготной дифференцированной арендной ставке;
- оказания консультационных, офисных, бухгалтерских услуг;
- содействия в получении льготных кредитов, поиске источников финансирования;
- проведения тематических семинаров, стартап-мероприятий.
- оказания содействия в поиске партнеров [2].

Многие инкубаторы имеют многолетний опыт работы в регионах. Однако цифровизация экономики, инновационные модели ведения бизнеса требуют новых подходов к оказанию услуг предпринимателям, что, в свою очередь, ведет к изменению форматов работы и применению инновационных подходов в работе инкубаторов с местным бизнесом и стартапами.

Международный опыт, применение инновационных подходов и практик позволяют работать с новыми моделями бизнес-инкубирования. Так, проект «Содействие занятости и самозанятости населения в малых и средних городах Республики Беларусь», который реализовывался в партнёрстве с Министерством экономики Республики Беларусь и при поддержке Российской Федерации с 2017 по 2020 год, создал инфраструктуру поддержки малого и среднего бизнеса в шести малых городах Беларуси - Кричеве, Мстиславле, Чаусах, Горках, Барани и Глубоком. В качестве эксперимента были протестированы комплексные формы обслуживания предпринимателей: оказание услуг бизнес-инкубирования центрами поддержки предпринимательства, интеграция бизнес-инкубаторов в работу технопарков.

В партнёрстве с Министерством экономики Программа развития ООН (ПРООН) продолжила работу по развитию инновационных моделей и подходов к инкубированию бизнеса с учетом реальных потребностей регионов в рамках масштабного проекта «Поддержка экономического развития на местном уровне», финансируемого Европейским союзом. В рамках этого проекта в регионах начали работу 10 бизнес-инкубаторов и Центров поддержки предпринимательства.

Среди них Центр поддержки агрокоопредпринимательства в деревне Стригинь Березовского района, направленный на поддержку экологического и инновационного сельского предпринимательства, или IT-инкубатор в Быхове, ориентированный на развитие сферы цифрового предпринимательства в регионе.

ПРООН также оказывает поддержку национальным партнерам в разработке комплексных цифровых решений для повышения эффективности сферы бизнес-инкубирования. Одним из таких решений является создание единой информационной площадки - Карты инфраструктуры поддержки предпринимательства. Цифровая Карта открывает доступ к подробной и понятной для пользователя информации о существующих в Беларуси субъектах поддержки предпринимательства, услугах, которые они оказывают, квалификациях и компетенциях.

Несмотря на широкий спектр проводимых мероприятий, мы предлагаем следующие новые направления по развитию деятельности бизнес-инкубаторов:

1. Расширение направлений деятельности бизнес-инкубаторов:

- предоставление комплексных образовательных, консультационных и информационных услуг по вопросам инновационной деятельности, защите промышленной и интеллектуальной собственности, авторских прав и охраны коммерческой тайны.

- помощь молодым предпринимателям в подготовке заявок для участия в грантах и программах фондов поддержки малых инновационных предприятий, инвестиционных и венчурных фондов.

- создание и поддержание банка данных о проектах инновационной направленности.

- разработка и апробация механизмов последующего взаимодействия с предпринимателями, успешно прошедшими подготовку в бизнес - инкубаторе и реализовавшими свои инвестиционные проекты.

2. Тесное взаимодействие бизнес-инкубаторов с центрами занятости. На курсах по переподготовке молодым людям дают теоретические знания, которые далеки от практики ведения бизнеса. В рамках бизнес-инкубаторов теория сможет дополниться практикой, и начинающие менеджеры получают хорошие шансы превратиться в профессиональных управленцев.

3. Подбор профилей для подготовки молодых предпринимателей с учетом экономической ситуации в регионе.

В результате изучения тенденций развития рынка, знания опыта работы в других регионах и обмена информацией с властями администрация бизнес-инкубатора может инициировать создание предприятий по выпуску совершенно новых продуктов или услуг.

Примером может стать бизнес-инкубатор инновационного профиля, который можно создать на базе «силиконовой долины».

4. Оказание бизнес-инкубаторами услуг поддержки не только «инкубируемым» предприятиям, но и всем другим заинтересованным молодым предпринимателям. В первую очередь, это касается проведения обучающих мероприятий и оказания консалтинговых услуг. Более того, рекомендую создание в бизнес-инкубаторе дополнительного рабочего места, оснащенного компьютером, которым может воспользоваться любой начинающий предприниматель извне. Кроме того, «внешние» начинающие предприниматели должны иметь возможность по предварительной заявке использовать помещение для переговоров или офисную технику. В таком случае воздействие бизнес-инкубатора значительно расширится.

Естественно, что роль бизнес-инкубатора как некоего бизнес-центра и бизнес-консультанта более важна и актуальна для небольших городов, там, где еще не сложилась разветвленная инфраструктура услуг для предпринимательской деятельности.

5. Налаживание связей с молодыми «выпускниками» бизнес-инкубаторов. Это позволит говорить о формировании устойчивых связей между предпринимателями, работающими в различных отраслях, что окажет благоприятное воздействие на общий экономический климат.

Таким образом, бизнес-инкубатор в результате своей деятельности и после внедрения предложенных новшеств обязан:

- ✓ помогать молодым предпринимателям в развитии их предприятия на ранних стадиях становления;
- ✓ помогать развитию новых технологически ориентированных предприятий;
- ✓ оказывать услуги малым предприятиям созданным молодыми специалистами;
- ✓ проводить обучение и оказывать помощь начинающим предпринимателям-выпускникам высших и средних специальных учебных заведений;
- ✓ помогать в разработке новых товаров и услуг; содействовать внедрению новых технологий;
- ✓ осуществлять инвестиции в инкубируемые фирмы;
- ✓ развивать сеть организаций-спонсоров, оказывающих посильную помощь молодым предпринимателям;
- ✓ содействовать поиску источников финансирования проектов; содействовать сотрудничеству малых фирм с крупными;
- ✓ выявлять потенциальных предпринимателей среди молодых работников крупных предприятий и научно-исследовательских учреждений;
- ✓ содействовать развитию предпринимательской активности внутри существующих предприятий; создавать условия выпускникам вузов для организации своего дела.

### Список использованных источников

1. Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>. – Дата доступа: 04.10.2022.
2. Министерство экономики Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economy.gov.by/>. – Дата доступа: 05.10.2022.

УДК 336.71

## ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

**Иванов Виктор Владимирович, д.э.н., профессор,  
Санкт-Петербургский государственный университет**  
Viktor V. Ivanov, Doctor of Economics, Professor,  
Saint Petersburg State University, [viktor.ivanov@spbu.ru](mailto:viktor.ivanov@spbu.ru)

**Аннотация.** В статье представлен краткий обзор подходов к оценке эффективности денежно-кредитной политики центральных банков. Обосновывается необходимость использования комплекса показателей оценки эффективности, результативности применения как отдельных ее инструментов, так и денежно-кредитной политики в целом.

**Ключевые слова:** эффективность, денежно-кредитная политика, центральные банки, инструменты денежно-кредитной политики.

Поступательное развитие национальных экономик в значительной мере зависит от характера, направленности и эффективности денежно-кредитной политики, осуществляемой центральными банками. При рассмотрении подходов к оценке эффективности важно определиться с исходными понятиями, а именно «денежно-кредитная политика», «эффективность», учитывая, что в литературе имеют место разные их трактовки.

Денежно-кредитная политика (ДКП) рассматривается и в широком, и в узком смысле. В узком смысле ДКП, как правило, рассматривается как политика центрального банка, направленная на регулирование количества денег в обращении. В широком смысле ДКП определяется как составная часть государственной экономической политики, направленной на достижение стабильности цен, обеспечение занятости населения, рост реального объема производства посредством управления денежным предложением.

В начале 2000-х годов Международный валютный фонд стал ратовать за предоставление центральным банкам автономии от правительства, снятия с него обязанности по стимулированию экономического роста, а в качестве конечной цели деятельности ЦБ ориентировал на «поддержание ценовой стабильности путем таргетирования инфляции» [1, с.15]. Данным рекомендациям последовали центральные банки многих стран мира, в том числе и Банк России. В зависимости от трактовки ДКП в узком или широком понимании по-разному определяются и главные цели ее осуществления, а также соответствующие им инструменты. ЦБ РФ в своей деятельности в настоящее время придерживается узкой трактовки понятия «денежно-кредитная политика».

Понятие «эффективность» связано с характеристикой качества любой системы. Применительно к экономической деятельности в научной и учебной литературе приводятся разнообразные трактовки данного понятия и, соответственно, предла-

гаются различные способы его оценки, измерения. В области оценки эффективности ДКП выделяют три основных направления. В рамках первого направления эффективность ДКП рассматривается через призму ее влияния на экономический рост, занятость, инфляцию, экономическую и финансовую стабильность страны. В рамках второго направления эффективность ДКП рассматривается через призму эффективности отдельных монетарных инструментов, либо через характер проводимости каналов трансмиссионного механизма. В рамках третьего направления эффективность ДКП оценивается через интегральные показатели эффективности на основе динамики макроэкономических показателей и их устойчивости [2, с.8].

В рамках первого направления оценка эффективности ДКП осуществляется, как правило, исходя из ее широкой трактовки. Результаты исследований, проведенные рядом авторов, показывают, что влияние ДКП на отдельные макроэкономические показатели зачастую бывает разнонаправленным. Так, например, рост денежной массы может положительно влиять на темпы роста ВВП и одновременно вести к увеличению уровня инфляции. Вопрос интерпретации качества такой ДКП во многом будет зависеть от результатов анализа ее последствий с точки зрения решения тактических и стратегических задач социально-экономического развития страны. В качестве критериев эффективности ДКП рассматриваются, как правило, количественные характеристики целей деятельности центрального банка за конкретный период времени. В зависимости от характера достижения или недостижения этих целей интерпретируется и качество ДКП. При таком подходе оценка эффективности ДКП фактически сводится к оценке ее результативности.

Методики оценки эффективности ДКП в рамках второго направления базируются на ее узкой трактовке. Как правило, рассматривается эффективность либо отдельных каналов трансмиссионного механизма, либо эффективность использования конкретного монетарного инструмента для достижения отдельных целей осуществляемой ДКП. Так, например, в статье И.Я. Лукаевича, Е.А. Федоровой, А.С. Мухина [3] был представлен анализ эффективности инструментов ДКП Банка России, направленных на достижение заявленных им целей в период с 01 января 2006 г. по 31 декабря 2009 г. Результаты анализа показали противоречивость влияния инструментов ДКП Банка России на достижение поставленных целей. Например, повышение ставки рефинансирования в тот период «способствовало снижению инфляции, однако отрицательно влияло на курс рубля и поддержку фондового рынка» [3, с.113]. Соответственно и интерпретация эффективности ДКП в целом будет во многом зависеть от приоритетности поставленных целей, от возможностей решения поставленных задач.

В статье А. Шульгина, В. Напалкова, А. Новак [4] была продемонстрирована региональная неоднородность реакций базовой инфляции на шоковый вариант ДКП Банка России. Показано, что базовая инфляция региона сильнее реагирует на шок ДКП в регионах, где выше доля добывающих отраслей, а также выше уровень безработицы и доля кредитов, выданных малым предприятиям. Очевидно, что и эффективность шоковой ДКП может по-разному интерпретироваться исходя из приоритетности решений тех или иных задач социально-экономической политики государства.

Методики оценки эффективности социально-экономических процессов на основе интегральных показателей весьма востребованы практикой, что вполне объяснимо, так как во многом снимает проблему интерпретации полученных результатов оценки. Соответственно и ряд авторов предлагают собственные методики

оценки эффективности ДКП через интегральные показатели на основе интерпретации динамики макроэкономических показателей. В частности, в статье А. Тихонова и А. Левенкова [5] предлагается методика оценки эффективности ДКП на основе традиционного подхода исчисления экономической эффективности как соотношения результата и затрат. Под результатом (эффектом) ДКП авторы рассматривают «позитивное влияние, которое она оказывает на параметры и составляющие макроэкономической ситуации: внешнее и внутреннее макроэкономическое равновесие (внешняя функция ДКП) и устойчивость денежно-кредитной системы (ее внутренняя функция)» [5, с.12]. В качестве затрат авторы предлагают использовать негативное влияние ДКП на те же параметры. Интегральная оценка эффективности ДКП Республики Беларусь была осуществлена за период 2004-2018 гг. на основе следующих показателей [5, с.12-13]:

- разрыв выпуска ВВП, определяемого как отклонение фактического ВВП от его потенциального уровня;
- темпа инфляции по индексу потребительских цен;
- сальдо баланса текущих операций в процентах к ВВП;
- превышение прироста агрегата МЗ по сравнению с темпом прироста реального ВВП;
- индекс системного риска.

Оценка каждого из приведенных показателей осуществлялась на основе отношения прироста его значения по сравнению со средним значением за определенный период времени к величине стандартного отклонения значения данного показателя. Интегрированный показатель предлагается авторами рассчитывать путем суммирования частных показателей эффективности, нормированных исходя из стандартных отклонений.

При таком подходе отсутствуют весовые коэффициенты значимости частных показателей, что вряд ли можно признать корректным, ибо при осуществлении государственной экономической политики, как правило, имеет место приоритетность ее отдельных целей. Следует также иметь в виду, что на такие показатели макроэкономические показатели как ВВП, инфляция, баланс текущих операций наряду с ДКП существенное влияние оказывают и иные направления экономической политики. Поэтому предлагаемый авторами интегральный показатель эффективности ДКП корректнее рассматривать в качестве показателя эффективности государственной экономической политики в целом.

На наш взгляд, оценку применения инструментов ДКП целесообразно осуществлять по аналогии с оценкой применения лекарственных препаратов. В частности, важно оценивать побочные результаты использования того или иного инструмента в зависимости от состояния, в котором находится экономика, социальная сфера страны.

Приведенный выше краткий обзор публикаций, посвященных вопросам оценки эффективности ДКП центральных банков, свидетельствует о нижеследующем.

1. Многие инструменты и механизмы ДКП оказывают разнонаправленное действие на достижение целей и решение задач, принятых на себя центральными банками, оказывают дифференцированное воздействие на макроэкономические показатели регионов в зависимости от их экономического потенциала, отраслевой специфики и ряда иных особенностей социально-экономического положения. В этой связи полагаем, что использование интегрированного показателя для оценки эффективности ДКП малопродуктивно. Следует иметь в виду, что значимость,

приоритетность тех или иных целей ДКП, целей государственной экономической политики в целом во-многом определяется (зависит) от социально-экономического состояния, проблем и вызовов, стоящих как перед страной в целом, так и перед ее отдельными регионами, субъектами, перед отдельными группами населения в тот или иной период времени. Соответственно и приоритетность ДКП должна пересматриваться по мере решения, либо возникновения новых проблем.

2. ДКП – понятие многогранное. Для ее оценки представляется целесообразным использование комплекса показателей, в том числе и показателей эффективности ее отдельных инструментов.

#### **Список использованных источников**

1. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учебное пособие – М.: Московская промышленно-финансовая академия, 2011. – 784 с.
2. Господарчук Г.Г., Зеленева Е.С. Оценка эффективности денежно-кредитной политики центральных банков // Финансы: теория и практика. 2021, № 1. С. 6-21.
3. Лукасевич И.Я., Федорова У.Ф., Мухин А.С. Оценка эффективности денежно-кредитной политики ЦБ РФ в период финансового кризиса // Проблемы прогнозирования. 2012, № 1. С. 109-116.
4. Шульгин А., Напалков В., Новак А. Различия в эффектах единой денежно-кредитной политики: случай регионов России // Деньги и кредит. 2021, № 1. С. 3-4.
5. Тихонов А., Левенков А. Эффективность денежно-кредитной политики: методологический подход, методика, результаты апробации // Банковский вестник. 2019, № 3. С.11-15.

УДК 336.7

### **ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ КАДРОВЫМ СОСТАВОМ БАНКОВСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Илькина Алена Александровна, студент,**

**Балашова Екатерина Алексеевна, старший преподаватель,**

**Пензенский казачий институт технологий**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Московский государственный университет  
технологий и управления им. К.Г. Разумовского»**

**Ilkina Alena Aleksandrovna, Student, alena.ilkina03@mail.ru,**

**Balashova Ekaterina Alekseevna, Lecturer, balache@mail.ru,**

**Penza Cossack Institute of Technology, Federal State Budgetary Educational  
Institution of Higher Education “K.G. Razumovsky Moscow State University of  
Technologies and Management”, Russia**

**Аннотация.** К особенностям кадрового планирования в рамках управления персоналом приводят отличия в составляющих кадрового потенциала (квалификации, профессиональной мотивации, профессионально важных качествах) работников определенной профессиональной специализации и особенности складывающейся в организации кадровой ситуации. В свою очередь данные особенности возникают из отличий в содержании профессиональной деятельности в разных сферах и положения организации на рынке. В данной статье рассмотрены особенности управления кадровым составом банковской организации.

**Ключевые слова:** банк, банковская система, кадровое планирование, кадровый состав, особенность управления.

Банковская система – это совокупность действующих в стране банков, кредитных учреждений и отдельных экономических организаций, выполняющих банковские операции. Банк – финансовое учреждение, которое аккумулирует свободные денежные средства (вклады), предоставляет их во временное пользование в виде кредитов (займов, ссуд), является посредником во взаимных платежах и расчетах между предприятиями, учреждениями или отдельными лицами; организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности [1, с. 82].

В условиях рынка банки являются ключевым звеном экономического регулирования.

В настоящее время банки увеличивают масштабы своего бизнеса за счет построения филиальной сети и сети дочерних банков и представительств, создания банковских конгломератов путем объединения средних банков. Расширяется состав банковских продуктов: эмиссия пластиковых карт и предоставление связанных с ними качественно новых услуг, потребительское кредитование, ипотека, автокредитование.

Растет число финансовых учреждений, обслуживающих частные инвестиции через доверительное управление активами, паевые инвестиционные фонды, предоставление клиентам прямого доступа на российский фондовый и валютный рынок, международный рынок FOREX и др. Все это приводит к увеличению штата работников и одновременно к резкому повышению требований к их уровню профессиональной компетентности, а значит, провоцирует высокую конкуренцию на рынке труда в области спроса соответствующего персонала и необходимости разработки соответствующей кадровой стратегии.

В настоящее время существуют некоторые особенности деятельности банковского работника и реализации кадровой работы в банках, приводящей к необходимости учитывать их в кадровом планировании при формировании кадрового состава. Во-первых, необходимо выделить насколько значима безопасность со стороны персонала, так как деятельность банковской организации связана с материальными ценностями. Также, можно отметить, что сотрудники банков и их клиенты тесно взаимодействуют друг с другом, поэтому существует прямая зависимость результатов от того, как сотрудники с ними общаются, на этом фоне важны личностные качества, устойчивость к монотонным и стрессовым нагрузкам, которые имеют место в данной деятельности.

Четкая регламентация рабочего процесса выдвигает определенные требования к умениям и способностям сотрудников работать строго в установленных рамках и при этом не терять творческий и рационализаторский подход к работе.

Многообразие видов работ, выполняемых одним сотрудником, предполагает сочетание интеллектуальной деятельности с производственной. В связи с широким применением в банках инноваций, современных информационных технологий необходим постоянный приток новых знаний, что ставит задачу создания учебных банковских центров, организации корпоративных семинаров и повышения квалификации.

Банк работает в сложной конкурентной и постоянно изменяющейся среде, в условиях неопределенности и нестабильности, поэтому его деятельность носит

рисковый характер. Это требует от банковского персонала особой, повышенной ответственности и понимания того, что каждый отдельный работник своим трудом напрямую влияет на общие результаты работы банка, на его имидж и судьбу [2].

Любую кредитную организацию можно привести не только к успеху, но и к банкротству, неправильно выдав деньги из кассы или же зачислив деньги на расчетный счет. Именно поэтому у работников банковской сферы требуются наличия соответствующих личностных качеств, нужных для работы в стрессовых ситуациях.

Особые требования к персоналу предъявляются и в связи с необходимостью сохранения банковской тайны и другой конфиденциальной информации, связанной как с обслуживанием клиентских счетов, так и с денежно-кредитной и финансовой политикой самого банка [3, с. 162].

Показателями для оценки кадровой ситуации являются доля вознаграждения в общих расходах. Показатель соотношения вознаграждения и общих расходов компании характеризует стоимость привлекаемого персонала и значимость управления вознаграждением для прибыльности компании, а также общую и невынужденную текучесть персонала. Показатель общей текучести отражает динамику персонала в банке и уровень затрат на его замену, включая как сокращение персонала, так и увольнение сотрудников по собственной инициативе (невынужденную текучесть). Показатель невынужденной текучести косвенно характеризует удовлетворенность сотрудников работой и способность банка удерживать персонал.

Таким образом, проблемы кадрового планирования связаны с необходимостью учитывать социальный характер объекта планирования, с двойственностью системы экономических целей в кадровой политике организаций, а также с необходимостью сочетать кадровое планирование со стратегическим планированием развития всей организации. Для успешного кадрового планирования и управления кадровым составом в банковской сфере необходимо учитывать специфику труда, требования к кадровому составу, а также современные реалии функционирования кредитных организаций.

#### **Список использованных источников**

1. Экономический словарь: [справочник /А. И. Архипов, Е. Г. Багудина, С. А. Балашов и др.] ; отв. ред. А. И. Архипов. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – М.: Проспект, 2010. – 663 с.
2. Кадровая политика и мотивационная среда организации (на материалах системы управления персоналом банка) [Электронный ресурс] / Ассоциация «Открытая наука». – 2002-2016. – Электрон. Дан. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/>
3. Банковский менеджмент: учебное пособие / Е. Г. Шершнева, Е. С. Кондюкова. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2017 – 112 с.

УДК 336.76

## МОДЕЛИРОВАНИЕ ДИНАМИКИ КОМПЛЕКСНОГО ИНДЕКСА ШАНХАЙСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖИ

Конягина Мария Николаевна, д.э.н., профессор,  
Санкт-Петербургский государственный экономический университет  
Koniagina Mariia Nikolaevna, Doctor in Economics,  
Saint-Petersburg State University of Economics

**Аннотация.** Сегодня общество предъявляет высокие требования к методам государственного регулирования фондовых рынков, включая диагностику влияния регулятивных органов на развитие фондовых бирж. Поэтому целью статьи стала оценка влияния деловой активности на развитие Шанхайской фондовой биржи. Для достижения цели проведен анализ статистической информации Народного банка Китая, Национального бюро статистики Китая и Шанхайской фондовой биржи за период 2015-2020 гг., применен корреляционно-регрессионный анализ. В результате выведена модель оценки влияния изменений процентной ставки, обменного курса и биржевой активности на динамику комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи, что может стать заделом для дальнейшей разработки модели регулятивного воздействия на деятельность фондовых бирж.

**Ключевые слова:** Шанхайская фондовая биржа, регулирование, фондовый рынок, биржевой индекс.

**Ведение.** Потребность реального сектора экономики в дополнительной инструментари для обеспечения стабильной работы фондового рынка в условиях значимых вызовов внешней среды обусловлена негативными последствиями экзогенного кризиса - пандемией COVID-19, и связанными с ней карантинными ограничениями. В этих условиях вполне логичным выглядит усиление внимания к вопросам оценки влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на деятельность Шанхайской фондовой биржи как к одному из наиболее ярких и противоречивых примеров активного развития фондовой биржи в условиях жесткой регулятивной политики.

Следует отметить, что особенности функционирования Шанхайской фондовой биржи и ее взаимодействие с государством являются предметом научного интереса исследователей всего мира на протяжении последних двух десятилетий [1; 2; 3]. В то же время, несмотря на значимое количество исследовательских работ, сложно назвать иного сопоставимо значимого игрока мирового фондового рынка, при характеристиках которого так же активно употребляются определения «феномен» [4; 5], свидетельствующие о значительной доле непознанного, необъясненного, требующего дальнейшего осмысления. Таким образом, мотивация данного исследования обусловлена потребностью реального сектора экономики в дополнительной инструментари для обеспечения стабильной работы фондового рынка в условиях значимых вызовов внешней среды и недостатком исследовательских работ о развитии биржи при значительном регулятивном влиянии государства в современных условиях. Целью представленной части исследования стала оценка влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на развитие Шанхайской фондовой биржи. Для достижения цели в ходе исследования были последовательно решены следующие задачи: выделены основные факторы влияния государства

на деятельность Шанхайской фондовой биржи, подготовлена статистическая выборка для оценки основных факторов влияния, проведен корреляционно-регрессионный анализ динамики комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи и основных факторов, построена модель влияния отдельных факторов на деятельность Шанхайской фондовой биржи.

Автор признателен за сотрудничество и выражает благодарность за помощь в сборе и переводе отдельной информации с китайского языка на русский язык профессору Финансово-экономического университета Тун Вэй и профессору Университета международных исследований и торговли Мин Фанг (КНР).

**Обоснование выбора основных факторов для анализа.** Для анализа были отобраны следующие факторы:

А) Объем денежной массы. Объем денежной массы выбран в качестве критерия для проверки гипотезы относительно влияния государственной политики Китайской Народной Республики на фондовый рынок путем значительного увеличения денежной массы [6, с.218-220]. Согласно данной гипотезе, резко увеличивая денежную массу в обращении, Народный банк Китая повышает инвестиционную активность и способствует развитию фондового рынка в целом, и Шанхайской фондовой биржи – в частности.

Б) Процентная ставка. Процентная ставка выбрана в качестве критерия для проверки гипотезы о влиянии изменения процентных ставок на фондовый рынок: при повышении процентной ставки возрастают сбережения на депозитах, при снижении процентных ставок более привлекательным становится инвестирование в акции [7, с.53-54]. Кроме того, требовала проверки более ранняя гипотеза, свидетельствовавшая о недостаточной эффективности государственной политики Китайской Народной Республики в 2015–2016 гг., в том числе неэффективности изменения процентной ставки для поддержки и развития фондового рынка [6, с.224].

В) Обменный курс. Требуется проверка гипотеза, согласно которой повышение курса национальной валюты привлечет приток иностранного капитала, так называемых «горячих денег», а процветание фондового рынка вызовет рост стоимости акций [7, с.55], хотя этот же источник отмечает, что слишком высокий обменный курс затрудняет экспорт и наносит ущерб экономическому развитию, что негативно влияет на рынок ценных бумаг [7, с.55].

Г) Биржевая активность. Биржевая активность выбрана в силу важности данного критерия для характеристики фондового рынка и значимой реакции на изменения в регулятивной политике [8, с.398].

В основу исследования положены эконометрические методы с использованием модели временных рядов. В качестве временных границ определен период 2015–2020 гг. Выбор периода обусловлен значительными изменениями нормативно-правовой базы фондового рынка в 2015-2020 гг., при этом сокращение периода исследования до 5 лет объясняется высокой турбулентностью фондового рынка.

Для проведения оценки влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на деятельность Шанхайской фондовой биржи были использованы следующие источники данных:

- для показателей объема денежной массы, обменного курса, биржевой активности – официальная статистика Народного банка Китая [9];
- для показателей процентной ставки – официальная статистика Национального бюро статистики Китая [10];

– для оценки деятельности Шанхайской фондовой биржи использована официальная статистика комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи (Shanghai Stock Exchange Composite Index; SSECI) [11].

**Ограничения исследования.** Основные ограничения связаны с использованием для анализа статистических наблюдений, полученных из разных источников: несопоставимая периодичность статистических наблюдений, неполная или недостаточно полная информация по ряду критериев. Например, в рамках проведенного расчета целесообразно было провести исследование относительно влияния индексов делового климата на деятельность Шанхайской фондовой биржи. Однако с 2018 г. публикация показателей делового климата Народным банком Китая была прекращена [9], что не позволило получить достаточное количество данных.

Ограничением исследования является также контролирующий институциональный характер деятельности Комиссии по ценным бумагам КНР, не позволяющий оценить влияние Комиссии вне государственного регулирования в целом. Кроме того, ограничением исследования текущего времени, повлиявшим на выбор инструментария, стало отсутствие возможности использования такого инструментария, как интервью экспертов, требующих личных встреч с поддержкой от научного сообщества КНР.

**Метод исследования.** По результатам исследования теоретических источников, основным методом анализа выбран корреляционный анализ.

Двухфакторный коэффициент корреляции рассчитан по формуле 1:

$$\text{Correl}(X, Y) = \frac{\Sigma(x-\bar{x})(y-\bar{y})}{\sqrt{\Sigma(x-\bar{x})^2 \Sigma(y-\bar{y})^2}} \quad (1)$$

где  $\bar{x}$ ,  $\bar{y}$  - являются средними значениями выборок

Расчет коэффициента корреляции проведен программными средствами табличного процессора Microsoft Excel.

Коэффициент корреляции Пирсона рассчитан по формуле 2 средствами табличного процессора Microsoft Excel.

$$r_{xy} = \frac{\Sigma_{i=1}^m (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\Sigma_{i=1}^m (x_i - \bar{x})^2 \Sigma_{i=1}^m (y_i - \bar{y})^2}} = \frac{\text{cov}(x, y)}{\sqrt{s_x^2 s_y^2}} \quad (2)$$

Матрица многофакторного корреляционного анализа, уравнение линейной регрессии построены программными средствами при помощи Microsoft Excel. Также для интерпретации ряда полученных результатов использован метод графического представления данных.

**Результаты.** Результаты корреляционного анализа представлены в таблице 1.

Между объемом денежной массы ( $X_1$ ) и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи установлена отрицательная корреляция, следовательно, между этими данными существует обратная зависимость. Вместе с тем числовое значение коэффициента корреляции для объема денежной массы (-0,397) свидетельствует о слабой корреляции, что, учитывая одновременное действие ряда других факторов, позволяет не принимать в расчет наличие слабой связи. Таким образом, гипотеза о значительном негативном влиянии интервенций государства на деятельность Шанхайской фондовой биржи в виде увеличения объема денежной массы не подтверждена.

Таблица 1. – Результаты корреляционного анализа

Выбранный фактор	Инструмент оценки	Комплексный индекс Шанхайской фондовой биржи, Y
Объем денежной массы, X <sub>1</sub>	Коэффициент корреляции	-0,397
	Хи-квадрат Пирсона	0,158
Обменный курс, X <sub>2</sub>	Коэффициент корреляции	-0,629
	Хи-квадрат Пирсона	0,396
Процентная ставка, X <sub>3</sub>	Коэффициент корреляции	0,547
	Хи-квадрат Пирсона	0,3
Биржевая активность, X <sub>4</sub>	Коэффициент корреляции	0,73
	Хи-квадрат Пирсона	0,533

Между обменным курсом (X<sub>2</sub>) и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи также установлена отрицательная корреляция, следовательно, между этими данными существует обратная зависимость, и при снижении обменного курса значение комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи увеличивается. Числовое значение коэффициента корреляции для процентной ставки (-0,629) свидетельствует о достаточно высокой корреляции, что указывает на значимую связь между процентной ставкой и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи.

Между процентной ставкой (X<sub>3</sub>) и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи установлена положительная корреляция, следовательно, между этими данными существует прямая зависимость, и при повышении процентной ставки значение комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи увеличивается. Числовое значение коэффициента корреляции для обменного курса (0,547) свидетельствует о средневысокой корреляции, что позволяет принять во внимание связь между процентной ставкой и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи.

Между биржевой активностью (X<sub>4</sub>) и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи установлена позитивная корреляция, следовательно, между этими данными существует прямая зависимость, и при снижении биржевой активности значение комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи уменьшается. Числовое значение коэффициента корреляции для процентной ставки (0,73) свидетельствует о сильной корреляции, что указывает на устойчивую связь между биржевой активностью и комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи, и позволяет использовать данный показатель для дальнейшей разработки модели.

Корреляционная матрица многофакторного корреляционного анализа выбранных критериев представлена в таблице 2.

Таблица 2. – Корреляционная матрица многофакторного анализа для выбранных критериев

	Объем денежной массы, $X_1$	Обменный курс, $X_2$	Процентная ставка, $X_3$	Торговая активность, $X_4$	SSECI
Объем денежной массы, $X_1$	1				
Обменный курс, $X_2$	0,73	1			
Процентная ставка, $X_3$	-0,53	-0,63	1		
Торговая активность, $X_4$	-0,16	-0,37	0,411236	1	
SSECI	-0,43	<b>-0,63</b>	<b>0,55</b>	<b>0,73</b>	1

Таким образом, в результате корреляционного анализа было выбрано три переменных, имеющих сильную (обменный курс,  $X_2$  и торговая активность,  $X_4$ ) и достаточную (процентная ставка,  $X_3$ ) связь с комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи. Для этих переменных был проведен регрессионный анализ, результаты которого представлены в таблице 3.

Таблица 3. – Результаты регрессионного анализа для критериев  $X_2$  и  $X_3$

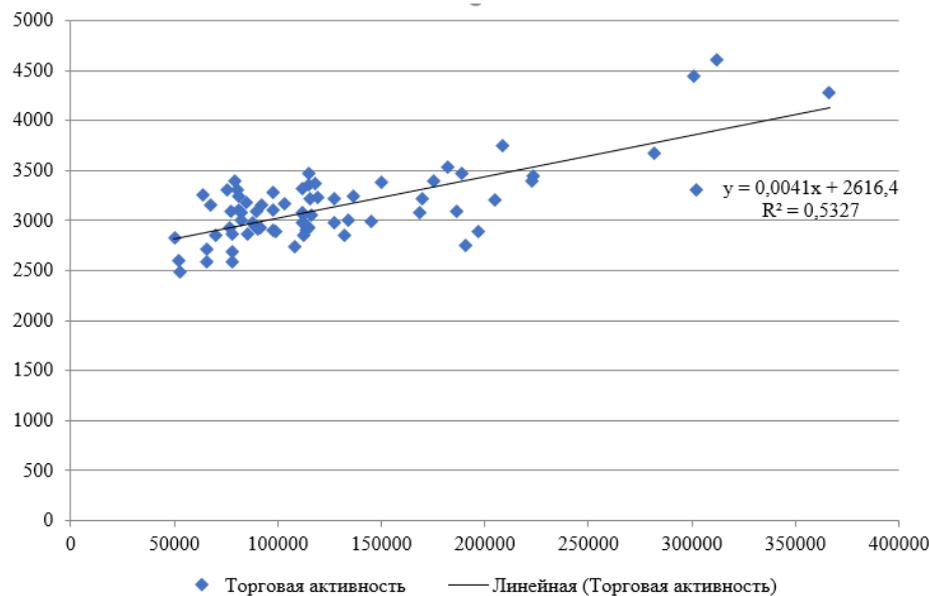
	Обменный курс, $X_2$	Процентная ставка, $X_3$	Торговая активность, $X_4$
Множественный R	0,6290	0,5473	<b>0,7299</b>
R-квадрат	0,3956	0,2996	<b>0,5327</b>
Нормированный R-квадрат	0,3870	0,2896	<b>0,5260</b>
Стандартная ошибка	293,9161	316,4112	258,4351
Наблюдения	72	72	72

Как видно из табл. 3 показатель достоверности аппроксимации для обменного курса  $R^2 = 0,3956$ , что по шкале Чеддока определяет связь как умеренную, следовательно, результат не может быть использован для дальнейшего прогнозирования. Результаты регрессионного анализа для переменной  $X_3$  (процентная ставка) показывает достоверность аппроксимации  $R^2 = 0,2996$ , что по шкале Чеддока определяет связь как слабую. Следовательно, она не может быть использована для дальнейшего прогнозирования.

Как видно из табл. 3 и рис.1, уравнение регрессии для переменной  $X_4$  (торговая активность) принимает вид (формула 3):

$$y = 0,0041x + 2616,4 \quad (3)$$

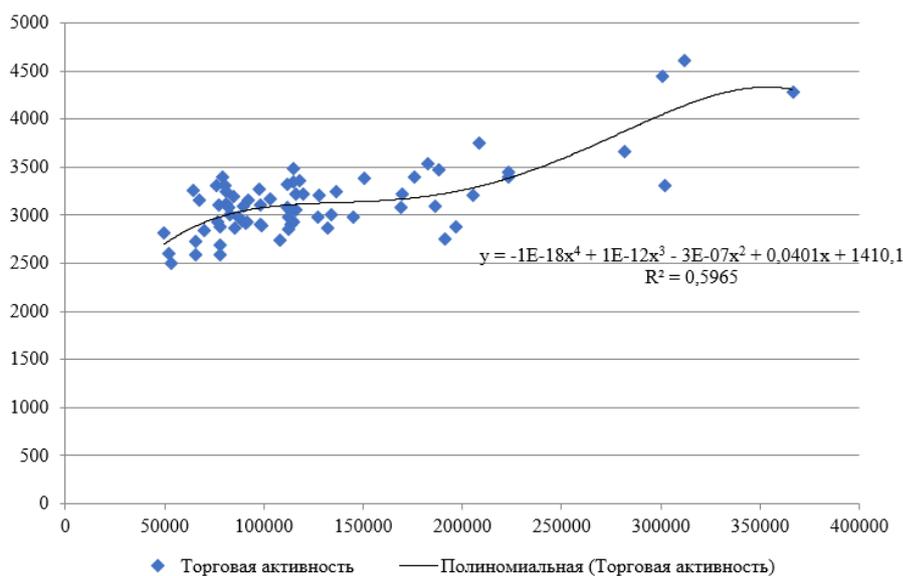
Достоверности аппроксимации линейной регрессии  $R^2 = 0,5327$ , что по шкале Чеддока определяет связь как заметную. Следовательно, линия линейного тренда регрессионной модели переменной  $X_3$  аппроксимирует исследуемый процесс достаточно, и может быть использована для дальнейшего прогнозирования.



**Рисунок 1. – Результаты регрессионного анализа для переменной  $X_4$  (торговая активность), линейный тренд**

При этом дальнейшие исследования показали, что полиномиальная модель 4-й степени описывает данную зависимость более точно (рис.2), коэффициент аппроксимации модели  $R^2 = 0,5965$ , что удовлетворяет требованиям к достоверности модели при прогнозировании. Таким образом, разработанная математическая модель, может быть учтена при прогнозировании и описывается следующим уравнением (формула 4):

$$y = -1E-18x^4 + 1E-12x^3 - 3E-07x^2 + 0,0401x + 1410,1 \quad (4)$$



**Рисунок 2. – Результаты регрессионного анализа для переменной  $X_4$  (торговая активность), полиномиальный тренд 4-й степени**

Интересным выводом стало то, что в результате проведенного анализа было установлено: показатели объема денежной массы и комплексного индекса Шан-

хайской фондовой биржи имеют слабую связь, недостаточную для обеспечения достоверности расчетов. Это противоречит гипотезе о значительном негативном влиянии на деятельность Шанхайской фондовой биржи интервенций государства в виде увеличения объема денежной массы.

По результатам проведенного исследования очевидна необходимость расширения границ исследования и дальнейшей разработки современных методов оценки влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на деятельность Шанхайской фондовой биржи.

**Выводы.** Результатом представленного исследования стала эконометрическая оценка влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на деятельность Шанхайской фондовой биржи в период с 2015 по 2020 годы. Представленная оценка основывается на статистических наблюдениях Народного банка Китая, Национального бюро статистики Китая и официальной статистике комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи, которые были использованы для моделирования временных рядов и последующего корреляционно-регрессионного анализа. Представленная работа является попыткой эконометрической оценки влияния Комиссии по ценным бумагам КНР на деятельность Шанхайской фондовой биржи. Модель подтвердила сильную связь биржевой активности с комплексным индексом Шанхайской фондовой биржи, но не в той степени, которой ожидалось, из чего вытекает ценный для инвесторов и биржевых спекулянтов следующий вывод.

Одновременно модель подтвердила, что инвестиции в индексы являются более осторожным и одновременно более взвешенным решением, нежели в корпоративные ценные бумаги напрямую. Иными словами, изменение комплексного индекса Шанхайской фондовой биржи более сглажено и равномерно, чем волатильность долевых и долговых финансовых инструментов. Поэтому справедлив и следующий вывод: индекс Шанхайской фондовой биржи в ближайшее время будет перспективным инструментом для инвестиций. Даже если китайский рынок просядет, индекс получит поддержку от IPO и SPO, которые будут активнее там проводиться и уже привлекают многих эмитентов со всего мира.

Практическая ценность статьи заключена в возможности учета ее результатов в финансовой деятельности операторов фондового рынка, например, для оптимизации биржевого портфеля, а также в деятельности регулятивных органов фондового рынка - для оптимизации государственной регулятивной политики.

#### **Список использованных источников**

1. Liu K. China's visible hand: An analysis of the Chinese government's intervention in its economy during 2015–17. *Journal of Business and Economic Studies*, 23(1), 2019. 36-54.
2. Wang Y., Yao J. Investor sentiment, issuance cost, and IPO underpricing: an empirical analysis of Shanghai Stock Exchange A-shares. *Applied Economics Letters*, 28(6), 2021. 508-511.
3. Yang, M. Y., Li, S. P., Wu, Y., Tang, J., & Ren, F. Do government rescue policies reduce the market volatility after crash? Evidence from the Shanghai stock market. *Finance Research Letters*, 29, 2019. 117-124.
4. Bo L. I. U., Yong Z. E. N. G.. Can price limits help when the price is falling? Evidence from transactions data on the Shanghai Stock Exchange. *China Economic Review*, 20(1), 2009. 91-102.
5. Girardin E., Liu Z. Demystifying China's Stock Market: The Hidden Logic Behind the Puzzles. *In Demystifying China's Stock Market* (pp. 1-10). Palgrave Pivot, Cham. 2019.

6. Bieliński T., Markiewicz M., Mosionek-Schweda M. Do government interventions affect China's stock market? Case study—analysis of the asset bubble in 2015–2016. *Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu*, (486), 2017. 217-227.
7. Nana S. Analysis of Macro-influencing Factors of Stock Price Index. *International Journal of Scientific Engineering and Science*. Vol. 4, Issue 3, 2020. PP. 51-56, 2020
8. Lu L. The Rising Star in the East: Unveiling China's Star Market, the Registration-based IPO Regime and Capital Markets Law Reform. *International Company and Commercial Law Review*. Vol.31., 2020. PP. 394-412,
9. Народный банк Китая: официальный сайт. Раздел «Статистика». URL: <http://www.pbc.gov.cn/diaochatongjisi/116219/116319/index.html> (Дата обращения 15.08.2021).
10. Национальное бюро статистики Китая: официальный сайт. URL: <http://www.stats.gov.cn/english/> (дата обращения 15.08.2021).
11. Шанхайская фондовая биржа: официальный сайт. URL: <http://english.sse.com.cn/> (дата обращения 15.08.2021).

УДК 336.71

## **ВЗАИМОСВЯЗИ ЦИФРОВОГО РАЗВИТИЯ И ДОВЕРИЯ В СТРАНАХ СОЮЗНОГО ГОСУДАРСТВА**

**Кукса Оксана Александровна, к.э.н., доцент,**

**Полесский государственный университет**

**Покровская Наталья Владимировна, к.э.н., доцент,**

**Санкт-Петербургский государственный университет**

Aksana Tseliak, PhD in Economics, [teliaq.o@polessu.by](mailto:teliaq.o@polessu.by), Polessky State University,

Natalia Pokrovskaja, PhD in Economics, [n.pokrovskaja@spbu.ru](mailto:n.pokrovskaja@spbu.ru),

St Petersburg University

**Аннотация.** Масштабная цифровизация всех областей жизни человека и общества активно отразилась и на доверии. Авторы пытаются осмыслить влияние цифровизации на доверие, выявить основные риски процесса и сделать обзор некоторых сопутствующих индикаторов доверия.

**Ключевые слова:** доверие, цифровое доверие, горизонтальное и вертикальное доверие, уровень доверия, индекс доверия.

Феномен доверия является междисциплинарным и раскрывается с позиций психологии, социологии, политологии, экономики на различных уровнях: личностном, микро-, макро- и мезоуровнях. Доверие может быть личностным и общественным, горизонтальным (человека к человеку) и вертикальным (людей к государственным институтам).

Профессор О.А. Золотарева определяет доверие как базовый институт современной денежно-кредитной политики [1], подчеркивает, что главной причиной кризиса 2008 года названы разрывы доверия [2]. Авторы статьи проводили сравнительный анализ уровней доверия в российском и белорусском обществе, выявляли и оценивали экономические индикаторы доверия [3-5] и продолжают исследования в данной области с целью выявления актуальных тенденций и поиска перспектив укрепления доверия в странах Союзного Государства.

Уровни доверия в российском и белорусском обществах оцениваются как средние и имеют потенциал к росту. Наиболее крепким является горизонтальное доверие. По данным Всемирного проекта обзора ценностей World Value Survey

(WVS) за крайние три десятилетия до 2020 года доверие в белорусском обществе укрепилось, в российском – наоборот. Безусловно, внешние и внутренние вызовы 2020-2022 года внесли коррективы в эти тренды. Помимо данных WVS сложно найти сопоставимые и сколь-нибудь долгосрочные данные для анализа. Однако мы полагаем, что кроме значений индексов альтернативными индикаторами уровня доверия в экономике также могут выступать: динамика вкладов (депозитов) населения и бизнеса в банках страны и в целом динамика организованных сбережений; расходы населения; уровень ставок кредитно-депозитного рынка; объемы кредитования банками страны экономики, особенно долгосрочное кредитование; динамика открытия нового бизнеса; инвестиции в основной капитал; динамика индекса потребительских цен, инфляционно-девальвационные ожидания населения и бизнеса; доля теневой экономики; отток капитала; объемы налоговых поступлений; уровень валютизации экономики и другие. И вопреки данным WVS тренды финансовой валютизации, наоборот, свидетельствуют о большем доверии к официальной денежной единице, к банковским вкладам и кредитам в официальной денежной единице в Российской Федерации. По итогам 2021 года 45% кредитов выдано банками в иностранной валюте, в Российской Федерации – 16%. 60% всех депозитов в белорусских банках открыты в иностранной валюте, в российских банках – 23%. Более 50% денежной массы в Республике Беларусь занимают депозиты и ценные бумаги в иностранной валюте. Агрегат же M2 в России – рублевая денежная масса – составляет 78% денежной массы по итогам 2021 г. [5].

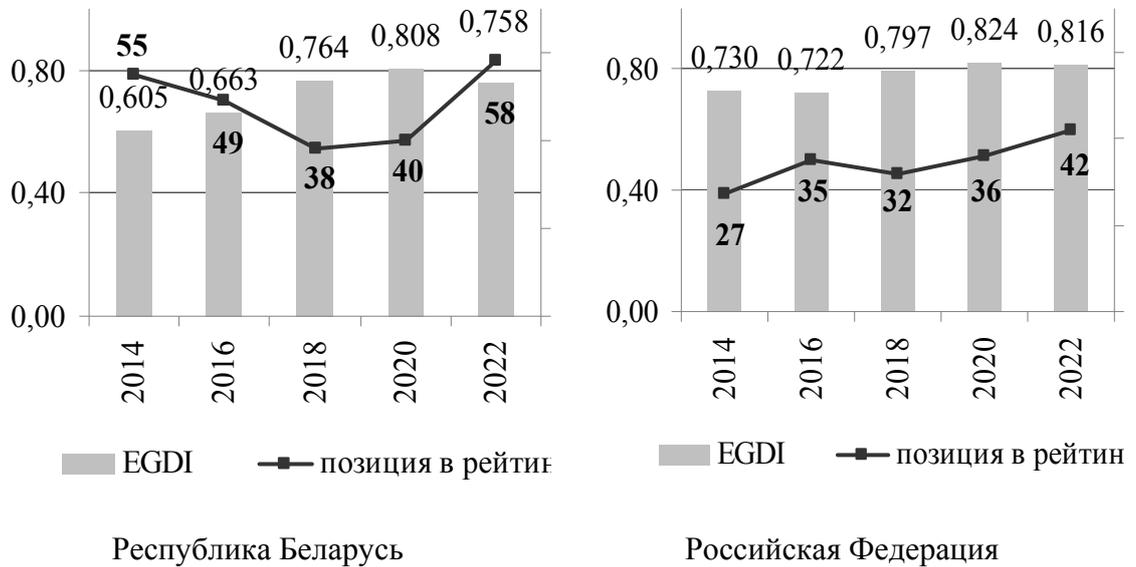
Вопрос о базовых предпосылках доверия, о факторах, на него влияющих, остается открытым и остро актуальным. Эпоха цифровизации существенно проявилась в финансово-кредитном секторе, сфере медицины, биотехнологий, образовании и т.д. Таким же образом она отразилась и на феномене доверия. В оборот давно введен термин «цифрового доверия». И проявляется он в том числе, как повышенное доверие экономических агентов к цифровым платформам, сервисам, приложениям по сравнению с вертикальным доверием.

В более широком смысле цифровое доверие — это уверенность людей в надежности и безопасности цифровых систем, процессов и технологий [6]. Профессор Веселов отмечает, что радиус цифрового доверия существенно расширяется, но сами социальные связи становятся кратковременными и хрупкими. Здесь же подчеркивается большее доверие, например, мобильным банковским приложениям, нежели банкам. Профессор Аузан неоднократно приводит в пример значительное возрастание доверия в российском обществе к налоговому ведомству после цифровой трансформации в сервисную платформу [7]. Однако, другие исследователи парируют, что за период пандемии многие люди по всему миру перестали доверять новым технологиям [8]. Таким образом, в научно-исследовательском дискурсе продолжают присутствовать совершенно различные мнения относительно причинно-следственных связей между доверием и экономическим развитием, между соотношением доверия и цифрового доверия, что актуализирует поле исследования. Также вероятна перспектива вытеснения горизонтального и вертикального доверия цифровым.

Целью исследования является сопоставление развития доверия и цифровизации для стран Союзного государства.

Организация Объединённых Наций (ООН) публикует исследование и рейтинг стран мира по уровню развития электронного правительства (E-Government Development Index). Исследование «The United Nations E-Government Survey: E-

Government for the People» [9] оценивает возможности национальных государственных структур в 190 странах мира в использовании информационно-коммуникационных технологий для предоставления гражданам государственных услуг. То есть это уровень цифрового развития страны по показателям внедрения цифровизации в структуры государственного управления. Динамика индекса для Республики Беларусь и Российской Федерации представлена на рис. 1.

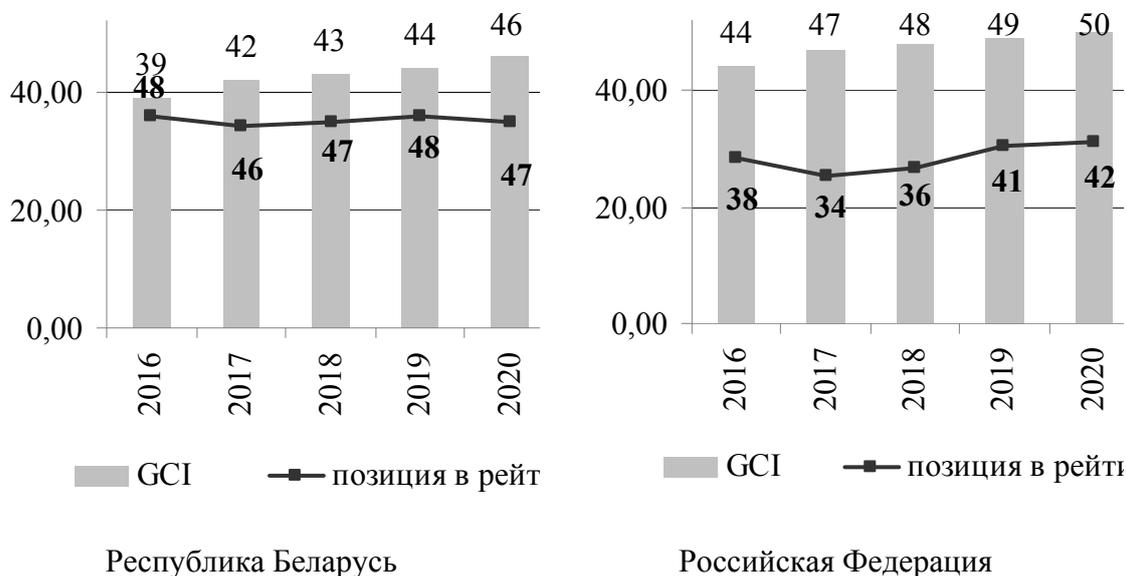


**Рисунок 1. – Динамика значения E-Government Development Index и позиции в рейтинге стран мира по уровню развития электронного правительства**  
Примечание – Источник: составлено на основе данных [9]

Самый высокий рейтинг E-Government Development Index в 2022 году был у Дании (0.9717). Швеция, которая является лидером по уровню доверия в обществе, имеет рейтинг 0,9410 и шестое место из ста девяноста стран. Достаточно высокие уровни доверия в белорусском и российском обществе соответствуют достаточно высоким показателям рейтинга электронных Правительств. И через призму обозначенных выше результатов исследований это способствует укреплению доверия.

Глобальный индекс сетевого взаимодействия (Global Connectivity Index) [10] компании Huawei был создан для анализа широкого спектра индикаторов инфраструктуры информационно-коммуникативных технологий и цифровой трансформации. Задачей индекса было формирование достаточно полной карты глобальной цифровой экономики. Впервые индекс был сформирован по данным на 2014 год по 79 странам, на которые в совокупности приходится 95% мирового ВВП. Преимуществом оценки изменения позиций отдельной страны в рейтинге является высокая стабильность числа стран, включенных в индекс. GCI оценивает цифровое преобразование от базовых уровней связи к передовым технологиям по 5 направлениям: широкополосная связь, центры обработки данных, облачные сервисы, большие данные и интернет вещей; в расчет индекса включены 40 показателей. По итогам расчета индекса выделяют три группы стран: лидеры (frontrunners), последователи (adopters) и новички (starters).

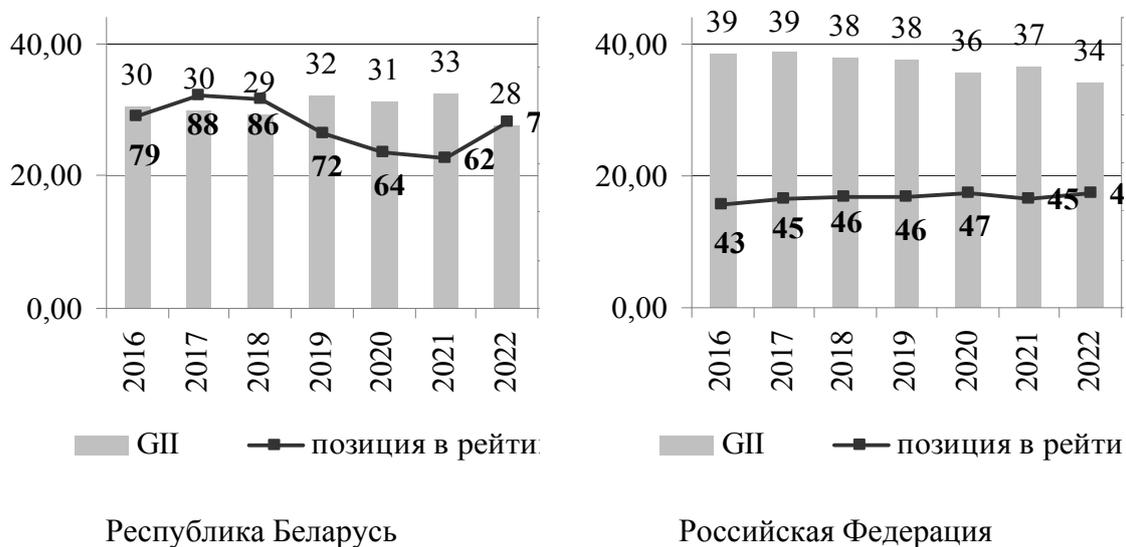
По данным на 2020 г. в глобальном рейтинге сетевого взаимодействия Российская Федерация занимала 42 место, а Республика Беларусь 47 места (страны получили 50 и 46 баллов соответственно); страны относятся к группе последователей (рис. 2).



**Рисунок 2. – Динамика значения Global Connectivity Index и позиции в рейтинге стран мира по уровню сетевого взаимодействия**

Примечание – Источник: составлено на основе данных [10]

В рейтинге стран по глобальному индексу инноваций (Global Innovation Index) [11] в 2021 году Беларусь была на 62 месте, а Россия – на 45. Лидером ГИИ в 2021 году стала Швейцария с 65.5 баллами.



**Рисунок 3. – Динамика значения Global Innovation Index и позиции в Рейтинге стран мира по глобальному индексу инноваций**

Примечание – Источник: составлено на основе данных [11]

Соотношение динамики уровня доверия по подходу WVS для стран Союзного государства и представленными индексами цифровизации не дало оснований для выявления стабильных взаимосвязей между анализируемыми показателями.

Изучение феномена доверия, его динамики, детерминант, особенностей, трансформации представляет существенный интерес для исследователя, задача становится действительно сложной в момент выработки рекомендаций к повышению доверия. Солидарны с коллегами, которые отмечают, что поскольку в России и Беларуси цифровая трансформация рассматривается как один из государственных приоритетов, разумно изучить её ограничения и риски [12]. В связи с этим актуальным представляется продолжение исследования соотношения диджитализации и уровня доверия, направлениями которого могут стать как декомпозиция параметров цифрового развития и оценка их взаимосвязей с различными характеристиками доверия, так и более глубокий анализ рисков цифровизации и рисков цифрового доверия с акцентом на специфику стран Союзного государства.

### Список использованных источников

1. Золотарева, О.А. Институты денежно-кредитной политики: сущность, виды, взаимодействие / О.А. Золотарева // Российское предпринимательство. 2014. № 20 (266). – С. 29–43.
2. Золотарева, О. Формирование инфраструктуры доверия на финансовом рынке / О.А. Золотарева // Экономика и банки. – 2021. – №2. – С. 3-12.
3. Теляк, О.А. Инфляционные ожидания населения как один из ключевых индикаторов доверия в экономике / О.А. Теляк, Н.В. Покровская // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы : сборник трудов XVI международной научно-практической конференции, Пинск, 29 апреля 2022 г. : в 2 ч. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.] ; редкол.: В.И. Дунай [и др.]. – Пинск : ПолесГУ, 2022. – Ч. 2. – С. 160-163.
4. Покровская, Н.В. Влияние доверия на отношение к налоговой дисциплине в контексте развития экономики в странах Союзного государства / Н.В. Покровская, О.А. Теляк // Экономика. Профессия. Бизнес: научный рецензируемый журнал. – 2022. – № 2. – С. 70-77.
5. Теляк, О.А. О феномене доверия на примере экономик стран Союзного государства / О.А. Теляк, Н.В. Покровская // Экономика и банки: научно-практический журнал. – 2022. – № 1. – С. 3-11.
6. Веселов, Ю.В. Доверие в цифровом обществе / Веселов Ю.В. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Социология. – 2020. – Т.13. – Вып. 2. – С. 129–143.
7. Доверие как критический фактор достижения стратегических целей социально-экономического и политического развития государства // Аналитический вестник Совета Федерации Федерального собрания Российской Федерации. – 2021. – № 1 (761). – 74 с.
8. Chaudhuri, A. Transformation with trustworthy digital: policy desiderata for businesses in post COVID-19 world / Chaudhuri A. // The EDP Audit, Control, and Security Newsletter. – 2021. – Vol. 63, no. 1. – P. 1-8.
9. United Nations e-government survey. 2020: digital government in the Decade of Action for Sustainable Development: with addendum on COVID-19 Response. – New York : UN, 2020. – 364 p.
10. Global Connectivity Index. Режим доступа: <https://www.huawei.com/minisite/gci/en/> (дата обращения 14.10.22).
11. Global Innovation Index 2022 What is the future of innovation driven growth? / Dutta S., Lanvin B., Leon L.R., Wunsch-Vincent S. (eds). – 15th Edition. – WIPO, 2022

12. Ахромеева, Т. С. Пределы и риски цифровой трансформации / Т. С. Ахромеева, Г. Г. Малинецкий, С. А. Посашков // Цифровая трансформация. – 2020. – No 2 (11). – С. 51–57. <https://doi.org/10.38086/2522-9613-2020-2-51-57>

УДК 334 : 338.24.021.8

**CHINA'S INNOVATION CLUSTERS AS A FACTOR  
IN THE DEVELOPMENT OF INTERNATIONAL  
TECHNOLOGICAL EXCHANGE**

**Qin Yu, Master's Student, Polessky State University, [uqdayu@qq.com](mailto:uqdayu@qq.com)**

**Abstract.** The article examines the place of Chinese clusters in the innovative development of China, as well as their position in the global innovation ranking 2022.

**Keywords:** innovation, innovation policy, cluster, regional development, international technology exchange

In the 14th Five-Year Plan (2021-2025), China intends to focus on developing advanced industrial clusters and stimulating key industries, which include aerospace, integrated circuits, marine engineering equipment, robots, advanced rail transport equipment, as well as energy, medicine.

An advanced manufacturing cluster refers to an industrial grouping formed by a large number of companies and institutions in proximity that carry out mutual cooperation and exchanges. It is considered to be an advanced form of industrial division of labor and agglomeration development, and is part of China's push to pursue high-quality development of manufacturing.

China's decisive turn toward clusters stems from the fact that since 2015, the share of manufacturing in China's GDP has gradually declined and now does not exceed 27 percent. Such a noticeable weakening of the manufacturing business could lead to a slowdown in economic growth and affect urban employment. It would also threaten industrial security and weaken the country's global competitiveness. It will take at least three decades to remedy the situation and achieve its goal of becoming a powerful center of advanced manufacturing.

In declaring its determination to stabilize the share of manufacturing in GDP, China has stimulated activity to develop advanced industrial clusters, evaluate them, and engage cities and regions in improving their manufacturing competitiveness, prompting cities across China to join the race to achieve meaningful results in doing so.

So back in 2019, Changsha, the capital of Hunan province, established a special working group to promote the development of the construction machinery cluster, in which leading companies in the industry worked together to achieve breakthroughs in 22 key technologies related to high-performance engines. Their total investment in research and development rose to 8.25 billion yuan (\$1.27 billion) in 2019.

Some provinces, such as Jiangsu and Guangdong, known for their manufacturing potential, already have six industrial clusters each, and Zhejiang province has three clusters.

During the competition, experts selected leaders in various industries according to uniform evaluation standards so that they could fulfill the national mission of creating advanced industrial clusters and then participate in global competition and international cooperation on behalf of China to become "world champions" in their industries. The comprehensive evaluation took into account both qualitative and quantitative factors. In

particular, the clusters had to not only reflect the advanced nature of the industry, but also have a strong market impact.

After fierce competition among cities across the country, the Ministry of Industry and Information Technology, China's leading industry regulator, has prepared and published a list of 25 winners, which have been named clusters of advanced manufacturing. A total of 21 cities from nine provinces and municipalities made the list. These are the ones included in the "national manufacturing cluster."

The competition showed that not a single industrial cluster from the Beijing-Tianjin-Hebei region and northeast China made the list. It turned out that more efforts are needed in North China to create a favorable environment for innovation. Beijing itself ranks third in the ranking of innovative cities.

The Ministry of Industry and Information Technology said that additional support measures are planned for key advanced industrial clusters to accelerate the strengthening of production chains, optimize the layout of production innovation centers and develop cooperation of global competitive large enterprises and specialized small and medium enterprises.

Based on market-oriented mechanisms, measures will be taken to enable these clusters to implement innovative management models, play the role of public investment funds, plan major projects and promote the modernization of industrial bases and production chains.

Local governments will also benefit from participating in the state's 14th Five-Year Plan cluster program, which has the goal of creating industrial clusters with annual revenues exceeding 1 trillion yuan (\$150 billion). For example, Nanjing, capital of Jiangsu province, said it aims to increase the output of its new cluster (smart grid equipment) to \$60 billion by 2025.

Zhuzhou, a city in Hunan province, aims to build a world-class industrial cluster of advanced railroad equipment with an annual output of more than \$30 billion by 2025.

These clusters are also expected to draw an influx of talent, capital and other resources. Over the coming five-year period, the integrated circuits cluster in Shanghai will invest 300 billion yuan (\$46 billion) and implement a targeted talent assistance program to locate in Shanghai, offer customized tax incentives, help small and medium-sized enterprises develop and support industrial funds to ensure industrial development.

Shenzhen Municipal Government also said it will support key projects of high-tech medical equipment cluster, attract industrial investment funds and venture capital, and form a complete capital participation chain.

The Global Innovation Index-2022 showed the place of Chinese clusters, strengthening their positions.

The largest increases in the ranking came from three Chinese clusters - Zhengzhou (+15 positions), Qingdao (+12) and Xiamen (+12).

Chinese clusters experienced the largest increases in S&T output too, with the median increase equating to +13.9 percent and with China hosting the fastest growing clusters - Qingdao (+25.2 percent) and Wuhan (+21.9 percent).

China is now on a par with the United States in terms of the number of top 100 S&T clusters in 2022 (Table).

Table – Economies with three or more top 100 S&T clusters, 2022

Economy	Economy name	Number of top 100 clusters
US	United States	21
CN	China	21
DE	Germany	10
JP	Japan	5
FR	France	4
CA	Canada	4
IN	India	4
KR	Republic of Korea	4
GB	United Kingdom	3
AU	Australia	3
CH	Switzerland	3
SE	Sweden	3

Source: WIPO Statistics Database, April 2022

China is now consistently introducing new "rules of the game," forcing foreign corporations operating in the country to share their technology with Chinese state enterprises. In addition, it is important for China today (from both economic and image points of view) to actively project its scientific and technological power outward and change stereotypes in favor of the idea that "Chinese means quality. In this regard, Chinese high-tech companies are now more open to various forms of cooperation, as they need to promote their image and strengthen their position in new markets.

By maintaining high rates of innovative development for several decades, China was able to reform its own economy and turn from a manufacturing center into one of the largest innovation centers in the world.

The rapid global development has given rise to all kinds of innovations, which are not only technical, but also organizational. One of the organizational innovations has been the creation of innovation clusters, which are a synergy of companies and institutions with the common goal of creating, developing and presenting innovations at all levels, from the interstate, state, regional to the local level.

#### **List of sources used**

1 Manufacturing clusters key to economic growth [electronic resource] // Access mode: [http://english.www.gov.cn/news/topnews/202104/16/content\\_WS6078e3bfc6d0df57f98d7e9b.html](http://english.www.gov.cn/news/topnews/202104/16/content_WS6078e3bfc6d0df57f98d7e9b.html).

2 The biggest science and technology innovation clusters in the world in 2022 [electronic resource] // Access mode: [https://www.wipo.int/global\\_innovation\\_index/en/2022/index.html](https://www.wipo.int/global_innovation_index/en/2022/index.html)

## ЦИФРОВИЗАЦИЯ ПРОЦЕССА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ КАЗАХСТАНСКИХ БАНКОВ С КЛИЕНТАМИ

Кадырова Айгуль Надировна, магистр, старший преподаватель,  
Улаков Назар Сайранович, к.э.н., доцент кафедры,  
Карагандинский университет Казпотребсоюза  
Kadyrova Aigul Nadirovna, Master, Senior Lecturer,  
Ulakov Nazar Sairanovich, PhD in Economics,  
Karaganda University of Kazpotrebcoyuz

**Аннотация.** В данной статье рассматриваются основные тенденции и проблемы цифровизации процесса взаимодействия казахстанских банков с клиентами на современном этапе.

**Ключевые слова:** цифровизация, банковский сектор, казахстанские банки, банковское обслуживание, мобильный банкинг.

Пандемия коронавируса и введенные ограничения привели к коренным изменениям в деятельности банковского сектора. Произошел серьезный сдвиг от предоставления классических банковских услуг в отделениях (выдача займов, привлечение депозитов, операции с пластиковыми картами, открытие счетов) к цифровизации продуктов и интеграции небанковских услуг в банковское обслуживание.

Новые и улучшенные банковские продукты, услуги, и инновационные технологии обслуживания клиентов появляются на рынке в ответ на изменения окружающей среды и являются единственной альтернативой для сохранения конкурентных позиций финансовых институтов и повышения эффективности своего функционирования.

В настоящее время возможность разработки новых банковских продуктов и услуг, использования новых каналов поиска и взаимодействия с клиентами обеспечивается в основном внедрением современных информационных технологий во все сферы банковской деятельности. Развитие новейших информационных технологий привело к структурным преобразованиям в банках, изменении традиционных моделей работы, реинжинирингу бизнес-процессов и внедрению новых способов взаимодействия с клиентами [1, с. 80].

Традиционной формой банковского обслуживания является автоматизированная кассовая машина или просто банкомат, что предполагает личное посещение клиентом технически оснащенного операционного зала.

Банковский работник имеет автоматизированное рабочее место, оснащенное современным персональным компьютером с соответствующим программным обеспечением. Помещения банка оборудованы информационными (светодиодными) табло и банкоматами. В Казахстане эта форма достаточно долго не подвергалась изменениям, так как целью банка было скорее совершенствование банковского продукта, нежели создание лучших условий обслуживания.

В настоящее время в личном посещении нет необходимости, так как многие часто используемые услуги можно получать на дистанционной основе, имея доступ в Интернет. Такое решение принято для увеличения клиентопотока и в связи с технологической возможностью. При этом качество комплексного обслуживания не ухудшается. Оказание такого типа услуг с использованием

технологий по удаленной работе с клиентурой называется «дистанционным банковским обслуживанием».

Внедрение мобильного банкинга позволило гораздо быстрее и качественнее осуществлять обычные, часто используемые операции по переводам денежных средств. При этом значительно сокращаются расходы банка, а его работники могут сэкономить время использовать для осуществления более трудоемких операций с VIP-клиентами.

Среди форм современного банковского дистанционного обслуживания выделяются CRM, расчетные карты, интернет-банкинг, электронноцифровая подпись, персональный менеджер по обслуживанию ключевого клиента и др.

В связи с начавшейся в 2020 году пандемией все институты вынуждены были ввести удаленный формат работы, значительно расширив при этом новые технологии:

- RPA (или роботизация) – круглосуточные консультации для клиентов, подтверждение операций, оповещения об ошибках;

- чат-боты – программа, способная обрабатывать определенные голосовые и чат-вопросы, выполняя поиск ответа;

- OCR (или оптическое распознавание) – способность переводить не копируемые документы в редактируемые, что часто используется в банке при работе с документами клиента;

- биометрическая идентификация – новая технология по использованию физиологических и биологических особенностей лиц с целью установления личности, для удобства работы в банкоматах без банковских карт и смартфона (отпечатки пальцев, идентификация голоса, лица и т. п.), подразумевает использование искусственного интеллекта.

Конкурентоспособный банк должен применять по возможности все современные формы банковского обслуживания для более рационального использования финансовых ресурсов и обеспечения управляемости организации.

Положительным фактором при этом является сокращение оборота наличных денежных средств в связи с переходом клиентов на более удобный мобильный банкинг, то есть отмечен рост всех видов безналичных операций, в первую очередь – платежные и переводные.

Количество безналичных транзакций за 2020 год выросло почти в 2,5 раза в сравнении с 2019 годом, их сумма — в 2,6 раза. Рост в основном обусловлен расчетами посредством интернета и мобильного телефона (увеличение транзакций в 2,7 раза и их суммы в 2,9 раза) и использованием POS — терминала (увеличение в 2,2 раза и в 1,8 раза соответственно).

По данным за 2021 год, сумма безналичных платежей составила 14,5 трлн тенге, что на 82% больше значения 2020 года. За последние три года наблюдается быстрый рост безналичных платежей, в среднем на 14% ежеквартально. Стремительный рост безналичных платежей обусловлен изменением потребительских запросов и появлением новых платежных технологий [2].

В Казахстане начал действовать сервис Национального банка РК — система «Susqar», позволяющий совершать мгновенные переводы по номеру мобильного телефона в круглосуточном режиме в любой банк-участник системы мгновенных платежей с помощью мобильных приложений или интернет-банкинга. Национальный Банк выступает оператором и расчетным центром системы. Пока

данные услуги оказывают АО «Банк ЦентрКредит», АО «Altyn Bank» (ДБ China CITIC Bank Corporation Limited) и АО «Евразийский Банк» [3].

Необходимо также отметить, что банки все больше становятся центром и драйвером технологических изменений. Они стали площадками для продаж, начали предоставлять госуслуги, сотовую связь и так далее. Рынок стал более концентрированным, а специализация банков – ярко выраженной.

Аудитория пользователей мобильных банков в Казахстане стремительно растет с 2019 года. Самое удобное приложение в 2022 году предлагает Банк ЦентрКредит. Мобильный банк во всех задачах обеспечивает уровень клиентского опыта выше среднего по рынку. В функциональных блоках лидирует в категориях платежей и переводов. Предлагает широкие возможности настройки карточных продуктов: управление лимитами, настройки безопасности, подключение бесконтактной оплаты, управление SMS и PUSH-уведомлениями. Также оптимизирует проведение повторяющихся операций.

Банки с развитой функциональностью и высоким качеством UX — Jusan Bank и Halyk Bank. В отличие от лидера, им не хватает возможности создавать и настраивать платежи по расписанию. Недостаточно развиты настройки отображения продуктов: лимиты, безопасность, управление уведомлениями.

Но при этом каждый из этих банков выделяется лучшими практиками на рынке. В приложении Jusan Bank — удобная выгрузка выписок и реквизитов счета, а также широкие возможности кастомизации мобильного банка: настройка профиля, выбор темы и приветствия. Halyk Bank облегчает поиск офисов и отделений: дает подробную информацию, какие услуги доступны в конкретной локации.

У Kaspi Bank развита пре-логин зона, здесь можно перейти к оформлению новых продуктов не клиентом банка. Приложение предлагает удобное взаимодействие со списком провайдеров, но при этом нет переводов на электронный кошелек, нельзя перевести деньги по телефону или реквизитам в другой банк.

В мобильном банке ForteBank наиболее развитые возможности переводов по номеру телефона, а также удобные витрины заказа дебетовых и кредитных карт. При этом не хватает возможности оплачивать штрафы ПДД.

Банки с большим потенциалом для развития UX в приложениях — Банк Хоум Кредит, Bank RBK, Евразийский банк, Altyn Bank, Freedom Finance Bank. Вся группа показывает точки роста в функциональности платежей, удобстве выгрузки документов, заказе новых продуктов из пре-логин зоны.

При этом каждый банк имеет удачные реализации. В Банке Хоум Кредит удобный чат с поддержкой и подробный раздел FAQ. Приложение RBK Bank показывает детальную информацию о транзакциях. Евразийский банк дает доступ к единой истории с возможностью перейти к отдельному продукту. В приложении Altyn Bank доступна смена номера телефона и паспортных данных. Удобная работа с привязанными картами обеспечивает Freedom Finance Bank [3].

Клиенты достаточно активно используют мобильные банки для ежедневных платежей и переводов, оплаты услуг, а также для открытия новых продуктов. Однако рост транзакционной активности сдерживается недостаточной функциональностью: многие удобные функции встречаются у менее, чем половины исследованных мобильных банков, либо реализованы не полноценно.

Например, большинство приложений позволяют сохранить или привязать карту другого банка, но нет возможностей для удобного просмотра и управления привязанными картами.

Удобство уже внедренных функций также требует дополнительных инвестиций. У большинства приложений слабо оптимизированы повторяющиеся и регулярные операции, платежи по расписанию неудобны в настройке. История операций представлена в каждом банке, но зачастую так, что не позволяет клиенту решать его задачи: не хватает информации об операциях, удобной навигации и возможностей фильтровать историю.

Повысить активность пользователей и частоту использования мобильного банка поможет онбординг и всесторонняя онлайн-поддержка. Чат в приложениях реализован менее, чем у половины банков. А там, где он есть, приходится ждать ответа в среднем более 15 минут, а также дополнительно указывать данные, которые в банке уже есть.

Банки Казахстана не используют все возможности для онлайн-продаж. На рынке распространена практика открытия дебетовых карт и вкладов для действующих клиентов, но в процессе не хватает информации об условиях предоставления продукта, возможностей ознакомиться с документами и тарифами. Дополнительная зона роста – оформление продуктов не клиентом банка в пре-логин зоне. На рынке мало практик, которые позволяют клиенту ознакомиться с продуктами до авторизации в приложении и принять решение об оформлении.

Также для казахстанского рынка характерно слабое проникновение цифровых решений, точно улучшающих UX в отдельных сценариях. На данный момент только у единиц можно найти решения для аналитики доходов и расходов, функции сбора средств, возможности перевода за рубеж по номеру телефона, оплаты услуг ЦОН, штрафов судебных задолженностей и других.

Сущность вышеизложенного сводится к следующему. В настоящий момент происходит стремительная цифровая трансформация всей финансовой системы. В условиях растущей конкуренции цифровизация банковской деятельности способствует расширению клиентской базы, увеличению доли рынка, и соответственно росту прибыльности.

Несмотря на активное внедрение цифровых технологий, банковский сектор, в особенности – мелкие банки, сталкивается с рядом трудностей. Среди значимых факторов, сдерживающих продвижение новых технологий прежде всего следует назвать ограниченность финансовых ресурсов для полной трансформации всех бизнес-процессов, процедур, продуктов, форматов работы, необходимость перевода архивов в электронный формат, нехватка специализированных кадров, имеющих необходимые знания и навыки работы в банковской сфере и в IT, отсутствие электронного взаимодействия банков с государственными системами и базами данных, необходимость обеспечения киберустойчивости банковской системы и защиты персональных данных, отсутствие универсального механизма дистанционной верификации клиентов.

Нехватка инвестиционных ресурсов и специалистов в области новых финансовых и информационных технологий для участия в технологической гонке вызовет дальнейшую консолидацию банковского сектора.

#### **Список использованных источников**

1. Кулумбетова Д.Б., Маулина Н.Х., Асанова А.Б. Цифровая трансформация казахстанского банковского сектора на современном этапе развития // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2021 - № 3.- стр. 80-89.

2. Безналичные платежи в Казахстане в среднем растут на 14% в квартал – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kapital.kz/finance/2022-04-15/beznalichnyye-platezhi-v-kazahstane-v-srednem-rastut-na-14-v-kvartal.html>

3. Что ждет банковский сектор в 2022 году – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kz.kursiv.media/2021-12-29/chto-zhdet-bankovskiy-sektor-v-2022-godu/>

4. Лучшие мобильные банки Казахстана в 2022 году – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bluescreen.kz/news/11766/luchshie-mobilnyie-banki-kazahstana-v-2022>.

УДК 136.77

## REGULARITY AND TRENDS OF CNB MONETARY POLICY IN THE CONTEXT OF EXPLOSIVE INFLATION IN THE CZECH REPUBLIC

Kievich Diana A., Master's in Economics,  
University of Economics, Prague, [diana.kievich@yandex.ru](mailto:diana.kievich@yandex.ru)

**Abstract.** At present against the background of the expectation of a recession in the world economy, inflation has also covered the whole world. The Czech Republic is also experiencing an inflation that at least one generation does not remember. Today, the Czech National Bank (CNB) is fully aware of its role as a monetary institution. It now bears the main burden in fighting inflation and supporting the economy.

**Keywords:** recession, stagnation, inflation, economic recession, standard of living, monetary policy.

First of all, let us note that according to the IMF (and a number of famous economists) the prospects of the world economy remain gloomy [1]. The Fund believes that more than one-third of the world economy will shrink in 2022 and 2023, and stagnation will continue in the three largest economies (the United States, the European Union and China).

Moreover, and this is no longer a refutable fact, inflation has hit the entire world. And the Czech Republic, like the rest of the world, is experiencing inflation that at least one generation does not remember [2].

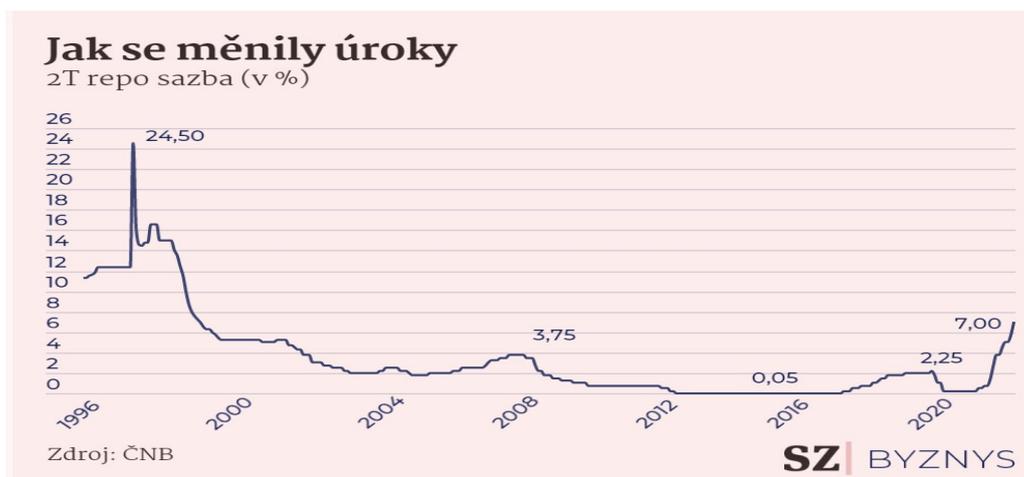


Figure 1. - Dynamics of inflation changes in the Czech Republic [3]

So who is to blame for the fact that the Czech Republic now has such high inflation (See Figure 1)?

Here we emphasize that even before the pandemic the Czech government's fiscal policy had been greatly relaxed. And during the pandemic, any fiscal restrictions simply disappeared. So, according to the public sector budget strategy approved in May 2022, nothing will change significantly in the coming years either: in 2023, 2024 and 2025 the state budget deficit should be between 300 and 360 billion crowns (each year) [4].

Second, not only fiscal policy but also monetary policy was too soft even before the pandemic. The fall of rates to zero in the spring of 2020, and their more substantial increase only in the fall of 2022 - all steadily negative real rates in the economy and without unemployment, which eventually caused just a rush of borrowing and a credit boom on almost everything (See Figure 2) [5].



**Figure 2. – Dynamics of CNB discount rate [5]**

Third, partly as a result of the previous two points, there was an excessive increase in wages relative to labor productivity. And this whole process was also triggered by the government, which since 2017 has been massively raising salaries in the public sector: the growth of salaries in health care and education over the past five years has reached 45%. And the private sector could not help but respond. Every year since 2017, wage growth throughout the economy has significantly outpaced productivity growth, by the way, precisely at the expense of corporate profitability.

In short, we must now look for the original and main (though certainly no longer the only) reason why the Czech Republic now has the highest inflation in the European Union after the Baltic countries. What will help now is wage growth in line with productivity and a significant reduction in the state budget deficit. Unfortunately neither one nor the other can do without a recession and without a share of interest rates in the economy.

As for the possible correction of monetary policy carried out against this background by the CNB, at its meeting on November 3, 2022, the CNB Banking Council left interest rates at the current level (See Figure 2).

Thus, the main rate remains at the level of 7% for the time being. However, the CNB downgraded its assessment of economic development for this year and next. Opponents of further increases, who are in the majority on the CNB's banking council, still believe that interest rates are high enough to keep inflation in check. Thus, as of June 22, 2022, the benchmark interest rate remains at 7%, the highest level since 1999.

At the same time, the CNB has worsened its estimate of economic development for this year and next 2023. Czech GDP is expected to grow by 2.2 percent this year and decline by 0.7 percent next year. In its previous August forecast, the CNB expected growth of 2.3% this year and growth of 1.1% next year (last year's 2021 economy grew by 3.3%).

CNB also lowered its estimate of inflation, which, according to him, will average 15.8% at the end of 2022. In August he estimated its growth at 16.5%. CNB expects consumer prices to fall to 9.1% next year in 2023, while in August it projected a decline to 9.5%.

Still, according to a number of experts, the Czech economy now faces inflationary pressure from external costs. Household consumption is already constrained by high energy and food prices, as well as higher interest rates. According to the CNB governor the impact of fiscal policy on economic activity is still neutral, but with an inflation risk in the future [6]. The CNB's latest forecast suggests that inflation will peak in the last quarter of this 2022 and decline thereafter. And it will have to reach the 2% target only in the middle of 2024.

CNB also left the lombard rate at 8% (the lombard rate is the interest rate at which commercial banks can borrow money from CNB against securities). And the discount rate, which, for example, is associated with penalties for non-payment of loans, remained at 6%.

And so against this background let's try to analyze the situation of the Czech krone, which is pressured on the one hand by inflation (CNB is fully aware of its role and it carries the main burden in the fight against inflation), and on the other hand - by speculators.

It should especially be noted that the state of the Czech krone in this year 2022 depended on several events that shook up its exchange rate. Back in early February 2022, one euro was selling for about 24.20 crowns, but soon after Russian troop's invasion to Ukraine, the Czech currency weakened above 25.80 Czech crowns per euro. The CNB then intervened in the foreign exchange market in early March, and for the first time since 2000 it intervened to strengthen the krone. It was the simplest intervention, i.e. the usual sale of CNB reserves in euros, which it had accumulated during the artificial weakening of the krone from November 2013 to April 2017.

According to analysts, since March, the CNB has sold about 23.2 billion euros on the market (at the exchange rate it is about 570 billion crowns). Thus, the CNB's total reserves have fallen to €139 billion (3.42 trillion Czech crowns), which is still more than three times higher than, for example, the Hungarian central bank ( See Figure 3, 4).

Note here that the krone strengthened most strongly against the single European currency in April, when one euro was worth approximately 24.30 kronor. And in the first half of 2022, the "hawkish" monetary policy of the CNB (then still led by Governor Jiří Rusnok) played into the hands of the krone. As part of the fight against high inflation, the CNB then quickly raised interest rates, making the krona more attractive to foreign investors.

However, there was another development in May - markets were spooked by the news of the appointment of Ales Michl as the new CNB governor and the Czech currency exchange rate quickly fell to above 25.40 against the euro. A. Michl is considered rather an opponent of higher interest rates, and investors began to sell off the krone. Also in May, the CNB stepped in and once again saved the exchange rate of the krone.

Since May, the CNB began to intervene regularly and continues to do so today. Without CNB interventions, the krona would be weaker today (See Figure 4).



Figure 3. – Dynamics of gold and currency reserves in the Czech Republic [7]

By selling its foreign exchange reserves, that is, foreign exchange reserves, the CNB strengthens the krona and reduces inflation because it makes imports cheaper, especially energy traded in euros or dollars (a weak krona would increase the price of imported goods, which include, for example, oil and natural gas).

Thanks to CNB interventions, the exchange rate of the krona has more or less stagnated in a narrow range without significant fluctuations around the level of 24.50-24.60 Czech crowns per euro. However, experts note that had the CNB not intervened in the foreign exchange market, the krona would have been much weaker.

Now it's hard to say how much weaker it would have been, because if the CNB hadn't sold foreign exchange reserves, it probably would have raised interest rates to account for the rate of inflation. So far, this combination still makes the Czech currency more attractive (See Figure 4).

And if the CNB had done nothing at all and kept interest rates at the level set by the previous CNB bank board, the exchange rate could have fluctuated somewhere around CZK 25.50 per euro," believes Tomáš Kudla, commercial director at SK Ebery [9]. Viktor Valent of SAB Finance believes the same. And, according to him, the current forecasting model has changed significantly due to recent events.



Figure 4. – Dynamics of change in the exchange rate of the krona to the euro [8]

CNB itself now expects the average exchange rate next year to be around CZK 25.70 per euro (the spring forecast was CZK 24.30 per euro). (See Figure 4, 5).

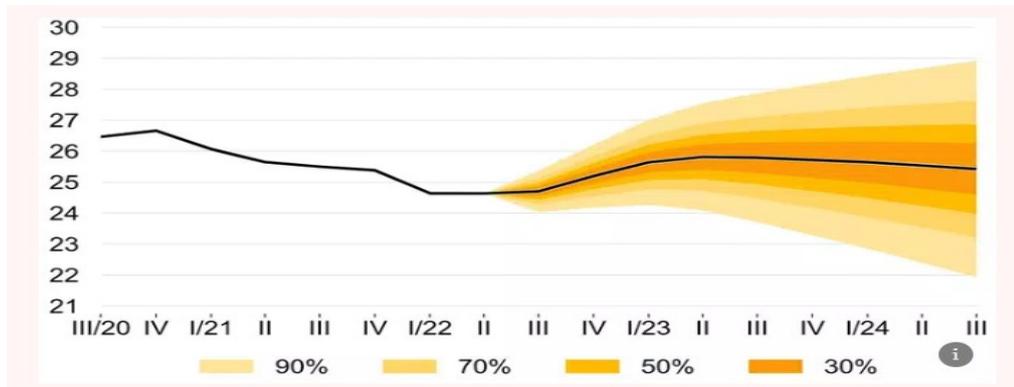


Figure 4. – CNB Forecast Estimates in the exchange rate of the krone to the euro [8].

From the point of view of Czech economists, the krone will still not weaken as much as the Hungarian forint or, as of late, the Polish zloty. Nevertheless, the CNB still intervenes and can keep the exchange rate at current levels for quite a long time.

At the same time, according to many economists, this could be a relatively risky approach [9]. The more the domestic economy and exports deteriorate, the stronger the pressure to weaken the Czech currency could be. The CNB would then have to intervene in a much larger volume of its interventions in order to keep the exchange rate of the krone under control.

Also Czech currency may still be under pressure from sellers (speculators) due to lack of further interest rate hikes. While the current CNB leadership has so far refrained from tightening monetary policy, major central banks such as the US Fed or the European ECB, on the contrary, have started to raise rates very quickly (See Figure 5).

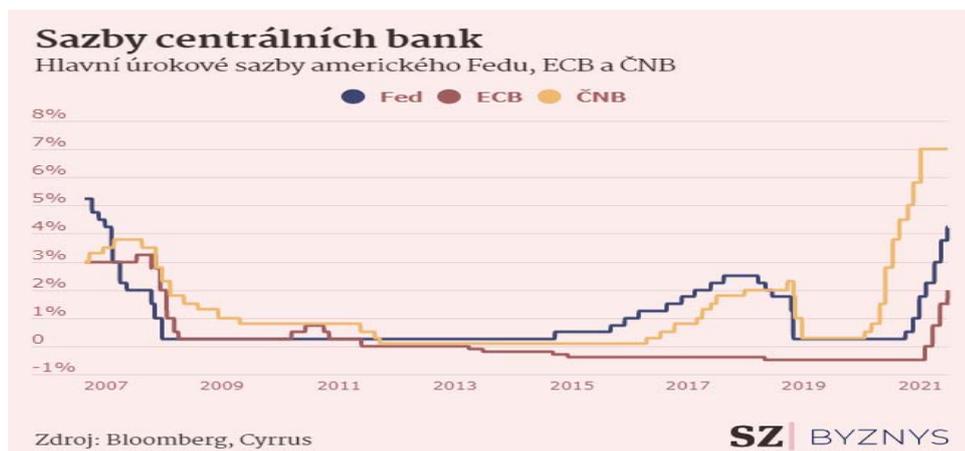


Figure 5. – Raising rates by central banks [10].

At its fall meeting in 2022, the U.S. Federal Reserve raised the rates to the range of 3.0 to 3.25 percent and said it would continue to raise them further (the last regular Fed meetings in 2022 will be held on 11/02 and 12/14, with the end of the year rate projected in the range: 4.25 to 4.5 percent), while noting that the Fed plans to lower them only in September 2024 [11].

And if this is justified, then already in the spring of 2023, CNB will begin to raise rates much faster than its other “colleagues” in order to increase the attractiveness of the crown in the eyes of investors. Otherwise, investors will prefer to get rid of the krona and choose the US dollar or euro as a safe haven, even if they do not earn much. And it will lead to a weakening of the Czech currency.

So far, the behavior of the krona in the last months of 2022 shows that the CNB has not allowed the exchange rate to weaken above the area of 24.70-24.75, although the CNB has not named the exact area publicly. And according to many experts, it is mainly speculators who are behind the fluctuations of the krone, which we have seen since around the end of May 2022.

And the analysis of liquidity in the Czech banking system shows that the CNB continues to significantly intervene in the market and thus keeps the crown below 24.50 CZK per euro. It will continue as long as it makes some sense. If speculators know that the CNB will protect the krone at a predetermined level and beyond, then this information in itself does not provoke speculative attacks, especially if the difference in interest rates against the dollar and the euro decreases.

Although under certain circumstances the course of the krone may "shoot", but this will further depend on the pressure under which the krone will be. And according to the statement of CNB Governor A. Michl after the last meeting on monetary policy, CNB will continue to protect the Czech crown from significant fluctuations. At the same time, if the krone is under strong pressure for some period, the CNB will also have the opportunity to raise interest rates. There is no other option. The market can "force" the CNB to retreat only if its foreign exchange reserves are gradually reduced to a sensitive level. But the debate about a specific level of foreign exchange reserves, below which gold reserves should not fall, is currently not on the agenda in the Czech Republic. Thus, and this is seen by both investors and specialists, CNB is fully aware of its role as a monetary regulator in the Czech economy.

#### **Список использованных источников**

1. ULR: [https://www.rbc.ru/politics/02/09/2022/63832cb49a7947db48afbc00?From=from\\_main\\_1](https://www.rbc.ru/politics/02/09/2022/63832cb49a7947db48afbc00?From=from_main_1) (дата обращения: 07.09.2022).
2. Kievich D.A. REAL ESTATE IN THE CZECH REPUBLIC: NUMBER ONE INVESTMENT OR A PRICE SHOCK / D.A. Kievich // В сборнике: БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА: УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ. Сборник научных статей двенадцатой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. Пинск, 2021. С. 124-129.
3. ULR: [https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-komentar-kdo-muze-za -inflaci-zacneme-u-sebe-213967](https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-komentar-kdo-muze-za-inflaci-zacneme-u-sebe-213967) (дата обращения: 15.09.2022).
4. ULR: <https://ria.ru/20220531/inflyatsiya-1791981724.html> (дата обращения: 17.09.2022).
5. ULR: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-finance-nakupy-v-ces-ku-podrazily-o-127-bude-jeste-hur-varuji-ekonomove-197810> (дата обращения: 17.09.2022).
6. Kievich A.V. DE-DOLLARIZATION OF THE WORLD ECONOMY AS THE FACTOR OF THE AGGRESSIVE POLITICS OF THE USA / A.V. Kievich // В сборнике: Банковская система: устойчивость и перспективы развития. Сборник научных статей девятой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. 2018. С. 58-62.
7. ULR: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-ceny-rostou-cnb-vyeka-va-uroky-znovu-ponechala-na-stavajicich-urovnich-218343> (дата обращения: 17.09.2022).
8. ULR: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-letite-pravidlo-pri-staveni>

padlo-desetina-navic-dnes-uz-nestaci-195916 (дата обращения: 17.09.2022).

9. Киевич А.В. Конец западного единства и новый передел мира / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. 2019. № 3 (259). С. 69-72.

10. ULR: [https://www.czso.cz/csu/czso/inflace\\_spotrebitelske\\_ceny](https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny) (дата обращения: 28.09.2022).

11. ULR: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-ocima-byznysu-konec-stedrosti-pokud-mame-verit-centralnim-bankam-musi-pritvrdit-198942> (дата обращения: 17.09.2022).

УДК 136.77

**НЕУПРАВЛЯЕМЫЙ ГОСДОЛГ США  
КАК ГЛАВНЫЙ ИНДИКАТОР ВОЗРАСТАЮЩЕЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ  
И ГЛОБАЛЬНОЙ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ**

**Киевич Александр Владимирович, д.э.н., профессор,  
профессор кафедры финансового менеджмента**

**Полесский государственный университет**

**Kievich A.V., Doctor of Economics, Professor,**

**Professor of the Department of Financial Management, a.v.kievich@yandex.ru**

**Polesky State University**

**Аннотация.** В статье анализируется рост госдолга США и его влияние на политику ФРС и ЦБ развитых стран, обосновывается тот факт, что ЦБ развитых стран в ближайшем будущем не смогут прекратить монетарное стимулирование без серьёзных негативных последствий для мировой экономики, а ряд ведущих стран в ближайшем будущем, предвидя негативные последствия для мировой экономики, будут проводить политику дедолларизации своих экономик.

**Ключевые слова:** госдолг США, количественное смягчение, глобальный кризис, инфляция, спад экономики, монетарная политика, дедолларизация.

В настоящее время, и это уже не опровержимый факт, весь мир накрыла неопределённость, а нарастание геополитического напряжения повсеместно приводит к проблемам в экономике и состоянии общества.

А иногда уже кажется, что глобализация и сотрудничество не актуальны.

И это действительно так, т.к. мир за последние годы столкнулся с резкими изменениями и потрясениями, которые сильно изменили жизнь общества и экономику: Вrexid в 2016 году, торговые войны США и Китая, «чёрный лебедь» в виде COVID-19 в 2020 году (в 2020 году границы по всему миру закрылись, люди и экономики оказались изолированными друг от друга: гражданам даже запрещали выходить из дома, а в экономике были нарушены цепочки, очень сильно пострадал сектор услуг и развлечений).

А из-за геополитической конфронтации в 2022 г. в мире обострились военные конфликты и усилилась экономическая обособленность стран.

Все эти события поменяли привычный ход вещей и будут иметь долго-срочные последствия. И если в пандемию COVID-19 изоляция экономик была вынужденной мерой, то в 2022 г. деглобализация носит уже политический характер и будет иметь долгосрочный эффект. Санкции из-за военной операции на Украине разделили Россию с Европой и США: разрушены логистические пути, расторгнуты многолетние соглашения и контракты. Отношения между США и Китаем вновь обострились.

А неспособность крупнейших экономик мира договориться тоже имеет свою цену: рост инфляции, которая из-за закрытия границ и нарушения баланса спроса и предложения только усиливается, а из-за усиления монетарной политики, а значит, ухудшения условий кредитования и ведения бизнеса, толкают мировую экономику в рецессию.

И иногда складывается впечатление, что это всё перед нами специально разыгрывается, и, чтобы скрыть что-то серьёзное и неизменное. И этим серьёзным и неизменным является – неуправляемый рост американского госдолга (*и общая масса совокупных долгов США*), и этот процесс будет напрямую оказывать влияние на очень многое в глобальной экономике.

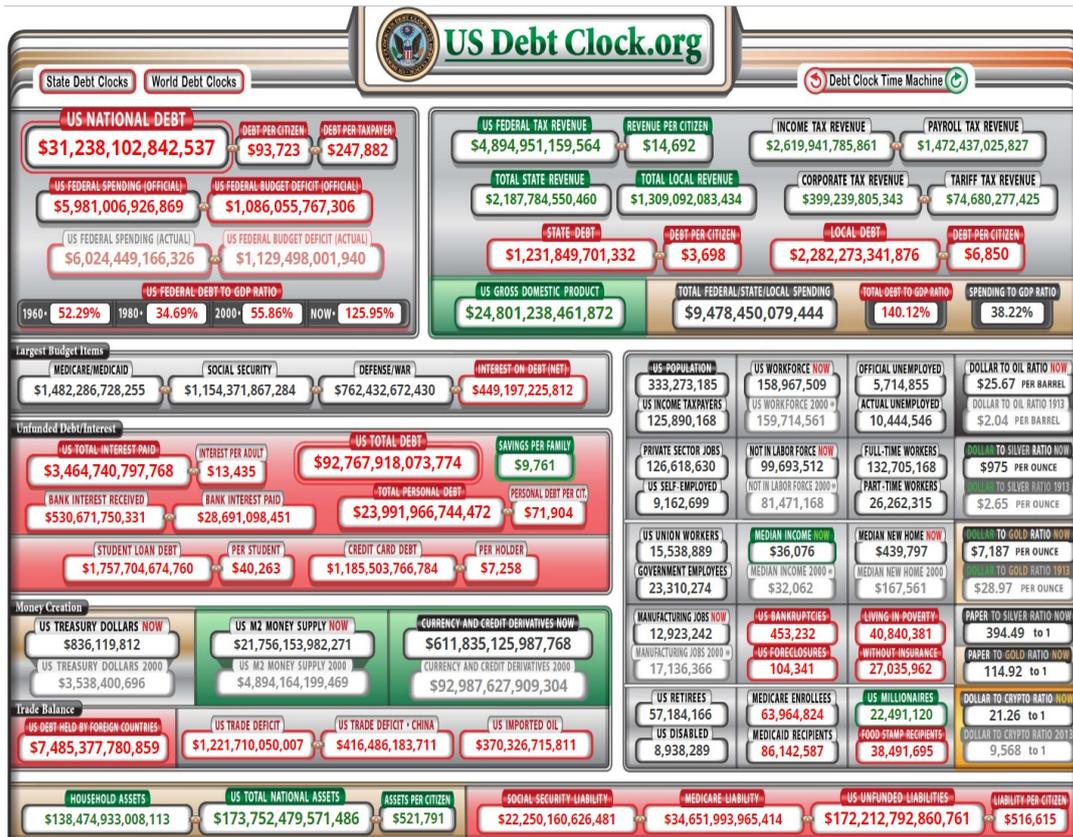


Рисунок 1. – Показатели госдолга США [1]

А пока что в средствах массовой информации активно обсуждается в каком-то смысле геополитическая рецессия в мире (*последнее серьёзное проти-востояние между США и КНР, США и России*), вопросы экономики при этом отходят на второй план. И почему-то практически никто не говорит о том, что в начале октября 2022 года госдолг США преодолел колоссальную отметку - \$31 трлн. (Рис. 1. слева сверху).

Цифра действительно очень большая, более того, она является просто неподъёмной, ведь на каждого налогоплательщика США уже приходится по \$240 тыс., и обслуживать такой долг в большинстве случаев просто невозможно.

В тоже время и совокупные долги США в начале октября 2022 года преодолели ещё более колоссальную отметку - \$172 трлн. (*а многие экономисты считают, что эта цифра на порядок выше, т.к. официально не учитываются скрытые*

*статьи расходов федерального правительства США*). И это уже тот счёт, который Америка не сможет оплатить никогда, и она это прекрасно знает.

А ещё в США выпущено, мягко говоря, несметное количество всевозможных деривативов. А это по разным оценкам и из разных источников: 280 – 350 – 400 трлн. долларов США.

И это всё больше напоминает пирамиду, когда у США просто нет вариантов, кроме как вновь и вновь повышать долговую планку и занимать на рынке. В этой ситуации американское финансовое ведомство напоминает нерешительного самоубийцу, медленно и долго затягивающего петлю на собственной шее. При этом ВВП США составляет на сегодня (*для сопоставления*) - 25 трлн. и порядок подсчёта которого вызывает много вопросов.

Таким образом, как нам кажется, США загнали себя в долговую ловушку, из которой нет выхода. И проявляющиеся на сегодня распродажи трейдерис США означают лишь одно - беспокойство держателей госдолга США относительно дальнейшего всплеска долговой эмиссии США в рамках, так называемого, плана бюджетных стимулов Дж. Байдена.

Если посмотреть на историю, становится ясно, что до определённого момента госдолг США находился на более или менее приемлемом уровне, пока в 2000 г. к власти не пришёл Дж. Буш. Именно администрация этого президента умудрилась увеличить долговую нагрузку почти в 2 раза, то есть заняли столько, сколько все предшественники Буша, вместе взятые, включая Клинтона. Но процесс уже было не остановить, и Б. Обама за 8 лет правления решил повторить "успех" Буша и нарастил долг с \$10 до \$20 трлн. [2].

На самом деле, этот феноменальный рост госдолга, оказывает и будет оказывать серьёзное влияние на многие экономические процессы по всему миру. Прежде всего, это касается практически всех сфер деятельности ФРС и особенно её ближайших планов по нормализации процентных ставок (*а они уже пошли вверх*) и сокращения своего баланса. Хорошо, что регулятор США, наконец, понял, что нулевые ставки ни к чему хорошему не приводят, но и повысить их существенно - пока не получается.

В теории из этой ситуации есть предсказуемо приемлемых, пожалуй, только два выхода:

1) США могут обрушить курс американского доллара (*пойдя на сверх неординарные меры*) и начать погашать свои долги за счёт эмиссии новых долларов, только уже с гораздо более низкой реальной стоимостью. Впрочем, к чему приведут последствия такого решения, даже сложно представить.

2) Другой вариант из разряда фантастических: США прибегнут к мерам жёсткой экономии, как, например, когда-то в Греции, и будут всеми силами ускоренно сокращать госдолг. В этих условиях США очень быстро превратятся в страну третьего мира, и о каких-либо последствиях при этом говорить также бессмысленно.

А пока что очевидно, что госдолг США (*плюс совокупные американские долги*) уже вырос до таких размеров, что проблему нужно как-то решать, но как это сделать на сегодняшний момент никто не знает.

Между тем, стоимость заимствования так же начала расти, так что удавка продолжает затягиваться. Конечно, какое-то время процесс может находиться как бы в замороженном состоянии, но как долго, сказать сейчас не берётся практически никто.

Хотя, из последних аналитических публикаций уже видно, что ФРС США начинает готовиться к нормализации денежно-кредитной политики и сокращению активов на своём балансе, что, конечно же, пугает многих инвесторов и экспертов. По нашему мнению, это довольно позитивное решение для мировой экономики, особенно если такой шаг поддержат ЕЦБ, Банк Англии и Банк Японии. В то же время эти шаги могут быть слишком запоздалыми.

Всё же, спустя полных тридцать лет после начала глобального кризиса (в 2008-2009 гг.), наверное, более чем уместно переключить рычаги денежно-кредитной политики из чрезвычайного положения в нормальное. Но пока что денежно-кредитные органы, лишь скрепя сердцем, принимают к сведению всё это. Сегодняшнее поколение руководителей крупнейших ЦБ мира только что не молится на таргетирование инфляции - даже в сегодняшнем мире, где инфляция начинает набирать обороты.



Рисунок 2. – Показатели по странам Европы за сентябрь 2022 г. (2-х значная инфляция по странам) [3]

Пока ясно одно: на сегодня роль доллара в качестве основной резервной валюты - часть гегемонии США, которая также заключается в том, что страна пока что ещё является крупнейшей экономикой мира и обладает самой мощной армией [4].

Доказано, что на статус любой валюты влияют геополитические причины: например, страны держат резервы в определенной валюте, так как пользуются гарантиями безопасности страны-эмитента или выражают тем самым поддержку политическим целям и ценностям государства-эмитента. Например, и Германия, и Франция входят в НАТО, однако только Франция обладает ядерным оружием. Неудивительно, что Германия держит более большую часть резервов в долларах по сравнению с Францией (Рис. 3).

В то же время страны, которые столкнулись с санкциями со стороны США (необязательно в отношении резервов), сокращают вложения в доллары сразу после введения ограничений. Именно так поступила Турция, даже несмотря на членство в НАТО.

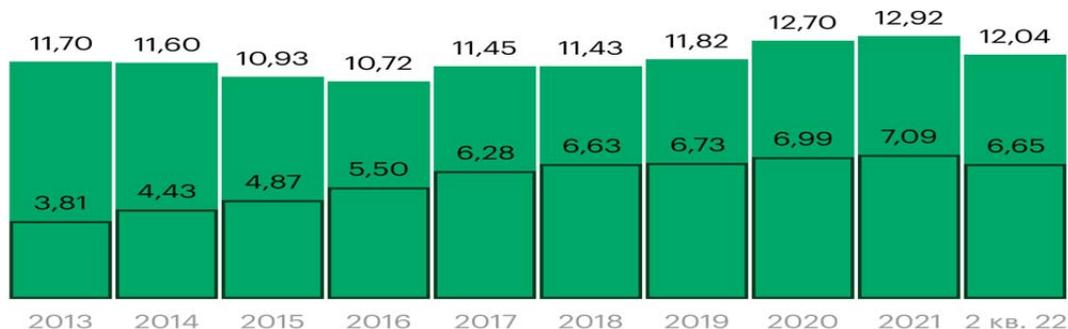
А вот санкции США против Банка России усилили восприятие риска во всех странах, однако, в различной степени.

## Какую роль играет доллар в мировых валютных резервах

Данные на конец указанного периода, \$ трлн

■ Глобальные валютные резервы государств

□ Из них: в долларах США из числа распределенных по валютам



Источник: Международный валютный фонд (МВФ)

© РБК, 2022

Рисунок 3. – Доля доллара США в мировых валютных резервах, \$ трлн. [5]

По данным МВФ, мировые валютные резервы в долларах США по итогам второго квартала 2022 года составляли 59,5% общего объёма, в то время как в 2015 году эта доля достигала 66%, а в 1999 году - 71% [5].

Этому процессу могла поспособствовать и разгоняющаяся в США инфляция.

Так, по данным Минтруда США, в сентябре потребительские цены выросли на 8,2% в годовом исчислении (*в августе было - 8,6%*). Увеличение практически не замедлилось, несмотря на пять повышений ставок ФРС в этом году, в том числе трёх последовательных повышений на 75 б.п. Экономисты ожидают до конца 2022 г. ещё 2-х повышений по 0,75 б.п.

Инфляция в США сейчас находится вблизи максимального за 40 лет уровня. А в Bank of America считают, что ФРС будет ещё долго бороться с инфляцией и, вероятно, она будет поддерживать высокие ставки длительное время.

Как видим, проблем у доллара США всё больше и больше и процесс ухода от доллара уже давненько запущен.

А чтобы оценить масштабы этого процесса, экономисты исходят из допущения, что сокращение использования доллара в торговых счетах-фактурах по экспорту на 1 % пункт (п.п.) ведёт к снижению доллара в официальных резервах государств на 0,5 п.п. в пользу юаня и др. валют. Но пока прядка 80% экспортных инвойсов (*счетов на оплату поставок*) во всём мире выставляется в долларах, и академические исследования показали такую корреляцию между этими параметрами.

Соответственно, если допустить, что та или иная группа стран переводит свои экспортные расчёты с государствами, не обладающими геополитической близостью с США, из доллара в другую валюту, можно оценить, как снизятся их долларовые резервы.

Например, сокращение долларовых резервов развивающимися странами Африки, Центральной Азии, Латинской Америки, Ближнего Востока, а это 43 страны. И если перечисленные страны откажутся от доллара, поскольку не имеют формального военного альянса с США, а даже если имеют связи в оборонной сфере, то параллельно выстраивают тесные связи с Китаем и Россией (*один из таких*

*примеров - Индия*), и если экспорт из этих государств будет переведён из долларов в юани, то доля доллара в мировых резервах снизится на 6,2 п.п., или на \$800 млрд. Впрочем, это не повлияет на его статус самой популярной резервной валюты. Более 40% этой суммы (\$800 млрд.) придётся на Саудовскую Аравию и Индию.

Учитывая, что доля экспорта в незападные страны, вероятно, будет увеличиваться с годами, доля ликвидируемых долларовых резервов тоже может расти. В случае нелинейной зависимости между долларовыми расчётами при экспорте и долларовыми резервами - это может привести к снижению долларовых резервов на 11,8 п.п. (*наибольший вклад в это внесут Саудовская Аравия, Индия и Бразилия*), а с добавлением Китая и Гонконга - к снижению на 17 п.п. Даже в таком сценарии многополярной международной финансовой системы доллар сохранит важную роль - его доля в глобальных резервах всё равно будет превосходить доли других валют в два и более раза.

Всё же подчеркнём, что пока мы имеем маловероятный сценарий повсеместного и мотивированного геополитического отказа от доллара, т.к. на сегодняшний день слишком много стран имеют тесные связи с США и экономические стимулы для накопления резервов именно в этой валюте [6].

А для того, чтобы предложенный сценарий действительно реализовался, должно произойти несколько принципиальных изменений: например, Китаю необходимо отказаться от контроля над движением внутреннего капитала, а Саудовской Аравии - от привязки национальной валюты к доллару.

Впрочем, сейчас уже никто не гарантирует, что США сохранят свои геополитические союзы в будущем. А помимо геополитических факторов у снижения роли доллара могут быть и другие, например: углубление финансовых рынков в нетрадиционных резервных валютах (*австралийский доллар, японская иена, цифровые национальные валюты и т.д.*).

Всё же процесс уже запущен и роль американского доллара в мировой финансовой системе будет снижаться из-за ускорения процессов дедолларизации в странах мира, снижения мировых валютных резервов, расширения использования цифровых национальных валют. Таким образом, и что уже выглядит закономерным, естественным путём будет происходить «обновление архитектуры мировой финансовой системы».

И, как мы видим, сочетание современных обстоятельств неустойчиво и точно не может и дальше продвигаться, как это происходило ранее на наших глазах. Мир приблизился к большому сдвигу парадигмы. Мир подошёл к опасной черте, за которой замаячила пропасть [7].

И в подтверждение этого тезиса такой вот пример: Нуриель Рубини (*очень известный в определённых кругах и авторитетный американский экономист, предсказавший в своё время глобальный финансовый кризис 2008 г.*) в своём интервью журналу Spiegel буквально недавно заявил: «Советники президента США по национальной безопасности очень обеспокоены вмешательством НАТО в войну между Россией и Украиной, а также тем, что Иран и Израиль идут курсом на столкновение. И только что сегодня утром я прочитал, что администрация Байдена ожидает, что Китай нападёт на Тайвань в ближайшее время. Честно говоря, Третья мировая война уже фактически началась» [8].

Так всё же, мир уже переступил красную черту, или пока что медленно, но верно приближается к ней.?

### Список использованных источников

1. URL: <http://www.usdebtclock.org/> (дата обращения: 17.10.2022 г.).
2. Киевич А.В. Неуправляемый рост госдолга США как главный индикатор надвигающегося глобального кризиса / А.В. Киевич // Экономические науки. 2017. № 152. С. 43-46.
3. URL: [https://quote.ru/news/article/63484bf29a79470a4a309ce3?from=from\\_main\\_12](https://quote.ru/news/article/63484bf29a79470a4a309ce3?from=from_main_12) (дата обращения: 17.10.2022 г.).
4. Kievich A.V. DE-DOLLARIZATION OF THE WORLD ECONOMY AS THE FACTOR OF THE AGGRESSIVE POLITICS OF THE USA / A.V. Kievich // В сборнике: Банковская система: устойчивость и перспективы развития. Сборник научных статей девятой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. 2018. С. 58-62.
5. URL: [https://www.rbc.ru/economics/22/10/2022/6352739a9a7947dac14234cc?from=from\\_main\\_1](https://www.rbc.ru/economics/22/10/2022/6352739a9a7947dac14234cc?from=from_main_1) (дата обращения: 17.10.2022 г.).
6. Киевич А.В. Отрезвляющая реальность: глобальная экономика переживает худший кризис / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. 2019. № 5 (261). С. 189-194.
7. Kievich A.V. DE-DOLLARIZATION OF THE WORLD ECONOMY AS AN OBJECTIVE REALITY / A.V. Kievich // В сборнике: Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы. Сборник трудов XII международной научно-практической конференции. Ответственный редактор К.К. Шебеко. 2018. С. 40-41.
8. URL: [https://www.rbc.ru/politics/29/10/2022/635cdedc9a7947cb319de4b2?from=from\\_main\\_7](https://www.rbc.ru/politics/29/10/2022/635cdedc9a7947cb319de4b2?from=from_main_7) (дата обращения: 17.10.2022 г.).

УДК 336.7

### РАЗВИТИЕ РЫНКА ЛИЗИНГА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

**Клещенок Павел Владимирович, магистрант,**

**Матяс Александр Анатольевич, к.э.н., доцент,**

**Полесский государственный университет**

Klashchonak Pavel, paaavelklk@gmail.com,

Matyas Alexander, PhD in Economics, alexandermatyas@yandex.ru,

Polesky State University

**Аннотация.** В статье рассматриваются показатели развития лизингового рынка Республики Беларусь

**Ключевые слова:** лизинг, лизинговая организация, лизинговый портфель,

Некредитные финансовые организации являются субъектами финансовой системы государства и специализируются на выполнении установленных законодательством операций. Особое место в этом секторе финансовых услуг занимают лизинговые организации. Под лизинговой деятельностью понимается предпринимательская деятельность по приобретению лизингодателем в собственность имущества в целях его последующего предоставления за плату во временное владение и пользование лизингополучателю [1, с. 61].

Рассмотрим отдельные показатели деятельности лизинговых организаций в Республике Беларусь за период 2019-2021 гг. на основании данных Статистического бюллетеня Национального банка (таблица 1).

Таблица 1. – Отдельные показатели деятельности лизинговых организаций Республики Беларусь за период 2019-2020 гг.

Показатели	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	Темпы роста (снижения), %		
				01.01.2021 / 01.01.2020	01.01.2022 / 01.01.2021	01.01.2022 / 01.01.2020
Зарегистрировано лизинговых организаций НБ РБ (включены в реестр), ед.	108	112	112	103,7	100	103,7
Зарегистрировано банков, осуществляющих лизинговую деятельность	14	13	13	92,9	100	92,9
Уставный фонд лизинговых организаций, млн. рублей	703,4	1 183,5	996,5	168,3	84,2	141,7
Объем лизингового портфеля, всего						
млн. рублей	5 137,4	6 327,1	7 389,1	123,2	116,8	143,8
количество договоров, шт.	412 870	267 245	110 191	64,7	41,2	26,7
в т. ч. Физические лица						
млн. рублей	760,1	842,2	1 006,5	110,8	119,5	132,4
количество договоров, шт.	377 640	225 000	63 982	59,6	28,4	16,9
Юридические лица и ИП						
млн. рублей	4 377,30	5 484,9	6 382,5	125,3	116,4	145,8
количество договоров, шт.	35 227	42 245	46 209	119,9	109,4	131,2
Объем нового бизнеса, всего:						
млн. рублей	3 794,9	3 621,6	4 784,8	95,4	132,1	126,1
количество договоров, шт.	277 633	126 925	83 298	45,7	65,6	30

Примечание – Источник: [2; 3]

На 01.01.2022 года в реестр лизинговых организаций Национального банка было включено 112 субъектов, кроме того лизинговую деятельность осуществляло 13 банков. Таким образом, за анализируемый период наблюдается рост количества лизинговых организаций на 15 субъектов или 15,5%, однако количество банков, осуществляющих лизинговую деятельность, уменьшилось на 1 банк (или на 7,1%).

На рост объемных и количественных показателей в значительной степени повлияла активизация усилий участников лизингового рынка и инициативы со стороны законодательных органов в области регулирования лизинговой деятельности в Республике Беларусь. Уставный фонд организаций за 2019-2021 гг. увеличился в 1,4 раза. Однако наблюдается отрицательная динамика данного показателя за период 2020-2021 гг. – снижение на 187 млн. руб. или 15,8% Совокупный объем лизингового портфеля увеличился на 2251,7 млн. руб. или 43,8%.

Положительная тенденция показателей развития лизингового рынка Республики Беларусь не сохранилась по отдельным направлениям, что обусловлено пандемией и связанной с нею экономическим спадом. На фоне уверенного постоянного роста объема лизингового портфеля количество действующих договоров лизинга на 01.01.2022 года сократилось на 73,3% относительно 01.01.2020 года. Наибольшее сокращение продемонстрировало количество договоров лизинга, заключенных с физическими лицами – 83,1% к январю 2020 года. Данная ситуация свидетельствует о росте средней стоимости предмета лизинга в секторе работы с физическими лицами, поскольку на фоне шестикратного сокращения количества заключенных договоров объем лизингового портфеля увеличился на 32,4%.

Объем нового бизнеса за период 2019-2021 гг. увеличился на 989,9 млн. руб. или 26,1%, что показывает высокий интерес бизнеса и населения к альтернативным финансовым инструментам. Однако, несмотря на увеличение объема нового бизнеса, количество договоров в данном сегменте сократилось на 70%.

Таким образом, несмотря на рост объемных показателей деятельности лизинговых организаций, наблюдается отрицательная тенденция количества, заключаемых договоров финансовой аренды (в первую очередь – с физическими лицами).

Рассмотрим динамику одного из значимых показателей рынка лизинга – объем нового бизнеса в разрезе основных участников рынка (таблица 2). Данные приведены на основе информации, содержащейся в обзоре белорусского рынка лизинга за период 2019-2021 гг., составляемом Ассоциацией лизингодателей Республики Беларусь [4].

Таблица 2. – Структура и динамика показателя ”Объем нового бизнеса“ лизинговых организаций Республики Беларусь за период 2019-2021 гг.

Наименование организации	Объем нового бизнеса					
	2019 год		2020 год		2021 год	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %
ОАО ”Промагролизинг“	724 309,7	32,69	79 7604,6	37,03	916 360,85	34,18
ООО ”АСБ Лизинг“	269 954,8	12,18	369 531,4	17,15	302 964,67	11,30
СООО ”Райффайзен-Лизинг“	206 731,7	9,33	191 979,9	8,91	246 488,20	9,19
СООО ”ВТБ Лизинг“	172 966,7	7,81	25 911,0	1,20	1 741,21	0,06
СООО ”РЕСО-БелЛизинг“	130 194,2	5,88	162 825,1	7,56	236 143,11	8,81
ООО ”Активлизинг“	127 355,3	5,75	63 966,8	2,97	210 853,58	7,86
ОАО ”Агролизинг“	57 084,2	2,58	124 098,5	5,76	120 337,24	4,49
ООО ”Риетуму Лизинг“	71 910,1	3,25	53 396,9	2,48	79 505,12	2,97
ИООО ”Микро Лизинг“	83 328,1	3,76	74 141,9	3,44	100 545,13	3,75
ООО ”БелВЭБлизинг“	64 549,8	2,91	6 630,8	0,31	27 637,79	1,03
ООО ”А-Лизинг“	89 871,7	4,06	58 988,0	2,74	147 977,55	5,52
ООО ”Внешнеэкономическая Лизинговая Компания“	41 696,5	1,88	38 950,4	1,81	80 011,78	2,98
ООО ”Лизинг-Ресурс“	38 744,4	1,75	50 035,3	2,32	47 765,49	1,78
ООО ”Открытая линия“	28 761,4	1,30	31 974,9	1,48	35 017,42	1,31
ЗАО ”БЕЛБИЗНЕСЛИЗИНГ“	34 434,2	1,55	19 050,6	0,88	35 029,20	1,31
ООО ”Интеллект-Лизинг“	30 914,2	1,40	49 935,5	2,32	54 886,17	2,05
ООО ”Агрофинанс“	26 989,2	1,22	18 946,4	0,88	12 084,47	0,45
ЗАО ”АВАНГАРД ЛИЗИНГ“	4 637,0	0,21	6 590,6	0,31	10 905,50	0,41
ЧТУП ”Подъемные технологии“	3 764,0	0,17	2 512,1	0,12	4 551,38	0,17
ООО ”Статус лизинг“	2 797,1	0,13	1 017,5	0,05	3 520,71	0,13
ООО ”Финпрофит“	4 990,2	0,23	6 081,1	0,28	7 032,56	0,26
ИТОГО	2 215 984,5	100	2 154 169,3	100	2 681 359,0	100,00

Примечание – Источник: [4]

Анализ данных таблицы 2 показывает, что наибольшее значение показателя ”Объема нового бизнеса“ имеет лизинговая организация ОАО ”Промагролизинг“, его доля рынка в 2021 году составила 34,2% и, по сравнению с 2019 годом, увеличилась на 1,5 п.п. Доля рынка объема нового бизнеса, занимаемая ООО ”АСБ Лизинг“ и СООО ”Райффайзен-Лизинг“ за период 2019-2021 гг. уменьшилась на 0,88 п.п. и 0,14 соответственно.

Наибольшие доли рынка по показателю "Объем нового бизнеса" по итогам работы в 2021 г. занимают ОАО "Промагролизинг" (34,2%), ООО "АСБ Лизинг" (11,3%), ООО "Райффайзен-Лизинг" (9,19%), ООО "РЕСО-БелЛизинг" (8,81%), ООО "Активлизинг" (7,86%).

В целом данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что динамика показателя "Объем нового бизнеса" большинства лизинговых организаций Республики Беларусь неоднозначна. Сложная эпидемиологическая ситуация 2020 г. отразилась на данном сегменте рынка лизинга, вызвав снижение объема операций. В 2021 г. отрицательная тенденция была преодолена, рынок в целом продемонстрировал рост, однако часть лизинговых организаций не достигла показателей 2019 г. Данная тенденция в большей степени характерна для лизинговых организаций, работающих в сегменте потребительского лизинга, что подтверждается снижением количества договоров финансовой аренды, заключаемых с физическими лицами.

Таким образом, в Республике Беларусь сформирована и действует благоприятная среда для осуществления лизинговой деятельности, создана нормативная правовая база для развития лизинга, наблюдается положительная динамика количества участников рынка, растут объемные характеристики его деятельности. Лизинговые отношения в Республике Беларусь имеют значительный потенциал для развития и могут выступать источником обновления технологической базы субъектов хозяйствования и повышения жизненного уровня населения.

#### **Список использованных источников**

1. Давыдова, Н. Л. Регулирование деятельности лизинговых организаций в Республике Беларусь: трансформация подходов / Н. Л. Давыдова, С. В. Сплошнов // Новая экономика : научно-теоретический, научно-практический, научно-методический журнал. - 2021. - № 2. Спецвыпуск. - С. 61-65.
2. Статистический бюллетень №1 (259) [Электронный ресурс]: Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat\\_bulletin\\_2021\\_1.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2021_1.pdf). – Дата доступа: 18.10.2022
3. Статистический бюллетень №1 (271) [Электронный ресурс]: Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat\\_bulletin\\_2022\\_01.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2022_01.pdf). – Дата доступа: 18.10.2022
4. Шиманович, С. В. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2020 г. : сборник материалов / А. И. Цыбулько, С. В. Шиманович. – Минск : УП "Энциклопедикс", 2021. – 160 с.

УДК 338.57.055.3

#### **НЕСКОЛЬКО ТЕЗИСОВ В ЗАЩИТУ ДЕФЛЯЦИИ**

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

**Белорусский национальный технический университет**

Kavaliou Aliaksandr, PhD in Economics, Belarusian National Technical University,  
kavaliou.aliaksandr@gmail.com

**Аннотация.** Рассмотрены теоретические, таксономические и практические аспекты дефляции как явления, имманентного экономической системе, и условий, которые создали возможность её негативного влияния на хозяйственных субъектов. Сделан вывод о том, что дефляция выполняет важнейшую функцию норма-

лизации структуры производственных процессов возможностям хозяйственного развития, и о необходимости в научном мире избавляться от дефляциефобии.

**Ключевые слова:** деньги, инфляция, дефляция, монетарная политика, бизнес-цикл.

Мировая экономика демонстрирует в 2022 неслыханные уровни роста цен. В соответствии с пресс-релизом Евростата от 19 октября 2022 года средний рост цен в годовом исчислении в сентябре составил по зоне евро 9,9 %, а по Евросоюзу – 10,9 %. Страновые уровни колеблются от 6,2 % во Франции до 24,1 % в Эстонии [1]. Не отстаёт от ЕС и экономика Беларуси – аналогичный показатель согласно данным Национального банка составил 17,4 %. Казалось бы, научная мысль должна сконцентрироваться вокруг выяснения причин сложившейся ситуации и выработки мер по ликвидации дисбаланса денежной и товарной сферы. В действительности же мы наблюдаем широкое распространение триединой тематики: во-первых, о необходимости имплементации цифровых валют центральных банков как новой формы денег, которая позволит напрямую влиять на объёмы денежной массы, минуя коммерческие банки, что сделает монетарную политику «более эффективной»; во-вторых, о необходимости вытеснения из оборота наличных денег и замещении их вышеуказанными цифровыми под предлогом борьбы с незаконным оборотом запрещённых товаров и отмытием денег, что обеспечит больший контроль за денежным оборотом; наконец, о необходимости расширения использования отрицательных процентных ставок, что, с одной стороны, будет стимулировать домашние хозяйства к наращиванию потребительских расходов, делая сбережение невыгодным, а с другой – финансировать любые, в том числе убыточные, инвестиционные проекты. Все эти действия позволят не допустить дефляции, которая якобы является главным бичом современной экономической системы.

Нам представляется, что пронизавшая научную и учебную литературу фобия дефляции опирается на неверное понимание сущности данного явления и уходит корнями во времена Великой депрессии и формирования кейнсианского каркаса макроэкономической науки. Развенчание химеры дефляции и представляет собой цель настоящей статьи.

Под инфляцией и дефляцией в экономической науке понимается соответственно понижение и повышение покупательной способности денежной единицы, измеряемые изменением общего уровня цен, т.е. количеством товаров, которые можно купить за некоторое количество денег. Важно подчеркнуть, что не всякий рост или понижение цен являются инфляцией или дефляцией, а лишь те из них, которые вызваны изменением количества денег, не соответствующем изменению объёмов производства / трансакций, то есть речь идёт о внутренней (inner по Менгеру) ценности денег [2]. Очевидно, что любое изменение общего уровня цен сопрягается с изменением относительных цен и ведёт к межотраслевому перераспределению ресурсов, вызывая целый комплекс как экономических эффектов, так и социальных, поскольку формирует группы бенефициаров и проигравших от подобного перераспределения.

Для возможности сравнения степени негативности влияния инфляции и дефляции на темпы экономического роста в настоящей статье сосредоточимся на существенных характеристиках феномена дефляции.

Снижение цен является отражением глубинных законов развития человеческой цивилизации. Одним из основополагающих социально-экономических законов является закон экономии времени. Человек стремится высвободить максимум свободного времени. В хозяйственной деятельности закон проявляется в экономии издержек, т.е. стремлении произвести то же количество продукции за меньшее количество времени и с меньшим количеством средств. Но раз издержки снижаются, то почему должны расти цены? Ярким примером следования цен за уменьшающимися издержками на уровне отрасли/группы товаров является электроника, где снижение цен сопровождалось ростом прибыли предприятий, т.е. снижение удельных издержек было опережающим [3]. Таким образом, дефляция имманентна экономической системе.

Мы разделяем идею Х. Уэрта де Сото о разделении дефляции на три типа: спровоцированную решением правительства, обусловленную ошибочным дизайном банковской системы и так называемую “хорошую” дефляцию, представляющую собой снижение цен за счёт опережающего роста производства при неизменном денежном предложении [4]. Представляется, что именно архитектура современной финансовой системы обусловила как проинфляционную монетарную политику, так и антидефляционную риторику. Произвольность темпов монетарной экспансии в условиях системы частичного резервирования вызывает как ускоренное наращивание денежной массы и образование финансовых пузырей, так и последующее её сокращение, проявляющееся в падении цен. Что касается создания общественного мнения относительно благотворности инфляционной политики, то лучшим подтверждением может служить выражение «нормальная инфляция», известное каждому из базового учебника по экономике. Однако в чём «нормальность» 2 -процентной инфляции, если ваши сбережения обесцениваются? Кроме того, Л.Уайт отмечает, что 74 % научных статей американских авторов в издающихся в США журналах опубликованы либо в журналах, издаваемых федеральными банками, либо авторами / соавторами в них выступают экономисты, работающие в Федеральной резервной системе [5].

Дж. Салерно [3] предлагает классификацию типов дефляции, основанную на её причинах, и выделяет два типа, вызываемые факторами, лежащими на стороне спроса, и два, обусловленные факторами предложения. К первым двум он относит дефляцию роста, в основе которой лежит рост производительности труда и рост объёмов выпуска продукции, и дефляцию, вызванную ростом остатков наличности, т.е. тезаврацией денег – изъятием их из оборота. Логично, что сокращение количества денег в обращении вызовет рост ценности каждого оборачивающейся денежной единицы – ситуация схожа с дефляцией роста, когда количество товаров в обращении становится больше относительно денег. Причина подобного поведения публики кроется в росте неопределённости будущего или сформировавшимся мнением о переоценённости товаров. будь то материальные объекты либо финансовые инструменты. В любом случае товары эти будут дешеветь. Салерно относит эти два типа дефляции к благотворной, поскольку она является результатом добровольного обмена и ведёт к росту эффективности.

К «хорошей» дефляции на этом же основании он относит и дефляцию банковского кредита. Последняя имеет место вследствие краха банков в системе частичного резервирования. В период финансовой паники вкладчики стремятся вернуть переданные банкам на хранение активы вследствие падения доверия к возможности банка выполнить свои обязательства по возврату собственности. Часть

банков разоряется, часть сталкивается с необходимостью сократить кредитные операции – и денежная масса в экономике сокращается. Эволюция банковской системы характеризовалась ростом роли центрального банка как в наращивании, так и в сокращении денежной массы. Важно, что и это тип дефляции ведёт к оздоровлению экономики, происходит корректировка инвестиционных решений – банкротами оказываются те компании и банки, которые попали в ловушку ошибочных инвестиций (malinvestments). В действительности в отличие от учебников по экономике никакой нейтральной, или сбалансированной, инфляции не бывает – цены на различные товары и группы товаров растут неравномерно, и волатильность относительных цен ведёт к «горизонтальному» распределению ресурсов, не соответствующему состоянию долгосрочных предпочтений. Как правило, в период инфляционного квазибума опережающим темпом растут цены капитальных благ. Низкие процентные ставки, ставшие следствием не роста сбережений с соответствующим отказом от потребления, а ростом денежной массы, стимулируют избыточную инвестиционную деятельность, не подкреплённую достаточным наличием комплементарных благ, включая соответствующие виды труда – и искажается «вертикальное», во времени, распределение ресурсов между производством настоящих и будущих благ. Поворот монетарной политики к рестрикционной, естественно, вызывает дефляцию – и запускает процесс упорядочения проектов, оставляя в живых те из них, которые подкреплены настоящими предпочтениями экономических субъектов. Как правило, в период дефляции в наибольшей степени падают цены капитальных товаров, находящихся в производственных цепочках далеко от конечных потребительских товаров.

Единственным негативным типом дефляции Салерно считает конфискационную, вызываемую правительственной политикой прямого изъятия остатков наличности. Подобная конфискация принимает различные формы – например, в 1991 году в СССР она проявилась в замораживании банковских депозитов физических лиц с разрешением снимать только по 500 рублей в месяц с соответствующей отметкой в паспорте. В каждом случае данный тип дефляции нацелен на спасение банков и нарушает добровольность сделок.

На важную особенность дефляции указывает Й.-Г.Хюльсманн [6]. Как и инфляция, она ведёт к перераспределению богатства между участниками рынка. Нам представляется, что выгода от дефляции, получаемая теми, кто хранит богатство в денежной форме, является своеобразной компенсацией, поскольку до того они теряли часть стоимости денежных активов от инфляции.

Почему же в современных экономических системах сложилось интеллектуальное проинфляционное лобби? Ф.Багус считает, что причинами выступают возможность игнорирования правительствами бюджетных ограничений (а за правительственными расходами и заказами стоят конкретные бенефициары) в условиях инфляции, и возникшая возможность в условиях сокращения цен коллапса всей системы [7]. Современная «экономика долгов», когда заёмщиками выступают не только предприятия и правительство, но и домашние хозяйства, столкнётся при дефляции с резким увеличением реальной суммы долга. Наоборот, заёмщикам выгоднее обесценение их долгов – и расширение данной социальной страты способствует проинфляционным настроениям. Наконец, институциональный каркас банковской системы (частичное резервирование, за счёт которого зарабатывается основной доход банков) также создаёт стимулы приветственного отношения к росту денежной массы и цен.

В качестве дополнительного аргумента в поддержку дефляции рассмотрим влияние её на уровень сбережений. Очевидно, что в ожидании дефляции, вызываемой сжатием банковского кредита, т. е. в ситуации высокой неопределённости будущего, экономические агенты будут тезаврировать деньги – и при определённых гарантиях будут готовы их инвестировать. Ещё более очевидно влияние дефляции роста, когда долгосрочное понижение цен будет сопровождаться повышением реального дохода, создавая солидную основу для роста объёма сбережений. Опасение, что ожидание падения цен на какие-то товары будет удерживать домашние хозяйства или фирмы от текущих потребительских или инвестиционных расходов, легко рассеивается, если взглянуть на динамику расходов на электронику в последние десятилетия. Наконец, дефляция выступает страхующим механизмом от желания правительств конфисковывать сбережения через систему отрицательных процентных ставок [8]. Снижение общего уровня цен способно обеспечить реальную положительную ставку *ex-post*, а в случае формирования ожиданий дефляции – и *ex-ante*.

Таким образом, дефляция как долгосрочное снижение уровня товарных цен и укрепления ценности денежной единицы является имманентным для экономики явлением, обусловленным ростом производительности труда. В период кризиса дефляция способствует скорейшей корректировке ошибочных инвестиционных проектов. Наконец, дефляция может содействовать росту национальных сбережений, а только обеспеченные ими инвестиции гарантируют устойчивость экономического роста. Все эти факторы следует учитывать прежде, чем безапелляционно навешивать на дефляцию ярлык «страшнейшего» бича экономического развития. Тем более, что в своей истории Беларусь не сталкивалась с дефляцией никогда.

#### Список использованных источников

1. Annual inflation up to 9.9% in the euro area [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/15131946/2-19102022-AP-EN.pdf/> Дата доступа: 20.10.2022.
2. Ковалёв, А.В. Теория ценности денег Карла Менгера / А.В.Ковалёв // Экономическая теория. – 2020. - № 3. – С. 107 – 119.
3. Салерно, Дж. Таксономия дефляции: подход австрийской школы / Дж. Салерно / Экономический цикл: анализ австрийской школы // Челябинск: Социум, 2005. – С. 54 – 69.
4. Huerta de Soto, J. Anti-deflationist Paranoia / J. Huerta de Soto / In: Banking and Monetary Policy from the Perspective of Austrian Economics. Eds.: A. Godart-van der Kroon, P. Vonlanthen // Springer International Publishing AG, 2018. - p.195 – 206.
5. White, L.H. The Federal Reserve System's Influence on Research in Monetary Policy / L.H.White // Eco Journal Watch. – 2005. – v. 2 (2), p. 325 – 354.
6. Hulsmann, J-G. Deflation and Liberty / J.-G. Hulsmann // Auburn: Ludwig von Mises Institute, 2008. – 44 p.
7. Bagus, Ph. The anti deflation bias / Ph. Bagus // Acta Oeconomica. – 2020 – v. 70(2). – p. 147 - 161.
8. Ковалёв, А.В. Отрицательные ставки процента: неудавшийся эксперимент или долгосрочный тренд? / А.В.Ковалёв // Банковский вестник. – 2019. – № 6. – с. 14 – 21.

УДК 336.711

## **ФИНАНСОВОЕ И БАНКОВСКОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ РОССИИ И БЕЛОРУССИИ: ИСТОРИЯ И СОВРЕМЕННОСТЬ**

**Кожин Владислав Владиславович, студент,**

**Саврухин Артем Николаевич, студент,**

**Бобков Владимир Александрович, к.и.н., доцент,**

**Брянский филиал РЭУ имени Г.В. Плеханова**

Kozhin Vladislav Vladislavovich, Student, [vladosik108@mail.ru](mailto:vladosik108@mail.ru),

Savrukhin Artem Nikolaevich, Student, [Arts95214@gmail.com](mailto:Arts95214@gmail.com),

Bobkov Vladimir Alexandrovich, PhD in history, Docent,

[vladimir.bobkoff-2009@yandex.ru](mailto:vladimir.bobkoff-2009@yandex.ru),

Bryansk Branch of Plekhanov Russian University of Economics

**Аннотация.** В данной статье анализируются вехи развития банковской системы Белоруссии и России. Выделяются их взаимосвязи и общие признаки. А также обстоятельства, способствующие их сближению после распада СССР.

**Ключевые слова:** Россия, Республика Беларусь, банк, банковская система.

Период Российской Империи.

Банковское взаимодействие между Россией и Белоруссией начинается 8 января 1870 именно в этот день, указом сената Российской империи, был открыт первый банк на территории Белоруссии – городской общественный банк в Гомеле. Его уставной капитал составлял 20000 рублей, а основной целью создания была необходимость в получении кредитов на построение промышленных объектов и железных дорог.

В скором времени развитие банковской системы страны приобрело стремительный характер, как следствие отделения государственного банка империи появлялись в разных городах Белоруссии: Минск (1881), Витебск (1883), Могилев (1883), Гродно (1884). Отметим, то помимо роста количества банков так же расширялся спектр предоставляемых ими услуг. Помимо кредитования граждан империи, они предоставляли займы промышленным предприятиям, занимались обменом кредитных билетов, открытием вкладов частных лиц, кроме того, они оформляли кредиты под залог акций и облигаций, что было достаточно инновационно для рассматриваемого исторического периода. Всё это создавало глубокую и разветвленную банковскую систему в регионе. Важность региона для банковской системы всей Российской империи было велико, в начале XX века Минское отделение банка было крупнейшим во всем северо-западном регионе и занимало 5 место во всей Российской империи по объему проводимых операций.

Для данной исторической эпохи характерна полная интеграция Белорусской банковской системы с системой Российской империи, из-за чего развитие этого экономического сектора в регионе напрямую зависело от его развития в остальной России.

Советский период

В 1917 произошла революция и из-за максимальной интегрированности банковской системы Белоруссии, её ждал неминуемый крах, вследствие нестабильности в других частях империи. Несмотря на то, что банки страны устойчиво работали при возросшей инфляции, политической нестабильности времён первой мировой войны, после октябрьской революции 1917 года все из них были упразднены.

ны декретом ВЦИК от 14 декабря 1917 года "О национализации банков". Это постановление полностью разрушило то, что выстраивалось долгие годы и успешно работало. Резкий переход всех банков под юрисдикцию РСФСР на фоне происходящих политических событий привел к тому, что банки подвергались разграблению со стороны противников красной власти, а это в свою очередь подорвало доверие населению к банкам. Отметим, что попытки возродить банковскую систему были, однако из-за хаоса успехом они не увенчались.

3 декабря 1921 года совет народных комиссаров БССР принял постановление об создании в Минске Белорусского отделения государственного банка (32 протокол заседания), после образования СССР белорусское отделение было отдано в ведение государственного банка СССР. Появление первого банка в БССР дало толчок для появления других, так в 1923 появляется Промбанк, в 1936 года - Торгбанк. С целью кредитования сельского хозяйства создавались окружные товарищества сельскохозяйственного кредита - Гомельское, Витебское, Могилевское и др. В 20-е и 30-е годы банковская система всего союза укреплялась и продолжала расширяться, отражение этого мы видим в развитии банковской системы БССР.

В 1941 году началась Великая отечественная война, контора госбанка из Минска была эвакуирована в Тамбов, а в сентябре 1943 года и вовсе была закрыта, она смогла возобновить работу лишь в октябре 1943 году, переехав в Гомель, а летом 44-го в Минск. В это тяжелое время основной функцией банковской системы была организация стабильного денежного обращения.

После войны назрела необходимость реформ в банковской системе СССР, что также не могло не затронуть банки БССР. Реорганизация банковской системы началась в 1959 году. К этому времени в Белоруссии функционировали: госбанк СССР, Промбанк СССР, Сельхозбанк СССР. Специальные банки были расформированы, а их функции взяли на себя Госбанк и Промстройбанк, которые стали единственными учреждениями банковского сектора в республике. В 1961 году была проведена денежная реформа и её исполнение на территории Белоруссии, происходило с участием местных банков.

К началу 80-х банковская система БССР была представлена следующими организациями:

- Белорусский республиканский банк Госбанка СССР.
- Внешэкономбанк СССР.
- Сбербанк СССР.
- Промстройбанк СССР.
- Агропромбанк СССР.
- Жилсоцбанк СССР.

Все они после реформы Косыгина существовали на принципах хозрасчёта. В таком виде банковская система БССР, полностью интегрированная в систему СССР просуществовала вплоть до начала перестройки.

14 декабря 1990 года были приняты закон «О Национальном банке Белорусской ССР» и «О банках и банковской деятельности в Белорусской ССР», вступившие в силу 1 января 1991 года, что можно считать началом истории современной Белорусской банковской системы.

В данный исторический период можно заметить очень сильную зависимость банковской системы Белоруссии от решений, принимаемых общесоюзными властями. Вследствие чего интеграция банковской систем РСФСР и БССР была ве-

лика, а выполняемые ими функции практически идентичны, кроме того банковское дело воспринималось как нечто что будет уничтожено при наступлении коммунизма, из-за чего банки двух республик были ограничены в своих действиях политическими соображениями, но несмотря на это сложившаяся система продемонстрировала устойчивость, так Национальный банк Республики Беларусь и Центральный банк Российской Федерации начинали свою деятельность на базе Госбанка СССР.

90-е года XX века

В период после распада СССР как Российская Федерация, так и Республика Беларусь испытывали серьезные экономические потрясения. Однако темпы развития банковской системы в двух этих странах поразительны. Так, в период с 1992 по 1995 годы в Республике Беларусь было создано более 40 кредитных организаций имеющих право на осуществление банковских операций, а в Российской Федерации к 1997 году были зарегистрированы 2603 кредитных организаций имеющих право на осуществление банковских операций. После 1996 года как в России, так и Белоруссии начались качественные преобразования в банковской сфере, а именно снижение количества кредитных организаций имеющих право на осуществление банковских операций.

Начиная с 1994 года Россия и Белоруссия твердо идут по пути интеграции, прежде всего в сферах экономики и социальной жизни: в апреле 1996 г. ими было создано Сообщество двух государств, через год (в апреле 1967 г.) был заключен Договор о создании Союза двух стран, а в декабре 1999 г. подписаны Договор о создании Союзного государства и Программа реализации его положений.

Начало XXI века

В 2004 году руководители Национального банка РБ и Центрального банка РФ сделали заявление, что технические вопросы введения единой валюты полностью проработаны, и дело остается за политическим решением. Под ним понималось прежде всего решение по поводу эмиссионного центра (его локации и контроля над ним). На встрече с Путиным в Сочи в 2005 году Лукашенко отчетливо обозначил позицию белорусской стороны по вопросу единой валюты: сначала Конституционный акт — затем единая валюта.

Активное продвижение российских банков на рынок Белоруссии началось непосредственно перед глобальным экономическим и финансовым кризисом 2007 года, когда российские Внешэкономбанк и ВТБ открыли дочерние структуры в Беларуси, позднее оно расширилось в период кризиса: в 2009 году Сбербанк приобрел «БПС-Сбербанк» (с 2021 года ОАО «Сбер Банк»), а Внешэкономбанк расширил свое присутствие в капитале Белвнешэкономбанка.

Таким образом, дальнейшее функционирование российских банков в банковской системе и экономике Беларуси сопутствовало с ее прохождением через следующие кризисы: глобального экономического и финансового кризиса - 2007-2009 годов; национального экономического кризиса 2011 года, который представлял собой кризис платежного баланса и сопровождался резким обесценением национальной валюты, и воздействием российского экономического кризиса - с 2014 года по настоящее время.

На 1 января 2016 г. банки, находящиеся в собственности российского капитала, контролировали 27,5% активов и 24,2% капитала банковской системы Беларуси. В основном на банковском рынке Беларуси представлены дочерние организации крупнейших коммерческих банков России, находящихся в государственной соб-

ственности - БПС-Сбербанк, Банк ВТБ - Беларусь, Белгазпромбанк, отдельно следует упомянуть Белвнешэкономбанк. Из крупных российских коммерческих банков, находящихся в частной собственности, в Беларуси представлен лишь Альфа-банк.

В России в декабре 2014 года запустили систему передачи финансовых сообщений (СПФС). А в 2017 году, помимо банков, к системе начали подключаться и корпорации. В ноябре 2018 года первым иностранным участником СПФС стал Белгазпромбанк.

В XXI веке между Банком России и Национальным банком Республики Беларусь произошло большое количество рабочих встреч, в ходе которых первый заместитель Председателя Банка России Дмитрий Тулин и первый заместитель Председателя Правления Национального банка Республики Беларусь Сергей Калечица, пришли к ряду соглашений, направленных на постепенную интеграцию банковских систем двух стран, были приняты следующие юридические акты:

- Меморандум о взаимопонимании между Центральным банком Российской Федерации и Национальным банком Республики Беларусь в области банковского надзора от 24.09.2017
- Соглашение о сотрудничестве между Центральным банком Российской Федерации и Национальным банком Республики Беларусь по вопросам совместного надзора (наблюдения) за платежными системами от 15.01.2015
- Соглашение о взаимодействии Центрального банка Российской Федерации и Национального банка Республики Беларусь по вопросу противодействия компьютерным атакам от 29.09.2018
- Соглашение о создании Рабочей группы по координации развития национальных платежных систем 20.01.2016
- Соглашение о сотрудничестве центральных (национальных) банков в области платежного оверсайта от 26.08.2021

С началом спецоперации на Украине Россия, а вместе с ней и Беларусь попали под жесткие финансовые санкции. Российские банки были отключены от SWIFT, резко усложнились международные расчеты. Однако Москва и Минск уже имеют в распоряжении альтернативные способы проведения транзакций. Еще в июле 2021 г. в Нацбанке Беларуси заявили, что платежную карту «Мир» начнут принимать во всех банках и магазинах республики с 1 января 2022 г. Осенью «Беларусбанк» предоставил своим клиентам-держателям карточек «БЕЛКАРТ» возможность совершать переводы на российские карты «Мир».

Национальный банк Беларуси в этом году сообщил о завершении проекта по интеграции систем «БЕЛКАРТ» и «Мир», в связи с чем карточки «Мир» будут обслуживаться во всех платежных терминалах в организациях торговли и сервиса, пунктах выдачи наличных денежных средств и банкоматах Беларуси. А с 1 января 2023 г. принимать банковские карты «Мир» будут обязаны и банки, оказывающие услуги интернет-эквайринга.

#### **Список использованных источников**

1. Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [электронный ресурс]. URL – <https://www.nbrb.by/today/about/history>
2. Официальный сайт Webeconomy.ru [электронный ресурс]. URL – <https://webeconomy.ru/index.php?page=cat&cat=mcat&mcat=216&type=news&p=1&newsid=3531>

3. Официальный сайт Парламентского собрания союза Беларуси и России [электронный ресурс]. URL – <https://belrus.ru/info/kak-obedinyayutsya-platezhnye-sistemy-belarusi-i-rossii/>

4. Официальный сайт научного журнала «Молодой ученый» [электронный ресурс]. URL – <https://moluch.ru/archive/401/88815/>

УДК 336.14

## **ПОКАЗАТЕЛИ ДЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОСТИ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ И ФАКТОРОВ НА НЕЕ ВЛИЯЮЩИХ**

**Козловская Евгения Евгеньевна, аспирант,  
Полесский государственный университет**  
Kozlovskaya Evgeniya Evgenievna, Postgraduate Student,  
Polesky State University, [kozlovskaia-98@mail.ru](mailto:kozlovskaia-98@mail.ru)

**Аннотация.** В статье раскрываются показатели, с помощью которых можно анализировать и оценивать уровень финансовой самостоятельности местных бюджетов, определен порядок их расчета, а также дана их качественная характеристика.

**Ключевые слова:** местные бюджеты; финансовая самостоятельность; показатели для оценки финансовой самостоятельности; доходы бюджета, безвозмездные поступления.

Укрепление финансовой самостоятельности местных бюджетов обозначено в качестве одной из задач в различных программных документах развития экономики Республики Беларусь. В то же время, отсутствие системы финансовых показателей и комплексной методики оценки финансовой самостоятельности местных бюджетов обуславливают актуальность изучения этого вопроса, как с точки зрения теоретического осмысления, так и для реализации на практике [1, с.51-52].

Анализ уровня финансовой самостоятельности местных бюджетов, востребован для целей оценки и мониторинга качества управления бюджетным процессом, для межрегионального сопоставления, разработки и совершенствования инструментов налогово-бюджетного регулирования государств [2, с.88]. Оценка может проводиться с использованием абсолютных показателей, относительных коэффициентов, а также с использованием рейтингов. Наиболее применяемыми способами анализа финансовой самостоятельности местных бюджетов выступают последние два метода.

В таблице 1 нами представлены показатели, которые можно использовать для оценки финансовой самостоятельности местных бюджетов.

Таблица 1. – Показатели для анализа финансовой самостоятельности местных бюджетов

Название показателя	Формула расчета	Характеристика показателя
Доля собственных доходов местного бюджета	$\frac{\text{НД} + \text{НнД}}{\text{Совокупные доходы}} * 100\%$ где НД-налоговые доходы; НнД-неналоговые доходы;	Отражает, какую часть в совокупных доходах занимают собственные доходы местного бюджета
Доля налоговых доходов местного бюджета	$\frac{\text{НД}}{\text{Совокупные доходы}} * 100\%$	Показывает, в какой части доходы бюджета формируются за счет поступлений от налогов
Доля местных налогов в доходах местного бюджета	$\frac{\text{НДм}}{\text{Совокупные доходы}} * 100\%$ где НДм-местные налоги;	Показывает, в какой части налоговые доходы местного бюджета сформированы за счет поступлений от местных налогов.
Доля неналоговых доходов местного бюджета	$\frac{\text{НнД}}{\text{Совокупные доходы}} * 100\%$	Показывает, в какой части доходы бюджета формируются за счет неналоговых поступлений
Доля безвозмездных поступлений местного бюджета	$\frac{\text{БВП}}{\text{Совокупные доходы}} * 100\%$ где БВП-безвозмездные поступления;	Показывает долю финансовой помощи из других бюджетов в общем объеме доходов местного бюджета
Доля дотаций в безвозмездных поступлениях местного бюджета	$\frac{\text{Дотации}}{\text{БВП}} * 100\%$	Отражает, какую часть в безвозмездных поступлениях местного бюджета занимают дотации
Величина собственных доходов местного бюджета, приходящаяся на 1 населенный пункт, входящий в консолидированный местный бюджет	$\frac{\text{Собственные доходы консолидированного местного бюджета}}{\text{Количество населенных пунктов, входящих в консолидированный местный бюджет}}$	Характеризует величину собственных доходов местного бюджета, приходящегося на 1 населенный пункт, входящий в консолидированный местный бюджет
Величина собственных доходов местного бюджета, приходящаяся на 1 км <sup>2</sup> площади региона	$\frac{\text{Собственные доходы местного бюджета}}{\text{Площадь региона}}$	Характеризует величину собственных доходов местного бюджета, приходящегося на 1 км <sup>2</sup> площади региона
Величина собственных доходов местного бюджета, приходящаяся на 1 занятого в экономике региона человека	$\frac{\text{Собственные доходы местного бюджета}}{\text{Количество занятых в регионе}}$	Характеризует величину собственных доходов местного бюджета, приходящегося на 1 человека, занятого в регионе
Величина собственных доходов местного бюджета, приходящаяся на 1 юр.лицо в регионе	$\frac{\text{Собственные доходы местного бюджета}}{\text{Количество юр.лиц в регионе}}$	Характеризует величину собственных доходов местного бюджета, приходящегося на 1 юр.лицо в регионе

Примечание – Источник: составлено автором

Для оценки финансовой самостоятельности местных бюджетов можно использовать показатели, отражающие сведения об их доходах (совокупных, собственных, налоговых, неналоговых, безвозмездных поступлениях и т.п.), сопоставляя с иными категориями такими как численность занятого в экономике региона населения, количество юр.лиц в регионе и др. Чем выше значение собственных дохо-

дов местного бюджета в целом, так и в частности по отношению к иным категориям, тем выше уровень финансовой самостоятельности местного бюджета.

Сложно отрицать, что существует и множество факторов, влияние которых на уровень финансовой самостоятельности местных бюджетов неоспоримо, основными из которых являются бюджетные, административно-правовые и социально-экономические факторы [3, с.368]. С учетом этого, в таблице 2 нами представлены показатели, которые можно использовать для факторов, влияющих на финансовую самостоятельность местных бюджетов.

Таблица 2. – Показатели, с помощью которых можно анализировать факторы, влияющие на финансовую самостоятельность местных бюджетов

Название показателя	Характеристика показателя
Доля населения, занятого в экономике региона, в общем количестве населения региона	Отражает, какую часть в численности населения региона занимает занятое население
Уровень зарегистрированной безработицы	Отражает, какую часть в численности рабочей силы региона занимают зарегистрированные безработные
Доля убыточных предприятий региона	Отражает, какую часть в числе организаций региона занимают убыточные
Чистая прибыль организаций региона	Характеризует величину прибыли, остающейся у организаций после выплаты налогов
Отклонение номинальной начисленной среднемесячной заработной платы работников в регионе от в целом по стране	Показывает насколько отличается заработная плата работников данного региона от заработной платы в целом по стране
Соотношение темпов роста номинальной начисленной среднемесячной заработной платы работников в регионе и темпов роста заработной платы в целом по стране	Показывает, превышает либо отстает темп роста заработной платы в регионе от темпа роста заработной платы в целом по стране
Соотношение темпов роста реальной заработной платы работников в регионе и темпов роста реальной заработной платы в целом по стране	Показывает, превышает либо отстает темп роста реальной заработной платы в регионе от темпа роста реальной заработной платы в целом по стране
Соотношение темпов роста объема производства в регионе и темпов роста объема производства в целом по стране	Показывает, превышает либо отстает темп роста объема производства в регионе от темпа роста в целом по стране
Темп роста инвестиций в основной капитал региона	Отражает динамику изменения инвестиций в основной капитал региона
Обеспеченность населения жильем	Характеризует величину м <sup>2</sup> площади жилья, приходящейся на 1 жителя региона
Ввод в эксплуатацию жилых домов на 1000 человек населения	Характеризует величину м <sup>2</sup> площади жилья, введенного в эксплуатацию, приходящейся на 1000 человек населения региона
Численность практикующих врачей на 10000 человек населения	Показывает, сколько практикующих врачей приходится на 10000 человек населения региона

Примечание – Источник: составлено автором

Показатели, указанные в таблице 2, позволяют давать оценку факторам развития конкретного региона, характеризующих их социально-экономические особенности и влияющих, в свою очередь, на уровень финансовой самостоятельности местного бюджета. Чем выше доля занятого в экономике населения и ниже уровень безработицы, тем сильнее потенциальные условия получения большей величины доходов в бюджет, что положительно скажется на их финансовой самостоя-

тельности. Чем выше прибыль организаций и ниже доля убыточных предприятий, тем также лучше условия для уровня финансовой самостоятельности местных бюджетов. Более высокие темпы роста заработной платы в регионе по сравнению с темпами роста заработной платы в стране в целом оказывают положительное воздействие на доходы местного бюджета, что, в свою очередь, повышает и уровень его финансовой самостоятельности. Улучшение социальных характеристик также стимулирует рост финансовой самостоятельности местных бюджетов за счет формирования благоприятных условий для проживания и деятельности населения, являющегося главным источником формирования собственных доходов местного бюджета.

С помощью показателей, представленных в таблицах 1 и 2, можно проводить углубленную оценку финансовой самостоятельности местных бюджетов, основанную не только лишь на анализе их доходов и собственных доходов в частности, а еще и учитывая при этом иные особенности регионов, в особенности социально-экономические. Данные показатели можно использовать как по отдельности, анализируя конкретную область развития региона (бюджетную, социальную, экономическую), так и в совокупности, выбирая наиболее важные и объединяя их в методику.

#### **Список использованных источников**

1. Козловская, Е. Е. Собственные доходы местных бюджетов как основа их финансовой самостоятельности / Е. Е. Козловская // Экономический бюллетень Научно-исследовательского экономического института Министерства экономики Республики Беларусь. – 2022. – № 3(297). – С. 51-61.

2. Лосева, А. В. Современные подходы к оценке финансовой самостоятельности административно-территориальных единиц / А. В. Лосева // Сборники конференций НИЦ Социосфера. – 2015. – № 22. – С. 88-91.

3. Козловская, Е.Е. Факторы, влияющие на финансовую самостоятельность местных бюджетов / Е.Е. Козловская // Инжиниринг и управление: от теории к практике : сборник материалов XVIII Международной научно-практической конференции, 15 апреля 2021 г. / Белорусский национальный технический университет ; редкол.: С. Ю. Солодовников (пред. редкол.) [и др.]. – Минск: БНТУ, 2021. – С. 368.

УДК 336.22

### **МИР НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

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

**Полесский государственный университет**

**Kononchuk Iryna, PhD in Economics, Polesky State University,**

**[I\\_Kononchuk@mail.ru](mailto:I_Kononchuk@mail.ru)**

**Аннотация.** В статье рассмотрены условия применения налоговых вычетов по подоходному налогу, представлена авторская оценка содержания налоговых вычетов с позиций выполнения фискальной и регулирующей функций, соблюдения основополагающего принципа справедливости налогообложения

**Ключевые слова:** подоходный налог, налоговые льготы, стандартный налоговый вычет

Реализация государственной налоговой политики предполагает использование разнообразного инструментария достижения заданных целей стратегического и тактического уровней. Манипулирование величиной налоговых потоков через распределение и перераспределение части создаваемого национального продукта, обеспечение рационального участия государства в регулировании экономических процессов путем стимулирования экономического роста, устранения диспропорции общественного воспроизводства, активизации инвестиционной активности предполагает изменение форм налогообложения, состава налогов, налоговых ставок. Популярным инструментом реализации налогами регулирующей функции выступают налоговые льготы. К таковым относятся налоговые каникулы, освобождения, скидки, льготные режимы налогообложения, отсрочки, рассрочки, налоговые кредиты, налоговые вычеты. Последние широко представлены в механизме исчисления подоходного налога, разнообразная функциональность которых вызывает дискуссии относительно их содержательных характеристик.

В настоящее время подоходный налог демонстрирует высокий уровень фискальной эффективности, обеспечивая пятую часть всех налоговых поступлений консолидированного бюджета Республики Беларусь и 14-37% доходов бюджетов областного уровня. Фискальная значимость налога объясняется широкой налоговой базой и высокой налоговой ставкой. Так, под налогообложение подоходным налогом подпадает так называемый мировой доход, под которым понимается доход, полученный плательщиком, как в своей стране, так и за ее пределами, включая вознаграждение за выполнение трудовых или иных обязанностей, доходы от отчуждения движимого и недвижимого имущества, от сдачи имущества в аренду, от использования объектов интеллектуальной собственности, дивиденды, проценты, полученные от предоставления денежных средств во временное пользование и другие. Для устранения двойного налогообложения действуют соответствующие соглашения.

Кроме решения значимой для государства фискальной задачи, подоходный налог обладает большими возможностями воздействия на заинтересованность в трудовой деятельности и оказывает влияние на уровень реальных доходов населения. Данное положение является следствием наличия разнообразных льгот по подоходному налогу. Кроме того действующий в стране механизм подоходного налога предполагает при расчете налогооблагаемой базы учитывать налоговые вычеты, которые позволяют в установленных Налоговым кодексом Республики Беларусь случаях уменьшать размер налоговой базы.

В настоящее время при исчислении подоходного налога действуют стандартный, социальный, имущественный и профессиональный налоговые вычеты. Применение стандартного налогового вычета основывается на установлении заранее известного размера (Таблица 1).

Так, с января 2022 года стандартный вычет на работника составляет 135 рублей в месяц при получении дохода, подлежащего налогообложению, в сумме, не превышающей 817 рублей в месяц, и 40 и/или 75 рублей на каждого иждивенца [1]. Согласно официальной статистике, за последние годы стандартным налоговым вычетом на работника воспользовалось, т.е. имели доход ниже установленного предела, более 25 % работающих в организациях граждан. Это позволило сократить налоговое бремя подоходного налога с 13 % в случае получения дохода в месяц свыше 817 рублей до 9,4 % при получении дохода не более минимальной заработной платы.

Таблица 1. – Размер стандартных налоговых вычетов по подоходному налогу 2017-2022 гг., бел. руб.

Лица, в отношении которых применяется налоговый вычет	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Граждане, чья зарплата ниже установленного предела	93 (при доходе не более 563)	102 (при доходе не более 620)	110 (при доходе не более 665)	117 (при доходе не более 709)	126 (при доходе не более 761)	135 (при доходе не более 817)
На несовершеннолетнего ребенка и каждого иждивенца	27	30	32	34	37	40
Родителю, который воспитывает ребенка до 18 лет один (вдове, вдовцу, опекуну, попечителю)	52	57	61	65	70	75
Родителям, у которых 2 и больше несовершеннолетних детей или дети-инвалиды младше 18 лет						

Примечание – Источник: собственная разработка

С первого взгляда относительные цифры впечатляют, т.е. более чем у четверти трудоспособных граждан часть получаемого дохода высвобождается из-под налогообложения, что проявляется в увеличении располагаемого дохода, повышении платежеспособности населения с вытекающими положительными для экономики последствиями. Однако в абсолютных суммах применение стандартного налогового вычета на работника в размере 135 рублей – это всего 17,55 (135\*13%) рублей. Именно на такую незначительную сумму плательщик сокращает свои налоговые обязательства. Размер налогового вычета, влекущий некую прогрессивность налога, не позволяет решить задачу справедливого налогообложения, адепты которого считали, что государство должно облагать плательщиков прогрессивно с увеличением их дохода. Амплитуда получателей вычетов, в отношении которых применяется прогрессивность в Республике Беларусь, падает на малообеспеченные слои населения, что в корне не соответствует принципу справедливости.

Мировая практика выработала конкретные рекомендации относительно площади в налогообложении, следуя которым не облагается прожиточный минимум, необходимый для удовлетворения минимальных потребностей плательщика. В Республике Беларусь таковым выступает бюджет прожиточного минимума. Установленная государством денежная сумма (с августа 2022 года - 328,50 рублей), которая должна удовлетворить основные жизненные потребности гражданина страны, необходимые для сохранения здоровья человека, обеспечения минимальным набором продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг, может выступать более оптимальной величиной [2].

Следующей проблемой, которую порождает введение налогового вычета, является то, что физические лица, получающие доход, незначительно превышающий лимит, при котором плательщик вправе воспользоваться стандартным вычетом, после уплаты налога имеет доход ниже, чем у того, кто не превысил установленный лимит. Такое демонстрирует реальный пример расчета дохода, остающегося после уплаты налога, отраженный в Таблице 2.

Таблица 2. – Расчет дохода, остающегося в распоряжении физического лица после уплаты подоходного налога, руб.

Доход до уплаты налога	Размер удерживаемого подоходного налога	Доход, остающийся после уплаты налога
815	$(815-135)*13\% = 88,4$	$815-88,4 = 726,6$
820	$820*0,13 = 106,6$	$820-106,6 = 713,4$

Представленные в Таблице 2 цифры противоречат совершенно справедливому утверждению исследователей проблем налогообложения о том, что соблюдение равенства как краеугольного принципа налогообложения оценивается также по величине дохода, остающегося после уплаты налога.

Введение в конструкцию расчета стандартных вычетов на детей и иждивенцев, социальных вычетов на обучение и имущественных вычетов на строительство/приобретение жилого дома/квартиры соответствует концепции реализуемой в стране программы демографической безопасности. Среди активных инструментов достижения целей программы важное место занимает экономический блок. Однако размер вычетов на детей и иждивенцев не приносит, как и в случае стандартных вычетов на работника, нужного эффекта. Наличие в семье ребенка/иждивенца сокращает сумму уплачиваемого подоходного налога на 5,2 ( $40*13\%$ ) рубля.

Возврат суммы уплаченного подоходного налога по суммам документально подтвержденных расходов, направленных плательщиком на получение первого образования в учреждениях образования Республики Беларусь, строительство либо приобретение на территории Республики Беларусь индивидуального жилого дома или квартиры за счет собственных средств или банковских кредитов [3], на уплату страховых взносов по добровольному страхованию жизни, дополнительной пенсии, медицинских расходов, не только в рамках текущего налогового периода, но и в последующие периоды до ее полного использования, является весомым аргументом в пользу социального и имущественного вычета как важной налоговой льготы.

Таким образом, такие налоговые вычеты по подоходному налогу, как стандартный, социальный и имущественный имеют характер налоговых льгот, которые направлены на поддержание отдельных категорий плательщиков (малообеспеченных граждан, а также граждан, испытывающих жилищные проблемы), решение некоторых социально значимых задач (обеспечение доступности образования), развитие отдельных сегментов четвертичного сектора экономики (страховые услуги). Если нелимитированные налоговые вычеты на получение первого образования, строительство/приобретение дома/квартиры приносят значимый экономический эффект гражданам Республики Беларусь в виде возврата уплаченным по таким расходам подоходного налога, то ничем не обоснованные стандартные

налоговые вычеты в сокращении налоговых обязательств плательщиков играют несущественное значение, а только усложняют механизм налогообложения и сокращают фискальную эффективность налога.

#### **Список использованных источников**

1. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) : Кодекс Респ. Беларусь, 29 дек. 2009 г., № 71-З : принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г. : одобр. Советом Респ. 18 дек. 2009 г. : в ред. Закона Респ. Беларусь от 31.12.2021 г. // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

2. Кисель, И.А. Проблемы подоходного налогообложения в Республике Беларусь / И.А.Кисель, Н.Н.Зорина // Молодой ученый. – 2013. – №4. – С. 210-214.

3. Пригодич, И. А. Анализ развития финансово-банковской экосистемы с использованием кластерной сетевой системы диагностики банковских рисков / И.А. Пригодич // Бухгалтерский учет и анализ : научно-практический журнал. – 2021. - № 2 (290). – С. 31–36.

УДК 336.71

### **О РАЗВИТИИ ПРОДУКТОВОГО АССОРТИМЕНТА РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В НОВЫХ УСЛОВИЯХ**

**Кроливецкая Валерия Эдуардовна, д.э.н., доцент,**

**Солдатенкова Инна Вячеславовна, к.э.н.,**

**Государственный институт экономики, финансов, права и технологий**

**Krolivetskaya Valeria Eduardovna, Doctor in Economics, mail26@yandex.ru,**

**Soldatenkova Inna Vyacheslavovna, PhD in Economics, inna\_soldatenkova@mail.ru**

**State Institute of Economics, Finance, Law and Technology**

**Аннотация.** В статье представлены перспективы развития банковских продуктов и услуг исходя из ожидаемого внедрения в ближайшее время в банковскую деятельность новых финансовых технологий, а также внесения изменений в продуктовый ассортимент на основе принятых Правительством РФ мер по развитию российской экономики и ее финансового сектора в условиях действия санкций со стороны недружественных стран.

**Ключевые слова:** современный банковский продуктовый ряд, перспективные финансовые технологии, требования к качественным характеристикам новых банковских продуктов.

Современная мировая архитектура предоставления финансовых продуктов и услуг находится под воздействием следующих трендов:

- трансформация ожиданий клиентов в направлении ускорения удобства и возможности получить услугу дистанционно;
- развитие экосистем на основе финтех-компаний;
- клиенто-центричное предоставление услуг, создание и развитие механизмов для обмена и анализа данных, в том числе с использованием технологий открытого банкинга;
- повсеместное проникновение цифровых технологий на финансовый рынок и экономику в целом, включая цифровизацию взаимодействия между участниками рынка, государственными органами и регуляторами;

- ужесточение регулирования эмиссии и обращения криптовалют и развитие цифровых валют центральных банков;
- рост значимости операционных рисков и рисков в области информационной безопасности [1].

Как и весь мир, российская экономика переходит на платформенные модели и экосистемы. В платформенной экономике данные становятся ключевой ценностью. Правила их получения, использования, хранения, реализации потребителем права распоряжения принадлежащими ему сведениями, управление данными является одним из центральных вопросов в регуляторной политике государства. В «Основных направлениях по развитию финансовых технологий в России на 2022-2024 гг.» Банк России на основании опроса профессионального сообщества выделил приоритетные направления (см. табл.1), которые будут оказывать влияние на перспективы развития кредитными организациями своих продуктов и трансформацию содержательной части услуг.

Таблица 1. – Приоритетные направления развития финансовых технологий в России на ближайшее будущее (до 2025 года)

№ п/п	Направление
1	Сквозная цифровизация финансового рынка
2	Создание и развитие эффективных механизмов и инструментов противодействия кибер-угрозам и мошенничеству на финансовом рынке, развитие технологий квантовой криптографии
3	Развитие механизмов доступа к данным
4	Свобода выбора потребителями финансовых продуктов
5	Создание среды для развития финтех-инноваций от идеи до пилотирования
6	Развитие быстрых и безопасных цифровых платежных услуг на базе надежной платежной инфраструктуры
7	Развитие блокчейн-технологий с целью выработки новых отраслевых решений для финансового и нефинансового рынков
8	Легкое и бесшовное встраивание финансовых продуктов и услуг в нефинансовые сервисы
9	Оказание финансовых услуг нового поколения на базе новых технологий, новых высокотехнологичных сервисов алгоритмизированных смарт-продуктов и этичных инструментов для управления финансами
10	Внедрение межотраслевого регулирования, стандартов и норм с учетом развития цифровых платформ и роста закрытых экосистем

В рамках их реализации в краткосрочной перспективе (2022-2024 гг.) регулятор планирует продолжить развивать ранее внедренные им цифровые инновации в архитектуре российского финансового сектора. В частности, это:

- более широкое использование финансовых платформ в качестве дополнительного цифрового канала продаж банками своих продуктов и услуг разнообразной клиентуре без привязки к регионам ее присутствия;
- создание правовых условий для: расширения линейки продуктов и сервисов на финансовых платформах; обеспечения возможности интеграции с оператором информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых фи-

нансовых активов, и оператором обмена цифровых финансовых активов на базе одного юридического лица, предоставление финансовыми платформами услуг в качестве агентов Агентства по страхованию вкладов.

- развитие Национальной системы платежных карт и платежной системы «Мир» посредством: внедрения и масштабирования инновационных технологий, развития приложения мобильных бесконтактных платежей MirPay, программы лояльности ПС «Мир» и международного продвижения карт «Мир», сервисов бесконтактных мобильных платежей ApplePay, GooglePay и др. на фоне действия санкций.

- развитие системы быстрых платежей посредством предоставления возможности для граждан совершать через нее платежи в пользу государственных органов (сервис С2G), реализации сервиса для осуществления выплат из бюджетной системы и повышения доступности сервисов системы быстрых платежей (СБП) для юридических лиц.

- дальнейшее развитие дистанционного предоставления финансовых, нефинансовых и государственных услуг с использованием Единой биометрической системы (ЕБС) для всех категорий клиентов. Для повышения удобства использования ЕБС будет развиваться механизм регистрации биометрических данных: сбор биометрических данных не только в банках, но и в МФЦ, а также путем самостоятельной регистрации биометрических данных с помощью защищенного мобильного приложения.

- дальнейшее развитие инфраструктуры цифрового профиля физических лиц как единого окна по обмену данными, необходимыми для предоставления финансовых продуктов и услуг между гражданами, государством и бизнесом в цифровом виде с учетом требований и принципов законодательства в области персональных данных.

- развитие технологий открытого банкинга, распределенных реестров, облачного хранения данных, платформы цифрового рубля, платформы «Мастерчейн» и иных платформенных решений для обеспечения массовой цифровизации банковских продуктов и услуг.

Банк России считает, что цифровизация финансового рынка должна сопровождаться реализацией комплекса мер по обеспечению защиты прав потребителей, созданием необходимых условий для формирования доверительной среды и повышения их финансовой грамотности, повышения доступности финансовых продуктов и услуг, предоставляемых в цифровом формате, снижением рисков миссинга и цифрового неравенства среди населения и бизнеса. В этом направлении регулятор выделяет следующие приоритетные на краткосрочную перспективу задачи:

- обеспечение доступа к финансовым услугам для жителей отдаленных и малонаселенных территорий;

- создание безбарьерной финансовой среды для людей с инвалидностью, пожилых и маломобильных граждан;

- повышение доступности финансовых услуг для граждан с невысоким уровнем дохода;

- доступность различных финансовых инструментов для индивидуальных предпринимателей, малого и среднего бизнеса;

- снижение стоимости безналичных расчетов между гражданами и бизнесом посредством использования системы быстрых платежей;

- стандартизация финансовых продуктов и услуг посредством введения паспортов финансовых продуктов на обязательной основе;
- распространение страховой защиты на денежные средства юридических лиц.

Вышеперечисленные меры наряду с планируемым регулятором дальнейшим развитием ESG-продуктов также будут оказывать влияние на расширение продуктового ассортимента российских финансовых посредников и, прежде всего коммерческих банков как их ведущего звена.

Кроме того, следует учесть, что документом Банка России «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях», опубликованном в августе 2022 года для общественного обсуждения в целях разработки «Основных направлений развития финансового рынка на 2023 год и на период 2024-2025 годы», исходя из стоящих перед Россией задач по структурной трансформации экономики в условиях беспрецедентного санкционного давления со стороны США и стран ЕС, предусмотрено: расширение участия банковской системы и ее долгосрочных кредитных продуктов в финансировании проектов и компаний, осуществляющих свою деятельность в перспективных и приоритетных отраслях; разработка таксономии долгосрочных проектов в целях введения риск-ориентированных стимулов для участия коммерческих банков в таких проектах; выработка Банком России операционных подходов к созданию в регионах специальных банковских объединений (синдикатов) с принятием банками солидарной ответственности по обязательствам друг друга для кредитования долгосрочных проектов [3]. Значимое влияние на ассортимент продуктов коммерческих банков окажут и финансовые меры, принятые Правительством Российской Федерации в условиях введения санкций.

Таблица 2. – Меры, принятые Правительством РФ в 2022 году по повышению финансовой устойчивости экономики и поддержки граждан в условиях действия санкций

Меры	Содержание
Для бизнеса	
Введение льготных кредитов для предприятий ряда отраслей экономики	Специальные кредитные программы поддержки системообразующих организаций, оказавшихся в сложной ситуации из-за санкций, предусматривающие займы по льготной ставке на поддержание текущей деятельности.
Развитие промышленной ипотеки	Предоставление ипотечных кредитов на строительство и приобретение готовых производственных зданий под 5% годовых.
Предоставление банковских гарантий фармацевтическим предприятиям	Системообразующим предприятием фармацевтической и медицинской промышленности, а также дистрибьюторам такой продукции и аптечным сетям предоставлена возможность получить банковские гарантии с льготной ставкой комиссии.
Установление кредитных каникул для предприятий АПК и МСП	Представители МСБ и сельхозпроизводители получили право отсрочки платежей по льготным инвестиционным кредитам, срок договоров по которым истекает в 2022 году, на период до полугода. Для краткосрочных льготных займов, срок договоров по которым также истекает в 2022 году, предусмотрено возможность пролонгации срока кредита ещё на один год.

## Окончание таблицы 2

Для физических лиц	
Пересмотр ипотечных программ, запуск льготной ИТ - ипотеки и льготной ипотеки на индивидуальное строительство жилого дома	Пролонгация срока действия ипотечных программ с господдержкой с улучшением условий предоставления ипотечных кредитов.
Введение кредитных каникул по кредитам и займам оформленным до 1 марта 2022 года	Возможность получить отсрочку на период до полугода по кредитам и займам при снижении дохода более чем на 30% по сравнению со среднемесячным доходом за предыдущий год действует до 30 сентября 2022 года.
Перезапуск программы льготного автокредитования и лизинга	Льготные автокредиты можно получить при покупке автомобилей Lada, УАЗ, ГАЗ стоимостью до 2 млн руб. и электромобили Evolute до конца 2022 года. Механизм действия программы предусматривает предоставление заёмщику от 20 до 35% скидки на оплату первоначального взноса за счёт бюджетных средств (в зависимости от типа автомобиля и региона).
Отмена НДС по операциям с драгметаллами	Федеральным законом освобождаются от обложения налогом на добавленную стоимость в размере 20% операции по реализации банками драгоценных металлов в слитках физическим лицам с изъятием из хранилищ банков.

Источник: составлено авторами с использованием [http://government.ru/sanctions\\_measures/](http://government.ru/sanctions_measures/) [4].

В конечном итоге можно сделать вывод, что перспективное развитие продуктовой линейки коммерческих банков будет осуществляться с учётом активного развития платформенных решений, обеспечивающих дистанционное получение клиентами стандартизированных продуктов и услуг в цифровом варианте, созданных коммерческими банками в сотрудничестве с финансовыми технологиями и другими финансовыми посредниками, приближая тем самым переход к новой модели банковской деятельности, основанной на принципах клиентоориентированности, мобильности и доступности предоставления банковских продуктов и услуг для различных категорий клиентов, установление банками партнёрских доверительных отношений с клиентами, что будет способствовать повышению общественной и социальной роли банковского сектора в России.

#### Список использованных источников

1. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 и период 2023-2024 годов. – Москва: Центральный банк Российской Федерации, 2022. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/content/document/file/131935/onrfr\\_2021-12-24.pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/131935/onrfr_2021-12-24.pdf)
2. Основные направления развития финансовых технологий в Российской Федерации на период 2022-2024 годов (проект). – Москва: Центральный банк Российской Федерации, 2022. – Правовая система «КонсультантПлюс». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=PNPA;n=78885#b61S7JTa1sfh6Yw2>
3. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях». Документ для общественного обсуждения. – Москва: Центральный банк Российской Федерации, 2022. –

[Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf)

4. Меры Правительства по повышению устойчивости экономики и поддержке граждан в условиях санкций. – М.: Правительство РФ, 2022. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://government.ru/sanctions\\_measures/](http://government.ru/sanctions_measures/)

5. Формирование развития деятельности финансовых посредников на российском рынке: монография под ред. д.э.н., проф. Н.И. Парусимовой. - Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2017.

УДК 330.322

## INVESTMENT PROBLEMS OF CHINA

Li Nan, Master Student,

Kononchuk Iryna, PhD in Economics, [I\\_Kononchuk@mail.ru](mailto:I_Kononchuk@mail.ru),  
Polessky State University,

**Annotation.** A couple of problems of China's investment activity are considered in the article

**Keywords:** investments, investment risks, investment development

Investments represent one of the most important factor which determine the development of the economy. The leading role of investment in economic development is determined by the fact it results in accumulation of public capital, scientific and technological achievements implementation. Thus, a framework for expanding countries' manufacturing feasibility and their economic growth is created.

Investment in fixed assets has become the driving force of China's economic growth. Investment has a pulling and promoting effect through the association of industrial sectors, thus promoting the growth of other industries, and this promoting effect lasts for a long time. The growth rate of total assets of investments in fixed assets tends to decrease in recent years in China. Therefore, the identification of the reasons it becomes relevant.

In recent years, China's investment channels have been gradually liberalized, the scale of capital utilization has expanded year by year, and the financial effect of investment has gradually appeared. The amount of investment in fixed assets has grown rapidly since 2016 (Table).

By the end of 2020 the amount of investment in fixed (1995) market price had reached 21,449 bill yuan, an increase of 4,2% over 2019, total fixed investment expenditure at current market price had reached 47,420 bill yuan, an increase of 1,064% over 2019. Total fixed investment expenditure at current market price as a percentage of China's GDP decreased by 0,2 percentage points in 2020 and amounted to 41,2%.

This situation has developed because investment risks of the state and corporate levels have increased. China's obvious investment gaps are the following:

- Insufficient international coordination.

China had signed bilateral investment protection agreements with more than 100 countries and regions in the world. However, there are still some problems in these agreements. First, there are not many agreements to protect Chinese enterprises' foreign investment. As China has always been a net inflow country of foreign capital, and the capital-exporting country is a major country that has signed bilateral investment agreements with China, but after China has gradually become a capital-exporting country, it

has not yet fully established corresponding investment protection arrangements with the invested countries to effectively protect the overseas investment interests of Chinese enterprises.

Table – EIU investment data of China

Name	2016	2017	2018	2019	2020
Total fixed investment calculated at fixed (1995) market price, bill CNY	17,794	18,755	19,692	20,593	21,449
Percentage change of total actual fixed investment over the previous year, %	6,6	5,5	5,5	4,6	4,2
The percentage change of total fixed investment in the real GDP of China in the previous period, %	2,9	2,3	2,1	1,9	1,7
Total fixed investment expenditure at current market price, bill CNY	35,637	38,764	41,694	44,549	47,420
Percentage change of total fixed investment expenditure at current market price over the previous year, %	1,08	1,08	1,075	1,068	1,064
Total fixed investment expenditure at current market price as a percentage of China's GDP, %	42,9	42	41,7	41,4	41,2

Source: [1]

Second, most bilateral investment protection agreements mainly focus on private investment, but China's foreign investment in state-owned enterprises is relatively large. Developed countries and emerging economies such as Europe and the United States link the investment behavior of Chinese enterprises with ideology, and simple investment behavior is politicized, which restricts and hinders the normal investment behavior of Chinese enterprises, which makes Chinese enterprises face investment risks.

- China urgently needs to establish an investment guarantee system.

At present, there are three modes of investment insurance system: American mode, Japanese mode and German mode. The American model refers to bilateralism is the most promising. The system has strong binding force on both parties and can provide strong protection for Chinese enterprises with foreign investment. Japan's model is typical unilateralism. However, the American model based on bilateral investment protection agreements has not been adopted by the Insurance Guide of China Credit Insurance Corporation.

- China's legislation is relatively backward.

At present, China has not yet formed a national basic law on foreign investment, only the administrative regulations of relevant ministries and commissions under the State Council.

- The macro-control system of investment risk management is not perfect.

In the aspect of supervision, there are some problems such as disordered supervision and out-of-control supervision caused by the division of supervision functions, and the investment supervision system of some enterprises is imperfect. China's industry supervision system has established a relatively standardized overall framework, with Insurance Law as the core, with administrative norms at different levels, departmental regulations for different industries and different types of risks, and normative requirements

for capital acquisition, investment and risk control. However, there are still many defects and deficiencies in the regulatory system, such as the low status of some normative documents which play an important role in the legal system, their limited influence and the lack of legal documents for capital investment risk management.

- Investment risk management concepts and technical means are backward.

In recent years, with the expansion of investment scale and the opening of investment channels, the requirements for risk management have been further improved, but the existing risk management culture and risk management system can no longer meet the development needs of investment business. Due to the backward concept of risk management, relevant personnel have a one-sided and narrow understanding of investment risk management, and investment risks and investment returns are opposite. In recent years, some large enterprises in China have actively introduced foreign advanced risk management tools. However, due to the late start, there is a big gap with foreign countries.

- Insufficient financial, credit and foreign exchange support policies.

"Going out" enterprises lack comprehensive tax support policies. In terms of taxation of goods and services, enterprises face the problem of double taxation when purchasing goods and services overseas, which directly increases the tax burden of enterprises. Due to the lack of tax exemption and deduction system for overseas investment risk preparation and the lack of corresponding government subsidies for enterprises listed overseas, it is impossible to effectively promote and support enterprises listed overseas in terms of financial and tax incentives.

According to the current Chinese tax law, the tax credits paid by enterprises for their overseas investment income are only deducted directly or hardly deducted indirectly. Tax design still tends to encourage foreign capital to "introduce", and does not give enough tax support to Chinese enterprises to "go global". The signing of tax treaties lags behind the need of enterprises to "go global", which increases the uncertainty of enterprises' overseas investment and operation. From the content of the international tax treaties signed, some tax treaties do not include tax incentives, tax collection and management cooperation, and non-tax differential treatment clauses generally lack tax discrimination and other clauses, which can no longer meet the needs of foreign development.

China's tax authorities have not yet established a perfect mechanism for collecting and guiding overseas tax information, and they lack in-depth cooperation with relevant national tax authorities and relevant international organizations, and have failed to establish an effective information exchange system to provide targeted, timely and comprehensive information on "going out" enterprises for the departments of industry and commerce, taxation, customs and finance.

Thus, the factors holding back Chinese investment are the following: insufficient international coordination, weak investment guarantee system and investment legislation, underdeveloped investment risk management, insufficient financial, credit and foreign exchange support policies.

### **List of literary sources**

1. National Bureau of Statistics of China - [www.stats.gov.cn/english](http://www.stats.gov.cn/english).

**FINANCIAL RISKS AND METHODS OF THEIR REDACTION IN MOFERN  
CONDITIONS**

**Li Nan, Master Student,  
Li Yanlong, Master Student,  
Polessky State University**

**Annotation.** The article considers the classification of financial risks in order to manage them and the methods used in practice to reduce financial risks

**Keywords:** financial risk, risk reduction methods, transfer of risk, diversification, limiting, insurance

In the context of the development of international relations, the increase in investment activity of companies, the development of the insurance market, the strengthening of innovation, the possibility of uncertainty in financial relations increases, which is associated with the presence of various risks. This determines the need to classify financial risks in order to select the most appropriate options for reducing them and strengthening the financial condition of organizations.

The financial risk of an enterprise is understood as the probability of adverse financial consequences or capital in a situation of uncertainty in the conditions of its financial activities.

Financial risks of enterprises are characterized by a wide variety, therefore, the characteristic of a particular type of risk gives an idea of the factor that generates it, which allows you to “link” the risk assessment and the size of possible financial losses for this type of risk to the dynamics of the corresponding factor. In order to implement effective management, financial risks can be classified according to the following main features:

In accordance with the characterized object:

- the risk of a separate financial transaction;
- the risk of various types of financial activities;
- the risk of the financial activity of the enterprise as a whole.

In accordance with the totality of the studied tools:

- individual financial risk;
- financial risk of the portfolio.

Depending on the complexity of the study:

- simple financial risk;
- complex financial risk.

By the source of occurrence:

- external or systematic risk;
- internal or non-systemic risk.

For financial implications:

- a risk that entails only economic losses;
- risk of lost profits;
- risk entailing both economic losses and additional income.

By the nature of manifestation in time:

- constant financial risk;
- temporary financial risk.

Depending on the level of financial losses:

- acceptable financial risk;
- critical financial risk;
- catastrophic financial risk.

If possible, prudence:

- predictable financial risk;
- unpredictable financial risk.

Possibility of insurance:

- insured financial risk;
- uninsured financial risk.

In the management process, an important parameter of risk differentiation is their type. In this aspect, the following risks are identified:

- the risk of reducing the financial stability (or the risk of disruption of financial development) of the enterprise. This risk is generated by the imperfection of the capital structure (excessive share of borrowed funds used), which creates an imbalance in the positive and negative cash flows of the enterprise in terms of volume. The nature of this risk and the forms of its manifestation are considered in the process of presenting the mechanism of financial leverage. As part of the financial risks according to the degree of danger (generating the threat of bankruptcy of the enterprise), this risk plays a leading role.

— the risk of insolvency (or the risk of unbalanced liquidity) of the enterprise. This risk is generated by a decrease in the level of liquidity of current assets, which creates an imbalance in the positive and negative cash flows of the enterprise over time. In terms of its financial consequences, this type of risk is also one of the most dangerous.

When identifying the most dangerous risks the company takes all measures to reduce them. There are several main ways to reduce risk:

1. Risk avoidance is one of the most popular ways to protect capital. The advantage is the ability to avoid losses that are associated with the risks of financial activity. Disadvantages are a decrease in potential income and a high probability of other risks.

The method is effective in several cases:

- the level of risk is higher than the potential return on a particular transaction;
- deviation from one will not lead to the appearance of another, stronger risk;
- monetary expenses cannot be covered at the expense of the company's internal funds due to their large size [1].

2. Risk taking. In this case, the company (investor) is preparing for material compensation for possible losses. If there is a shortage of resources, taking on financial risks can lead to a reduction in business (a decrease in investment).

3. Transfer of risk. In this case, the entire volume of financial risks (or part of them) is shifted to stronger business partners who are able to effectively overcome difficulties.

The transfer of financial risks is carried out in one of the following ways:

- conclusion of a factoring agreement. A feature of such a transaction is the transfer of credit risk (or part of it) to a factoring company or bank;
- conclusion of a guarantee agreement. In this case, the guarantor assumes the creditor's obligations in full or only part of them. In case of late repayment of the loan, both the borrower and the guarantor bear equal responsibility to the lender;
- transfer of risks to the "shoulders" of supplier companies. Financial risks associated with the loss or damage of material assets during transportation, loading and unloading are transferred here;
- implementation of exchange operations - hedging.

4. Risk insurance - registration of a transaction involving payment of compensation by the insurance company in case of full or partial loss of profit. At the same time, you can insure against bankruptcy, unforeseen expenses, reduction or shutdown of production processes, as well as covering legal costs.

When choosing an insurance company, it is necessary to take into account: the specifics of the specialization of the insurer; the availability of a license to operate; the size of the authorized capital; tariffs for various types of insurance; the rating of the insurer.

5. Risk pooling is one of the most effective ways to reduce risk. The company solves problems by attracting business partners and individuals interested in getting out of the current situation. At the same time, the total financial risk is distributed among several business entities.

6. Risk diversification - the distribution of capital between several areas that are not related to each other. Competent diversification allows you to reduce risks when conducting investment activities. The main types of diversification include the diversification of the financial market, currency basket, deposit portfolio, buyers, securities portfolio, financial activities of the company, etc. [1], [2].

Thus the species diversity of financial risks in their classification system is represented in the widest range. Exists external and internal risks, risks that entails only economic losses and risks of lost profits, acceptable, critical and catastrophic financial risks, the risks of reducing the financial stability, insolvency of the enterprise and etc.

At the same time, it should be noted that the emergence of new financial technologies, the use of new financial instruments and other innovative factors, respectively, will lead to the emergence of new types of financial risks.

Various methods are used to reduce the degree of risk. The most common area: risk avoidance, transfer of risk, diversification, limiting, insurance, hedging, etc.

#### **List of literary sources**

1. Мамаева, Л.Н. Управление рисками. – М.: Дашков и К, 2013. – 256 с.
2. Кашалов Р.М. Управление бизнес-рисками. – М.: Наука, 2015. – 192 с.

УДК 336.717.3

#### **РИСКИ ЦИФРОВОГО БАНКИНГА**

**Лопух Юлия Ивановна, старший преподаватель,  
Сергеюк Валентина Степановна, старший преподаватель,  
Полесский государственный университет  
Lopukh Yulia, Senior Lecture, lo-ui@yandex.ru,  
Sergejuk Valentina, Senior Lecture, sergejuk\_v@mail.ru,  
Polessky State University**

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены ключевые риски цифрового банкинга.

**Ключевые слова:** цифровизация, цифровой банкинг, риски.

Развитие цифровых технологий оказывает большое влияние на экономику и общество в целом. Банковский сектор за несколько лет претерпел существенные изменения за счет цифровизации как среды, так и бизнеса. Но цифровизация банковской деятельности несет в себе не только новые возможности и перспективы развития, но и существенные риски.

Даже в условиях цифровизации банков классические риски никогда не будут устранены. Можно сказать, что в этих условиях у каждого классического банковского риска появилась информационно-технологическая составляющая. В связи с этим акцентируем внимание на ключевых рисках цифрового банкинга. Анализ литературы и практического опыта банков позволил выявить следующие ключевые риски цифрового банкинга: стратегический риск; операционные риски; репутационный риск.

В условиях цифровизации процессов и услуг значительно усиливается операционный риск банковской деятельности. Рост количества источников операционного риска связан с использованием новых технологий, а также с увеличением количества и разнообразия сервисов, предоставляемых дистанционно. Кроме того, растет роль сторонних поставщиков ИТ-услуг для финансовых организаций. Поскольку такие поставщики услуг могут подпадать под менее жесткое регулирование и к ним не будут применяться требования по операционной устойчивости и бесперебойности функционирования, может произойти концентрация операционного риска финансовых организаций.

Национальный банк Республики Беларусь как регулятор не может не учитывать происходящие изменения. В связи с этим, Постановлением Национального банка Республики Беларусь №196 от 27.04.2018 г., вступившим в силу с 13 мая 2018 г., внесены изменения в п. 11 Инструкции об организации системы управления рисками в банках, открытом акционерном обществе "Банк развития Республики Беларусь", небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах от 29.10.2012 № 550. Данный пункт был дополнен определением киберриска. Таким образом, Национальный банк Республики Беларусь устанавливает требования к организации системы управления следующими видами операционного риска, которые непосредственно связаны с развитием цифрового банкинга (таблица).

Расширение цифровизации банковских услуг может потребовать изменения практики регулирования и надзора. Цифровизация может повысить важность нефинансовых рисков и может потребоваться более точное отражение этих рисков в пруденциальном регулировании.

Риски цифрового банкинга могут быть в правовом поле. Одними из самых существенных правовых рисков цифровизации банков являются риски, связанные с использованием смарт-контрактов, а также риски идентификации клиента.

Риск репутации связан с возможными в перспективе финансовыми потерями по причине возникновения негативного общественного мнения в отношении банка из-за нарушения им каких-либо обязательств перед клиентами (включая функциональную недоступность ее автоматизированных систем, невыполнение обязательств перед клиентами и/или потерю банковских и/или клиентских данных из-за отказов оборудования – как в самой кредитной организации, так и у ее провайдеров), потерю денежных средств банка и его клиентов, в том числе по причине воздействия компьютерных атак. Утрата данных или нарушение их безопасности представляет собой высокий репутационный риск для банков.

Стратегический риск выражается в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности банка, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых банк может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых,

материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности банка.

Таблица – Цифровые риски в контексте операционных рисков

Вид операционного риска	Характеристика
Технический риск	Повреждения или сбои программного и информационно-технического обеспечения; повреждения или сбои телекоммуникаций; сбои в энергообеспечении и предоставлении коммунальных услуг; возникновение существенных ошибок, потерь и искажения данных, несвоевременное выполнение операций при использовании банком неадекватных характеру и масштабам осуществляемой деятельности, ненадежных либо плохо отлаженных информационных технологий и систем, оборудования, устаревшего или нелегального программного обеспечения, при отсутствии дублирующей системы
Риск в сфере информационных технологий (ИТ-риск)	
Киберриск	Риск возникновения у банка потерь (убытков) и (или) дополнительных затрат, неполучения запланированных доходов вследствие противоправных действий лица либо группы лиц, совершаемых посредством использования информационных технологий в целях несанкционированного доступа к объектам информационной инфраструктуры банка и направленных на нарушение конфиденциальности, целостности, доступности, подлинности и сохранности защищаемой информации
Риск использования услуг третьей стороны, или риск, связанный с аутсорсингом	Нарушение договорных сроков или обязательств; возмещение ущерба или убытков поставщиков вследствие служебной халатности сотрудников банка; конфликты с поставщиками, их неправильные и противоправные действия, в том числе неправомерное использование конфиденциальной информации о деятельности банка

Примечание – Источник: [1]

Развитие цифровизации банковского сектора будет сопровождаться увеличением нефинансовых рисков для банков. Так, цифровизация и инновации упрощают доступ клиентов к информации о различных банковских услугах и условиях их предоставления, что вместе с системой удаленной идентификации делает для них переход из одного банка в другой значительно легче.

Также аналитики полагают, что усиление конкуренции со стороны сектора финансовых технологий сопряжено с увеличением риска для банков в некоторых нишевых сегментах бизнеса [2].

Процесс анализа источников рисков необходимо проводить непрерывно, а методики выявления, анализа и мониторинга рисков (находящиеся в арсенале риск-подразделений) должны регулярно пересматриваться для обеспечения их полноты и актуальности ввиду высоких темпов технологических инноваций в банковском деле.

Подводя итог, следует сказать, что цифровая трансформация банковского сектора – это неизбежный этап на пути его развития. В настоящее время финансовые учреждения сталкиваются с очень высоким конкурентным давлением, так как им приходится обновлять свои продукты и услуги, чтобы лучше удовлетворять потребности клиентов. Инициативы цифровой трансформации расширяют спектр

рисков, способствуя появлению новых рисков, и определяют возрастающую сложность известных. В быстро меняющейся бизнес-среде понимание сути и масштаба различных видов рисков, того, как они влияют на организацию и ее бизнес-процессы, становится жизненно важным. Возникает необходимость структурированного по группам определения рисков, с которыми сталкивается банк для выстраивания гибкой и эффективной системы управления рисками, что позволит выявлять и минимизировать влияние наиболее значимых рисков при реализации программ цифрового преобразования, снижая тем самым, затраты на внедрение инноваций.

#### **Список использованных источников**

1. Об утверждении Инструкции об организации системы управления рисками [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/legislation/documents/pp550\(12\).pdf](https://www.nbrb.by/legislation/documents/pp550(12).pdf). – Дата доступа: 14.10.2022;
2. Петрова Л.А., Кузнецова Т.Е. Цифровизация банковской системы: цифровая трансформация среды и бизнес-процессов // Л.А. Петрова, Т.Е. Кузнецова // Финансовый журнал. – 2020. – №3 – С. 91-101.

УДК 336.719

### **ВНУТРЕННЯЯ КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В ОТНОШЕНИИ ПЕРСОНАЛА**

**Лукашевич Валентина Алексеевна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет  
Valiantsina Lukashevich, PhD in Economics, Polessky State University,  
KBW-Pinsk@yandex.ru**

**Аннотация.** Применение принципов КСО в банке способствует росту объема продаж, повышению стоимости акций, уровня доверия потребителей к бренду, объема привлеченных ресурсов и, в конечном итоге, результативности деятельности, что формирует фундамент устойчивого развития.

**Ключевые слова:** корпоративная социальная ответственность, факторы ESG, развитие персонала

Философия корпоративной социальной ответственности (КСО/CSR – Corporatesocialresponsibility) формирует направления развития компании в целях достижения коммерческого успеха, основанные на этических нормах и уважении к людям, сообществам, окружающей среде.[1]

В современной мировой практике устойчивому развитию уделяется большое внимание в сферах политики, экономики, этики, менеджмента, маркетинга, PR и иных. При определении стратегий развития определенных компаний или реализации определенных проектов используются подходы учета факторов ESG, основанных на актуальных международных стандартах. В широком смысле устойчивое развитие коммерческой деятельности строится на следующих принципах:

- ответственное отношение к окружающей среде (англ., E – environment);
- высокая социальная ответственность (англ., S – social);
- высокое качество корпоративного управления (англ., G – governance).

Каждая из трех составляющих E, S и G содержит показатели, по которым рейтинговые агентства оценивают экологические и социальные риски бизнеса, а также риски корпоративного управления в компании.

S-сектор включает в себя:

- отношение к персоналу (охрана труда, здоровья, карьерные возможности, условия работы);
- ответственность при производстве продукции (качество продукции, безопасность данных, надёжность, ответственные инвестиции);
- социальные преимущества (обеспечение общения персонала, финансовые программы помощи, дополнительное страхование здоровья сотрудников, обеспечение питания).[2]

Принципы ESG активно внедряется в практику деятельности участников финансового рынка, в том числе банков. Глобальная тенденция к росту спроса на ответственное финансирование значительно увеличила финансирование проектов, соответствующих стандарту ESG. В данном контексте гуманизация банковского бизнеса реализуется посредством поступательного применения принципов ESG, ориентирована на учёт всех современных вызовов в целях обеспечения стабильности и устойчивости к угрозам и рискам мирового рынка. Осознание банками влияния ESG рейтинга на стоимость его акций, объем продаж товаров и услуг, уровень доверия потребителей к бренду, объем привлеченных ресурсов и, в конечном итоге, повышение результативности деятельности обеспечивает развитие тенденции “гуманизации банковского бизнеса”, формирующей фундамент его устойчивого развития.

Крупнейший банк Великобритании “Co-operativebank” – один из лидеров в распространении принципов социальной ответственности в банковской сфере. Важный документ, регулирующий его деятельность, – “Политика этических инвестиций”. Она включает 8 пунктов, где описывается позиция компании в отношении социальных инвестиций, определяющих ее отказ от участия в сделках по продаже оружия представителям диктаторского режима, от инвестиций в табачные компании и организации, занимающиеся производством и продажей натурального меха. “Co-operativebank” стал одним из первых английских банков, опубликовавших ежегодный отчет (за 1997 г.) о политике и программе социальной ответственности. Компания регулярно проходит социальный аудит и основывает свою маркетинговую политику на этических принципах. Помимо внедрения КСО в деловую практику, публикации своей политики и отчетов, банк расходует более 3,2 млн. долл. США на различные общественно значимые программы.[1]

В рамках ограниченного формата данного исследования целесообразно рассмотреть внедрение принципов E-сектора, а именно внутренней социальной ответственности, банками Республики Беларусь в отношении развития персонала и возможностей карьерного роста. Информация в определенном объеме о принятии принципов корпоративной социальной ответственности данного направления размещена, как правило, на сайтах банков Республики Беларусь (Табл. 1).

Таблица – Формат информации банков Республики Беларусь о развитии персонала и возможностях карьерного роста в<sup>2</sup>[3]

Название банка	Адрес и формат информации	Содержание
1	2	3
ОАО “Сбергательный банк “Беларусбанк”	– Банк сегодня: социальная ответственность; – Политика ОАО «АСБ Беларусбанк» в области корпоративной социальной ответственности;	– корпоративное обучение; – личный наставник; – перспективы роста в разных направлениях
ОАО “Белагропромбанк”	– Карьера в банке: развитие персонала; – Политика корпоративной социальной ответственности	– профессиональное обучение сотрудников в различных областях; – реальные перспективы карьерного роста
ОАО “Банк Дабрабыт”	Карьера в банке	корпоративное обучение (без раскрытия)
ОАО “Паритетбанк”	Карьера в банке	– профессиональное развитие; – уникальный опыт в интересных проектах (без раскрытия)
ОАО “Сбер Банк”	Карьера в нашем Банке	– корпоративный университет Сбербанка; – внутренние и внешние программы обучения, дистанционные курсы; – совершенствование навыков и компетенций; – перспективы развития в различных направлениях; – вертикальный и горизонтальный карьерный рост
ОАО “БелВЭБ”	Карьера в банке	развитие профессиональных и личностных качеств (без раскрытия)
“Приорбанк” ОАО	Карьера в Приорбанке	– школа Приора; – система наставничества; – поддержки и адаптации новых сотрудников – тренинговые программы в Беларуси и за рубежом; – онлайн-курсы; – карьерный рост и дальнейшее продвижение в любой сфере по системе ротаций
ЗАО “Альфа-Банк”	Карьера в банке	– стажировка и обучение; – перспектива карьерного роста (без раскрытия)
		– возможности профессионального и личностного развития; – перспективы карьерного роста (без раскрытия)
ЗАО “МТБанк”	Карьера	развитие и обучение (без раскрытия)
ОАО “Технобанк”	Карьера в банке	<i>поддержка и постоянное повышение уровня профессиональной подготовки персонала (без раскрытия)</i>

<sup>2</sup> Материалы подготовлены на основании информации, размещенной на соответствующих страницах официальных сайтов банков

Окончание таблицы

1	2	3
ЗАО “РРБ-Банк”	Вакансии	возможность профессионального и карьерного роста (без раскрытия)
ЗАО “БТА Банк”	Вакансии	гарантируя карьерный рост (без раскрытия)
ОАО “СтатусБанк”	Работа в банке	обучение и профессиональное развитие (без раскрытия)

Приведенная в таблице информация свидетельствует о том, что четыре банка (из 21) представляют информацию о системных программах в сфере развития персонала, при этом два банка имеют соответствующую политику в области корпоративной социальной ответственности. Десять банков во вкладках “Карьера” или “Вакансии” размещают информацию о направлениях профессионального обучения, развития и карьерного роста. При этом на сайтах таких банков, как ЗАО Банк ВТБ (Беларусь), ОАО “Белинвестбанк”, ОАО “Белгазпромбанк”, ОАО “БНБ-Банк”, ЗАО “ТК Банк”, ЗАО “БСБ Банк”, ЗАО “Банк “Решение”, ”ЗАО “Цептер Банк” соответствующая информация отсутствует, что не позволяет удостовериться в принятии данными финансовыми институтами принципов корпоративной социальной ответственности.

В дополнение к корпоративным программам развитие персонала банков систематически проводится Ассоциацией белорусских банков в режимах офлайн- и онлайн-форматов посредством лекций на актуальные темы, семинаров, мероприятий по обмену опытом с приглашением высококвалифицированных отечественных и зарубежных специалистов. Информация о плановых мероприятиях размещена в открытом доступе на сайте Ассоциации.[4]

Банки также пользуются услугами Центра корпоративного обучения персонала “РЕКТОР”, который предлагает специализированные высокотехнологичные тренинги по эффективной работе с банковской клиентурой. Предлагаемая тематика которых разнообразна и согласована с запросами, охватывает изучение стандартов обслуживания клиентов банка в операционном зале, коммуникации с клиентами в сложных ситуациях, секретов розничных продаж в банке и сотрудничества с крупными корпоративными клиентами.[5]

Таким образом, в большинстве банков Республики Беларусь созданы условия для развития персонала, повышения уровня компетенций и, соответственно, возможности профессионального роста. Это также подтверждается удовлетворенностью работниками банков, высказываемой ими в личных беседах. На фоне позитивных примеров внедрения принципов КСО в практику банковского сектора Республики Беларусь неперспективно выглядят презентации банков на их сайтах, где не представлена соответствующая информация. В условиях высокой внутриотраслевой конкуренции, а также на фоне усложнения технологий, расширения видов деятельности и повышения напряженности труда в банке роль персонала банка, как основного ресурса, в значительной степени определяющего успех всей его деятельности, становится определяющей. Экономия ресурсов на развитии персонала, как и не использование потенциала отдельного работника, по меньшей мере, не эффективно для банка и, в целом, не соответствует мировым тенденция развития.

### Список использованных источников

1. Корпоративная социальная ответственность: основные понятия и определения / Журнал “Устойчивый бизнес” 2008-2022. All rights reserved / [Электронный ресурс] – Режим доступа <https://csrjournal.com/korporativnaya-socialnaya-otvetstvennost-osnovnyeponyatiya-i-opredeleniya>
2. Корпоративная социальная ответственность / Общество с ограниченной ответственностью "Сэльвин" (Беларусь) / [Электронный ресурс] – Режим доступа <https://sellwin.by/karera/korporativnoe/korporativnaya-sotsialnaya-otvetstvennost/>
3. Информация официальных сайтов банков Республики Беларусь / Принципы и стандарты профессиональной этики / Карьера в банке [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://belarusbank.by/ru/33139/vakansii>; [belapb.by/rus/about/karera-v-banke/](https://belapb.by/rus/about/karera-v-banke/); <https://www.priorbank.by/priorbank-main>; <https://www.sber-bank.by/page/esg>.
4. Обучение / Ассоциация белорусских банков / [Электронный ресурс] – Режим доступа <https://abbanks.by/training/seminar/>
5. Тренинги для работников банковской сферы / Центр корпоративного обучения персонала «РЕКТОР» / [Электронный ресурс] – Режим доступа [https://rector.by/sphere-bankovskaya\\_sfera.html](https://rector.by/sphere-bankovskaya_sfera.html).

УДК 368.01

## РЕАЛИЗАЦИЯ СОЦИАЛЬНОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ФУНКЦИЙ СТРАХОВАНИЯ В СТРАХОВЫХ ПРОДУКТАХ НА ПРОСТРАНСТВЕ ЕАЭС

Марченко Иван Сергеевич, магистрант,

Академия управления при Президенте Республики Беларусь

Marchenko Ivan, master's student,

Academy of Public Administration under the aegis of the President  
of the Republic of Belarus, [vanya.marchenko1988@mail.ru](mailto:vanya.marchenko1988@mail.ru)

**Аннотация.** В статье рассматриваются способы реализации некоторых функций страхования посредством внедрения новых страховых продуктов. Исследуется подход регулятора в сфере пенсионного накопительного страхования в Республике Беларусь и на пространстве ЕАЭС.

**Ключевые слова:** страхование накопительной пенсии, функции страхования, страховой продукт, синергия.

Зрелость личности имеет определенные признаки, главным из них является способность прогнозирования и планирования личностных благ и целей на отрезке времени, измеряемом даже не годами, а десятилетиями. Зрелая личность, тем или иным способом состоявшаяся, в среднем возрасте от 35 до 45 лет уже в состоянии представить свое будущее в старости, по достижении пенсионного возраста, где основным вопросом, наиболее остро стоящим перед людьми пожилого возраста, является вопрос материального и финансового обеспечения. Эта потребность находит отражения и в сегодняшней финансовой сфере, регулятором которой является государство.

В целях расширения возможностей для повышения материального обеспечения в старости, стимулирования участия граждан в добровольном страховании накопительной пенсии 27.09.2021 был издан Указ Президента Республики Беларусь №367 «О добровольном страховании накопительной пенсии» [1] (далее-Указ).

Согласно Указу, с 1 октября 2022 года в Республике Беларусь вводится дополнительное накопительное пенсионное страхование. Страхователями по данному виду страхования являются работающие граждане, за которых их работодатели уплачивают страховые взносы в фонд социальной защиты населения. Возрастным ограничением является порог в 3 года до достижения пенсионного возраста. Страховой взнос определяется страхователем в размере не более десяти процентов от начисленной заработной платы, при этом до трех процентов софинансируется работодателем вдобавок к собственным отчислениям работника.

Размер взноса работодателя в фонд обязательного пенсионного страхования уменьшается на величину взноса. В этот момент фактически к договору страхования присоединяется государство, предоставляя льготу по уплате ФСЗН (рисунок 1):



**Рисунок – Модельная схема страхования с отчислениями страхователя в 3% от начисленной заработной платы (3+3)**

Источник - собственная разработка автора.

К тому же взносы, уплаченные страхователями (работниками), не облагаются подоходным налогом. Здесь регулятор опять создал условия для реализации социальной (защитной) функции страхования, объектом которой являются не столько имущественные и материальные интересы, сколько всеобъемлющие вопросы социального благополучия определенной группы граждан - пенсионеров.

Страховщиком по рассматриваемому виду страхования является РУСП «Стравита». Накопленные гражданами по программе накопительного пенсионного страхования средства выплачиваются равными долями в течении 5 либо 10 лет по выбору страхователя, с учетом дополнительной прибыли от инвестиционной деятельности страховщика (страхового бонуса в размере ставки рефинансирования), за вычетом расходов на ведение дела. При этом накопленные денежные средства являются наследуемыми.

К примеру, при номинальном условии сохранения средней зарплаты в Беларуси 1 626,50 бел. рубля [2], страховая премия по формуле: 3% (страхователя) + 3% (работодателя), дает 1 171,08 рублей инвестируемого капитала с одного договора до вычета расходов на ведение дел (устанавливаются Советом Министров Республики Беларусь на каждый календарный год в процентах от суммы страховых

взносов). При этом перечисленные в качестве страховой премии зарплатные денежные средства работника не облагаются подоходным налогом.

Прибыль страховщика формируется из инвестиционных доходов, полученных от вложения и размещения средств страховых резервов.

В других странах на пространстве Евразийского экономического союза также существуют схожие страховые продукты. Так, к примеру, в Российской Федерации и Казахстане накопительное страхование дожития представлено продуктами добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика. Особенностью такой практики является выраженность данных видов страхования в виде договорных взаимоотношений с опосредованным (регулятивным) участием государства. Стоит отметить специфичность определений страховых/не страховых случаев. Так в РФ и Казахстане события, не являющиеся страховым случаем, ограничены случаем смерти застрахованного лица, который находится в прямой причинной связи с алкогольным, наркотическим или токсическим опьянением (отравлением) застрахованного лица [3].

Схожесть продуктов страхования дожития и страховых продуктов, регулируемых Указом, наблюдается в таких механизмах, как: возможность выбора валюты страхования, существование налоговых льгот, индивидуальность (страхователь - физическое лицо) и возможность получения страхового бонуса от инвестиционной деятельности.

Накопительное пенсионное страхование (без участия государства) в Республике Беларусь представлено страховыми продуктами, обеспечивающими внесение страховой премии и получение выплат при наступлении страхового события - достижению пенсионного возраста. К примеру, СООО «ПриорЛайф» предлагает страховой продукт в соответствии с Правилами добровольного страхования дополнительной пенсии. В соответствии с указанными правилами в качестве страхователей могут выступать как физические лица индивидуально в отношении себя или иных лиц, так и юридические лица и индивидуальные предприниматели, вправе заключать договоры в отношении своих работников [4].

После наступления страхового события в периодическую страховую выплату входит совокупная доходность от инвестиционной деятельности, которая в свою очередь состоит из гарантированной страховщиком доходности (12% в рублях, 3-2% в долларах) и дополнительной (страховой бонус).

Программа страхования «ПриорЛайф», как и страховой продукт, введенный Указом, в части налогового регулирования действуют в одном правовом поле. Согласно статье 210 Налогового кодекса Республики Беларусь, страхователи (работники) при определении размера налоговой базы имеют право на получение социальных налоговых вычетов в сумме, уплаченной плательщиком страховым организациям Республики Беларусь (возмещенной плательщиком налоговому агенту) в качестве страховых взносов по договорам добровольного страхования жизни и дополнительной пенсии, заключенным на срок не менее трех лет, а также по договорам добровольного страхования медицинских расходов [5].

Таким образом, страховой сектор государств-членов ЕАЭС предлагает потребителю достаточно широкий выбор продуктов пенсионного накопительного страхования, тем самым реализуя социальную и инвестиционную (перераспределительную) функции страхования. Эти страховые продукты являются синергией устремлений страховщика на привлечение инвестиционного капитала и желания

страхователя сохранить денежные средства и вложить их в личное благополучие, которые в итоге приводят к приумножению благосостояния всех участников страховых отношений. По сути использование этих страховых продуктов служит инструментом снижения рисков их потребителей. В то же время страховщики несут собственные риски под влиянием различных факторов. К одному из ключевых риск-факторов в настоящее время можно отнести непрогнозируемый в многолетней перспективе темп инфляции, который в принципе должен учитываться всеми субъектами рынка.

#### **Список использованных источников**

1. Указ Президента Республики Беларусь от 27 сентября №367 «О добровольном страховании дополнительной накопительной пенсии» [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал Президента Республики Беларусь – Режим доступа: <https://president.gov.by/ru/documents/ukaz-no-367-ot-27-sentyabrya-2021>. - Дата доступа: 20.09.2022.

2. Данные национального статистического комитета Республики Беларусь о начисленной средней заработной плате работников [Электронный ресурс] // сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/stoimost-rabochey-sily/operativnye-dannye/o-nachislennoy-sredney-zarabotnoy-plate-rabotnikov/>. Дата доступа: 20.09.2022.

3. Указание Банка России от 5 октября 2021 г. N 5968-У “О минимальных (стандартных) требованиях к условиям и порядку осуществления добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренды, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, к объему и содержанию предоставляемой информации о договоре добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренды, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, а также о форме, способах и порядке предоставления указанной информации” [Электронный ресурс] // Информационно – правовой портал ГАРАНТ. РУ – Режим доступа: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/403190767/>. Дата доступа : 20.09.2022.

4. Перечень правил страхования СООО «ПриорЛайф» [Электронный ресурс] // Официальный сайт страховой компании «ПриорЛайф» - Режим доступа: <https://priorlife.by/calculator/pensiya/sum>. – Дата доступа: 20.09.2022.

5. Налоговый Кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) от 29 декабря 2009 года № 71 – 3 (с изменениями и дополнениями), статья 210 [Электронный ресурс] //Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь – Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=hk0900071>. Дата доступа: 20.09.2022.

УДК 336.7

#### **О РЕЖИМАХ МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Матяс Александр Анатольевич, к.э.н., доцент,**

**Полесский государственный университет**

Matsias Aliaksandr Anatolievich, PhD in Economics,  
Polesky State University, alexandermatyas@yandex.ru

**Аннотация.** В статье обобщены особенности режимов монетарной политики, используемых центральными банками и Национальным банком Республики Беларусь.

**Ключевые слова:** монетарная политика, денежно-кредитная политика, таргетирование валютного курса, монетарное таргетирование, инфляционное таргетирование.

В настоящее время в теории и на практике выделяют несколько основных режимов монетарной политики: таргетирование обменного курса, монетарное таргетирование или таргетирование денежных агрегатов, инфляционное таргетирование. В качестве отдельного режима иногда используется и проведение денежно-кредитной политики без явного номинального якоря, что могут себе позволить только определенные страны с устойчивой и конкурентоспособной экономикой и развитой финансовой и денежной системой (в частности, США или Швейцария).

При этом все режимы монетарной политики определяются как организационно-управленческий способ достижения центральным банком страны монетарных целей, используя различные каналы трансмиссионного механизма или определенным образом структурированный механизм разработки и реализации монетарной политики. Термин «таргетирование», используемый в названиях трех режимов, означает применение соответствующих каналов и инструментов монетарной политики для достижения определенных количественных целевых показателей.

Определенное представление о режимах монетарной политики и особенностях их применения в Республике Беларусь можно получить в следующих источниках [1-7]. Если режимы валютного и монетарного таргетирования с соответствующими каналами трансмиссионного механизма активно применялись на различных этапах экономического развития, то инфляционное таргетирование продолжает рассматриваться Национальным банком в качестве заявленных намерений перехода на данный режим в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

#### **Таргетирование валютного курса**

Таргетирование валютного курса означает привязку курса национальной валюты к валюте страны или группы стран с низким уровнем инфляции. Сущность данного режима состоит в ограничении величины и волатильности импорта инфляции. Средствами обеспечения стабильности номинального обменного курса являются изменения процентных ставок и прямые валютные интервенции.

Условиями успешного применения таргетирования на основе обменного курса являются проведение макроэкономической политики, обеспечивающих низкую разницу темпов инфляции относительно страны-якоря, достаточный уровень международных резервов, а в среднесрочном плане – поддержание конкурентоспособности и общей кредитоспособности страны.

Международный опыт применения режима таргетирования обменного курса позволил выявить ряд его преимуществ и недостатков.

К преимуществам данного режима можно отнести: привязку внутреннего уровня инфляции к темпам роста цен на торгуемые товары и, таким образом, сдерживание импорта инфляции и снижение инфляционных ожиданий; понимание данного режима субъектами хозяйствования и населением и относительную простоту осуществления монетарной политики.

Среди отдельных недостатков данного режима следует отметить: снижение эффективности инструментов монетарной политики из-за невозможности использования обменного курса для стабилизации внутриэкономической ситуации в случае возникновения и реализации рисков в экономическом развитии; возможность распространения на экономику страны шоков, происходящих в стране ва-

люты-якоря; риск спекулятивной атаки на национальную валюту при продолжительном поддержании переоцененного обменного курса. В конечном счете растущая при этом вероятность нестабильности ведет к повышению процентных ставок.

Таргетирование на основе обменного курса реализуется в нескольких вариантах. Основным вариантом представляется фиксация курса национальной валюты к валюте одной или нескольких стран. Как правило, это крупная страна с низкой инфляцией и значительной долей во взаимной торговле. При этом крайним вариантом таргетирования на основе обменного курса является валютный комитет, при котором национальная валюта эмитируется только в соответствии с ростом международных резервов при фиксированном курсе.

Из других разновидностей режима курсового таргетирования можно отметить установление диапазона номинального обменного курса, а также модификацию «скользящей фиксации». В первом случае в установленных пределах курс свободно плавает. Во втором предполагается его контролируемая постепенная девальвация, которая обычно меньше по сравнению с темпами инфляции за соответствующий период. Таким образом удается избежать избыточного укрепления реального обменного курса и снижения ценовой конкурентоспособности производимой в стране продукции.

Особо следует отметить, что таргетирование валютного курса в наибольшей степени подходит для малых открытых экономик, в которых обменный курс является существенным фактором формирования уровня цен и относительно удобным якорем для регулирования потоков капитала и снижения ценовых и валютных рисков.

Наиболее характерным и успешным для Беларуси периодом применения данного режима являются 2001-2007 гг. При этом в 2001-2004 гг. использовался режим скользящей фиксации, а в 2005-2008 гг. – режим привязки к долл. США. Данный период оказался наиболее успешным в экономическом развитии страны, когда при относительно высоких темпах экономического роста удавалось поддерживать макроэкономическую стабильность и в отдельные годы (с 2001 по 2006 г.) не допускать значительных внешних и внутренних дисбалансов.

### **Монетарное таргетирование**

Монетарное таргетирование предполагает обеспечение стабильности цен путем контроля со стороны центрального банка за определенным денежным агрегатом. Диапазон способов реализации режима таргетирования денежных агрегатов определяются выбором денежного агрегата, типом целевого коридора и способами управления выбранным агрегатом. Конкретное формулирование целей зависит от условий страны. В большинстве случаев это не точка, а интервал на конец года или коридор на год или на несколько лет.

Преимущества режима состоят в возможности проведения центральным банком независимой монетарной политики и его адекватном реагировании на специфические проблемы национальной экономики.

Достоинством режима монетарного таргетирования является оперативное информирование рынка о текущем состоянии в денежной сфере, так как соответствующие статистические данные публикуются с запаздыванием всего в несколько недель. Это способствует стабилизации инфляционных ожиданий и помогает избежать проблем, связанных с непоследовательностью монетарной политики.

В то же время данный режим не лишен недостатков. Для его эффективного ис-

пользования необходима сильная и устойчивая связь между динамикой выбранного денежного агрегата и темпами инфляции. При этом центральный банк имеет возможности в большей мере контролировать узкие агрегаты ( $M_0$ , денежная база), тогда как динамика изменения денежной массы ( $M_2$  или  $M_3$ ) зависит от деятельности ряда экономических агентов. Наряду с этим, между воздействием на избранный денежный агрегат и инфляцией существует значительный и неустойчивый временной лаг. Кроме того, в условиях финансовых инноваций, компьютеризации рынка и глобализации эти связи становятся более волатильными и трудно предсказуемыми.

Особенностям применяемого в стране режима монетарного таргетирования и его каналов в Республике Беларусь посвящен ряд работ [1, 5, 7].

Так, на режим монетарного таргетирования Национальный банк в полной мере перешел с 2015 г. При этом в отдельные годы предпочтение отдавалось использованию в качестве каналов процентной ставки или кредитного при одновременном их применении. Данные особенности можно выявить по промежуточным и операционным ориентирам, провозглашаемым в основных направлениях денежно-кредитной политики Национального банка на очередной год.

Так, с 2018 г. в качестве операционного ориентира стали использовать процентные ставки по однодневным МБК в белорусских рублях. Данный целевой ориентир был пролонгирован и на 2019-2020 гг. С 2021 г. вновь вернулись к таргетированию рублевой денежной базы. В свою очередь в качестве промежуточного ориентира на протяжении последних лет использовался прирост широкой денежной массы.

В конечном счете на основе режима монетарного таргетирования в сочетании с плавающим валютным курсом белорусского рубля удалось стабилизировать курс и снизить до минимального уровень инфляции в стране. В частности, прогнозные показатели по инфляции на 2018-2019 гг. в 6 и 5% были выполнены. Однако с 2020 г. из-за пандемии и экономических санкций (особенно с 2022 г.) наметилась тенденция существенной активизации инфляционных процессов.

### **Инфляционное таргетирование**

В свою очередь режим инфляционного таргетирования направлен на снижение и поддержание на низком уровне цен, отражаемых общим или специально сконструированным индексом инфляции при высокой степени транспарентности и отчетности в формулировании и осуществлении монетарной политики. Цели по инфляции могут устанавливаться определенной величиной или как интервал в форме наклонного или горизонтального коридора.

В зависимости от жесткости обязательств центрального банка по достижению ориентиров по инфляции и наличия дополнительных целевых ориентиров монетарной политики различают три основных режима инфляционного таргетирования: полноценное (ПИТ), смешанное (СИТ) или облегченный его вариант (ОИТ).

Полноценное инфляционное таргетирование (ПИТ) предполагает высокую степень доверия к центральному банку, жесткую ориентацию монетарной политики только на показатель инфляции, полную прозрачность политики центрального банка и его подотчетность.

Страны, использующие ПИТ и СИТ, имеют значительно более высокий коэффициент монетизации (являющийся обобщающим показателем развития финансовой системы страны), более высокую капитализацию рынка ценных бумаг и более низкие процентные ставки, чем страны, применяющие ОИТ. Высокий уровень

развития финансовых рынков помогает проводить монетарную политику посредством косвенных инструментов с использованием краткосрочных процентных ставок в качестве операционных ориентиров.

Вышеперечисленные факторы и условия, как показали отдельные исследования и публикации, пока в Беларуси отсутствуют или недостаточны.

Так, вопросы необходимости и условий перехода в Беларуси на режим инфляционного таргетирования начали обсуждаться с начала 2000-х годов [2]. Более того, еще в мае 2008 г. в Минске Национальным банком была проведена международная научно-практическая конференция с участием представителей ряда зарубежных центральных банков и отдельных международных финансовых организаций по проблемам выбора эффективной денежно-кредитной политики в условиях переходной экономики [7]. Вместе с тем мировой финансово-экономический кризис, а также проблемы, с которыми столкнулась белорусская экономика в дальнейшем, постоянно отодвигали решение данной задачи.

В то же время обсуждение вопросов перехода Республики Беларусь на инфляционное таргетирование продолжилось в ряде исследований и публикаций на данную тему [1, 3, 4, 6].

При этом исследуются и констатируются как отдельные вопросы сущности и содержания инфляционного таргетирования, так и уточняются и дополняются существующие проблемы и сдерживающие факторы практического применения данного режима в Республике Беларусь.

Среди потенциальных преимуществ инфляционного таргетирования, как правило, отмечают: повышение ответственности Национального банка за ценовую стабильность, улучшение адекватности оценки и прогноза инфляционных процессов, гибкое реагирование на изменение ситуации в экономике и финансовой сфере, более высокая транспарентность монетарной политики, сокращение инфляционных ожиданий.

Таким образом, все режимы монетарной политики направлены на достижение стабильности цен, но отличаются средствами достижения данной цели. Общей чертой всех монетарных режимов является наличие макроэкономической переменной или номинального якоря, к которому привязаны инфляционные процессы. Различие между указанными режимами состоит в направлении монетарной политики на конечную цель как в случае инфляционного таргетирования или промежуточные цели, например, обменный курс или предложение денег. При использовании промежуточных целей связи между промежуточной и конечной целью относительно стабильны или достаточно надежно предсказуемы.

В Республике Беларусь в отдельные годы использовались режимы таргетирования валютного курса и монетарного таргетирования. Что касается инфляционного таргетирования, то его применение предполагается в среднесрочной или долгосрочной перспективе по мере формирования соответствующих внутренних и внешних макроэкономических и институциональных условий.

#### **Список использованных источников**

1. Демиденко, М. Денежно-кредитная политика: время перестать фантазировать! / М. Демиденко, В. Горба // Банковский вестник. – 2021. - №12 (701). – С. 59-69.
2. Криворотов, Д. Инфляционное таргетирование / Д. Криворотов // Банковский вестник. – 2003. - №7 (228). – С. 32-38.

3. Левенков, А. Факторы, определяющие выбор инфляционного таргетирования в качестве режима денежно-кредитной политики / А. Левенков // Банковский вестник. – 2017. – №9 (650). – С. 12-16.
4. Левенков, А. О взаимодействии монетарной и фискальной политики в условиях перехода к режиму инфляционного таргетирования / А. Левенков // Банковский вестник. – 2019. – №1 (666). – С. 20-25.
5. Мирончик, Н. Теоретическое представление о монетарной трансмиссии в Республике Беларусь / Н. Мирончик // Банковский вестник. – 2015. – №4 (621). – С. 16-22.
6. Мирончик, Н. Как режим таргетирования инфляции согласуется с вопросами роста? / Н. Мирончик, О. Рыжковская // Банковский вестник. – 2020. – №3 (680). – С. 47-53.
7. Проблемы выбора эффективной денежно-кредитной политики в условиях переходной экономики: Сборник докладов II Международной научно-практической конференции. Минск, 19-20 мая 2008 г. / Редкол.: П.В. Каллаур, А.О. Тихонов, Ю.П. Власкин и др. – Минск: Национальный банк Республики Беларусь, 2008. – 300 с.

УДК 336.13 (574)

## СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В СИСТЕМЕ КАЗНАЧЕЙСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Майкенова Алия Егинбаевна, магистр., ст. преподаватель,  
Карагандинский университет Казпотребсоюза  
Maikenova Aliya Eginbayevna, Teacher,  
Karaganda University of Kazpotrebsoyuz

**Аннотация.** На сегодняшний день при исполнении государственного бюджета применение риск ориентированного подхода в органах казначейства Республики Казахстан система управления рисками имеет важную роль конечной целью которого является уменьшение финансовых нарушений, хищений (растрат) бюджетных средств и нанесения экономического ущерба государству.

**Ключевые слова:** государственный бюджет, бюджет, бюджетные средства, казначейство, казначейская система, риски.

Сегодня государственное казначейство ввиду своей деятельности, возложенных полномочий, функций и задач, а также стратегических целей, определяемых центральной исполнительной властью, является важным оператором по управлению финансовыми потоками бюджетных средств: по расходам и доходам, по участникам бюджетного процесса, по получателям бюджетных средств, по погашению государственного долга, по грантам и субсидиям, по государственным займам и кредитам, а также по другим значимым механизмам исполнения и регулирования государственного бюджета. При этом, поставщиком всего спектра необходимой информации для ведения бюджетного учета и отчетности является также государственное казначейство. С приобретением независимости Республики Казахстан и его последующим укреплением, постепенно росли доходы и расходы государства, усложнилась финансовая система и это требовало дополнительного контроля за обеспечением строжайшего учета денежных средств в стране. Именно тогда возникла необходимость реформирования экономических структур и, прежде всего, государственного финансового управления.

Для решения этих задач, в январе 1994 года, при Министерстве финансов Республики Казахстан было образовано Главное управление казначейства. Это единый орган по исполнению бюджета, которому были переданы функции бюджет-

ного управления по бухгалтерскому учету, а также методологии бухгалтерского учета в бюджетных учреждениях и финансовой системе[1].

На первом этапе создания казначейской системы в регионах, где имелись расчетно-кассовые центры Национального банка, были сформированы территориальные управления казначейства. Они отслеживали поступление бюджетных средств, и зачисляли их на счета государственных учреждений. Территориальные управления являлись юридическими лицами, имели самостоятельные сметы расходов, текущие счета в учреждениях Национального банка РК.

Со дня образования системы Казначейства, при этом, за этот относительно небольшой период времени, Казначейство Казахстана как звено бюджетной системы страны прошло огромный путь становления и развития, заняв достойное и ключевое место в системе управления государственными финансами.

Казначейство, как структура, связанная с исполнением бюджета, может непосредственно не вмешиваться в вопросы его исполнения бюджетными организациями, играя тем самым пассивную роль в исполнении бюджета.

На сегодняшний момент Казначейство выполняет следующие функции:

- обеспечение ликвидности;
- управление рыночным риском;
- координация обеспечения ликвидности и управления рыночным риском;
- кассовое исполнение государственного или корпоративного бюджета.

ИС «Казначейство – Клиент» на сегодня внедрена на всех уровнях административно-территориального управления нашей страны и позволяет обслуживать порядка 12500 клиентов (ГУ, СКС, отдельных субъектов предпринимательства). Предпосылки создания ИСУГФ. Принимая во внимание уже созданную и хорошо зарекомендовавшую себя информационную систему казначейства, мы имеем платформу для объединения в себе большинства функций по исполнению и мониторингу государственного бюджета, а также для предоставления услуг бухгалтерских операций для государственных учреждений, у которых отсутствуют финансовые службы по принципу G2G (Government-to-Government Государство – Государство).

На сегодняшний день при исполнении государственного бюджета применение рискориентированного подхода в органах казначейства Республики Казахстан не практикуется. Система управления рисками (далее – СУР) в органах казначейства находится на стадии разработки концепции и имеет конечной целью - уменьшение финансовых нарушений, хищений (растрат) бюджетных средств и нанесения экономического ущерба государству, минимизацию кассовых разрывов, своевременное финансирование обязательств государственных учреждений, своевременное покрытия государственного долга, а также более качественное ведение учета и отчетности.

Система управления рисками является неотъемлемой составляющей деятельности органов Государственных доходов. Риском является вероятность неисполнения и (или) неполного исполнения налогового обязательства налогоплательщиком, которые могли и (или) могут нанести ущерб государству. Основными целями применения органами государственных доходов СУР являются:

- сосредоточение внимания на сферах повышенного риска и обеспечение более эффективного использования имеющихся в распоряжении ресурсов;
- увеличение возможностей по выявлению нарушений в сфере налогообложения;

- минимизация налогового контроля в отношении налогоплательщиков, по деятельности которых определена низкая степень риска.

Так управление государственных доходов осуществляют анализ следующих данных:

- налоговые отчетности налогоплательщика;
- полученные сведения о деятельности налогоплательщика.

Вместе с тем, на основании результатов такого анализа налоговыми органами осуществляется категорирование налогоплательщиков путем отнесения их деятельности к категориям низкой, средней или высокой степени риска и дифференцированное применение

мер налогового администрирования.

Введение в налоговом законодательстве СУР позволило усилить контроль над предприятиями с высокими налоговыми рисками, уменьшить затраты времени на проведение налоговых проверок на местах и увеличить отдачу от них, повысить их эффективность.

Кроме того, определение по СУР налогоплательщиков является объективным доказательством исполнения их конституционного долга.

Действенность методов СУР – это обеспечение позитивности налогообложения, которое является подлинным отражением экономической и политической зрелости общества. СУР с точки зрения государственного казначейства – комплекс мероприятий, проводимый органами казначейства, направленный на выявление, оценку, управление и контроль потенциальных рисков событий и их факторов, негативно влияющих на полноту и правильность исполнения бюджета, а также комплексная система мер реагирования на основе отчетных и других данных по выработке и мониторингу эффективности результатов.

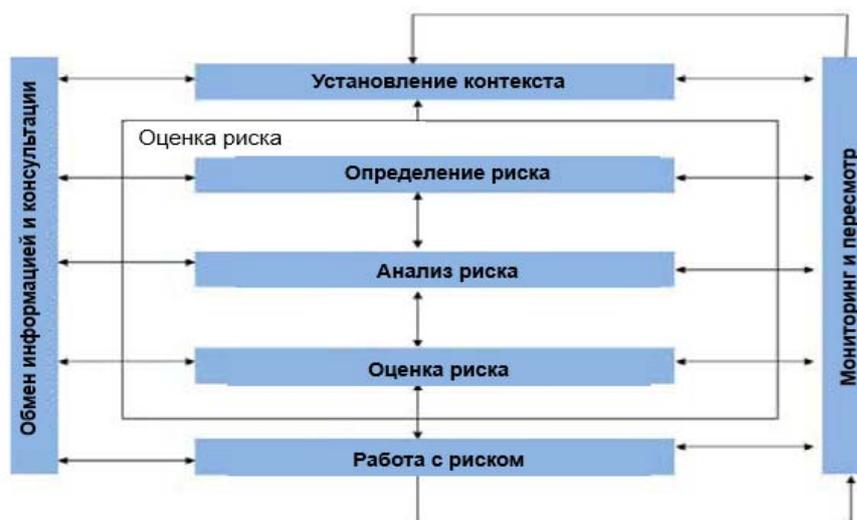


Рисунок – Процесс управления рисками в казначейской системе

Цель СУР – создание современной системы управления рисками, возникающими при исполнении государственного бюджета, которая обеспечивает эффективное казначейское обслуживание, исходя из принципа открытости и прозрачности, а также для предотвращения нарушений бюджетного законодательства Республики Казахстан.

Исходя из международного опыта представляется целесообразной следующая архитектура СУР при казначейском исполнении бюджета, представленная на слайде.

- разработка методических материалов (программ) по выявлению рисков;
- определение потенциальных и фиксирование выявленных рисков;
- выявление причин и условий, способствующих совершению нарушений бюджетного законодательства;
- определение возможности предотвращения или минимизации рисков, а также определение требуемых ресурсов и разработка предложений по их оптимальному распределению;
- разработка и применение методик оценки эффективности принимаемых мер;
- разработка и практическая реализация мер по предотвращению или минимизации рисков;
- контроль за практической реализацией мер по предотвращению или минимизации рисков;
- накопление и анализ информации о результатах применения казначейского обслуживания, а также о причинах и условиях, способствующих нарушению бюджетного законодательства, с целью выработки предложений по модернизации казначейского обслуживания[2].

*Выявление потенциального риска.* В финансовой сфере требуется регулярное изучение казначейских процессов, включая оценку имеющихся возможностей, предполагаемых угроз, вероятности их возникновения и ожидаемого воздействия. В большинстве случаев такое исследование необходимо проводить специалистами, не имеющими личной заинтересованности в той или иной области деятельности, чтобы обеспечить объективность. В связи с чем, предлагается проводить данное исследование специалистами Управления анализа и оценки Комитета казначейства Министерства Финансов РК, как подразделение, не обладающее казначейскими функциями (в т.ч. контрольными) и не имеющее вертикальных и горизонтальных взаимозависимых отношений.

*Оценка.* После установления потенциального риска, должна формироваться оценка о желательных или нежелательных результатах действия со стороны работников казначейства.

*Действия.* По результатам оценки необходимо принимать меры согласно утвержденным протоколам. По рискам, отсутствующим в классификаторе рисков, следует составлять соответствующие мероприятия.

*Анализ риска.* Необходимо провести анализ проведенной оценки на предмет достижения ожидаемого эффекта и необходимостью принятия других мер (дальнейших действий) реагирования. Анализ проводится путем эффективного обмена информацией между участниками процессов.

Этапы внедрения Системы управления рисками в органах казначейства РК:

1. Определение полномочий органов казначейства в вопросе применения СУР.
2. Создание нормативной базы СУР в органах казначейства, соответствующей международным стандартам по управлению рисками путем разработки:
  - методики системы управления рисками, применяемых органами казначейства с определением понятия СУР, их принципов, стандартов, механизмов и инструментов;
  - классификатора рисков;

3. Регламентация порядка взаимодействия органов казначейства с уполномоченным органом по вопросам государственного аудита и государственного финансового контроля;

4. Разработка и сопровождение программного обеспечения для автоматизации процессов по управлению казначейскими рисками.

Ожидаемые результаты реализации СУР в казначействе:

1. Повышение эффективности деятельности органов казначейства в достижении поставленных перед ними задач в частности и повышение прозрачности и эффективности исполнения бюджета в целом;

2. Интеграция и автоматизация систем, высвобождение трудовых и пр. ресурсов для оптимизации государственного аппарата

3. Своевременное и оперативное предупреждение финансовых нарушений и устранению факторов, способствующих совершению коррупционных правонарушений и противодействие теневой экономике[3].

#### **Список использованных источников**

1. Официальный сайт Комитета казначейства Министерства финансов Республики Казахстан <http://kazyna.gov.kz>

2. Государственное казначейство Казахстана: учебное пособие/ авторский коллектив под редакцией Токбаева Р.К., Макыш С.Б., Бейсенова Б.К., Жагыпарова А.О., Тюлюпов Е.К. – Астана: ЕНУ им. Л.Гумилева, 2018. – 184 с.

3. Токбаева Р.К.: «Контролирующие функции казначейства», журнал «Қаржы Финансы», №1 (25) 2016 год; с. 33.

УДК 336.1

### **ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ В СИСТЕМЕ ОБРАЗОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Мартынович Надежда, магистрант,**

**Полесский государственный университет**

Martynovich Nadezhda, Master's Student, [martynovich.n@polessu.by](mailto:martynovich.n@polessu.by),  
Polesky State University

**Аннотация.** В статье рассматриваются способы формирования финансовых ресурсов в системе образования Республики Беларусь, а также источники финансирования системы образования.

**Ключевые слова:** система образования, финансовые ресурсы, способы финансирования, источники финансирования, бюджетные и внебюджетные средства, республиканский и местный бюджет.

В Республике Беларусь образование играет важную роль. Образование – одно из важнейших условий формирования человеческого капитала. Главной целью дальнейшего развития образования является создание эффективной образовательной системы, гарантирующей каждому гражданину возможность получения качественного образования в соответствии с его потребностями и способностями. Отсюда вытекает необходимость повышения образовательного уровня населения, осуществления в системе образования преобразований, отвечающих интересам общества, государства и личности в условиях рыночной экономики. Одной из важнейших задач развития образования является его финансовое обеспечение.

Финансирование – обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами затрат на осуществление образовательного процесса, т.е. на реализацию одной или нескольких образовательных программ и/или содержание обучающихся. Финансирование предполагает целевое использование средств – расходование средств на установленные заранее определенные цели; безвозвратность – предоставление образовательным учреждениям средства ими непосредственно не возвращаются, не возмещаются. Учреждения образования обеспечиваются денежными средствами исходя из принципов: достаточности денежный средств для выполнения поставленных задач; гарантирования стабильности бюджета учреждения; безвозмездности предоставляемых субсидий.

Средства, поступающие в сферу образования, делятся на основные и дополнительные. По характеру поступления средства дополнительных источников делятся на бюджетные, внебюджетные и доходы от коммерческой деятельности. Внебюджетные, в свою очередь, на собственные доходы учебного заведения и поступления от частных лиц, государственных и негосударственных предприятий и др.

В государстве сложилась многоканальная система финансирования образования. Государственные средства в образовании поступают из государственного бюджета по другим программам развития, из государственных внебюджетных средств, через предоставление гражданам образовательного кредита, через развитие налоговых льгот для как самих учебных заведений, так и различных организаций и фондов, оказывающих им финансовую и материальную помощь. Средства граждан поступают в сферу образования через оплату за обучение в учебном заведении и в виде частных пожертвований.

Подходы к финансированию отрасли «Образование» в Республике Беларусь определены на законодательном уровне. В последние годы на образовательную систему государством выделяется около 5% ВВП, что не уступает объемам финансирования сферы образования в развитых европейских странах. Дополнительное финансирование может осуществляться за счет иных средств, выделяемых базовыми шестью предприятиями, попечительскими советами, спонсорами. [1]

В таблице 1 представлена форма финансирования образовательной деятельности государством.

Таблица 1. – Форма финансирования образовательной деятельности государством

Финансирование образовательных организаций		Финансирование учащихся	
Прямое	Косвенное	Прямое	Косвенное
Сметное финансирование Блочные субсидии Заказы Подушевые нормативы	Налоговые льготы	Образовательные ваучеры Гранты Кредиты	Налоговые льготы Гарантии кредитов

Примечание – Источник: [2]

Финансирование учреждений, состоящих на бюджете, - целевое, т.е. с указанием направлений расходования средств. Структура таких целевых направлений расходов государственных средств представлена статьями расходов.

Важным и развивающимся источником дополнительного финансирования образования являются доходы от собственной деятельности учебных заведений. К хозяйственной и коммерческой деятельности учебного заведения можно отнести средства, поступающие: из хозрасчетных НИОКР; издательской деятельности; сдачи в аренду помещений; оплаты жилья; оплаты спортивных услуг и др.

Планирование доходов и расходов по внебюджетным средствам осуществляется в порядке, установленном в соответствии с законодательством. Денежные средства, бюджетные и внебюджетные, находятся в самостоятельном распоряжении учебного заведения. Современная система образования в Республике Беларусь представляет собой сложную организационную структуру, которая находится в состоянии реформирования, вызванного социально-экономическими и общественно-политическими процессами, происходящими в обществе. Состояние развития системы образования во многом определяется ее экономической базой. Следует отметить, что сегодня стержнем экономической базы образования остается государственное финансирование, которое осуществляется в соответствии с законами о государственном бюджете.

Норматив расходов на обучение и воспитание одного учащегося на 2022 год в учреждениях профессионально-технического образования составляет 3838,2 рубля в год, среднего специального – 3346,14 рубля в год. В учреждениях общего среднего образования, расположенных в городах, поселках городского типа - 2257,07 рубля в год, в сельских населенных пунктах - 5154,79 рубля в год. В учреждениях дошкольного образования, расположенных в городах, поселках городского типа - 2723,84 рубля в год, в сельских населенных пунктах – 3632,16 рубля в год. Предусмотрено также применение корректирующих коэффициентов к нормативу в зависимости от формы получения образования, специальности, численности обучающихся и других факторов. Норматив включает расходы на оплату труда педагогических и иных работников, обеспечение образовательной деятельности (приобретение литературы, выходные пособия, командировки, оплата связи, транспортных услуг, другие текущие расходы) [3].

Анализируя динамику финансирования, необходимо отметить, что прослеживается тенденция увеличения доли финансирования образования относительно республиканского бюджета (в 2021 году было запланировано 16,5% от расходной части бюджета, в 2020 – 16,2% [4]). Об уровне развития системы образования можно судить по состоянию материальной базы учебных заведений, развитие которой находится в прямой зависимости от инвестиции в основной капитал учреждений образования.

Республика Беларусь входит в группу 30 наиболее развитых стран мира по показателям в сфере образования. Позиция Республики Беларусь в рейтинге стран по индексу человеческого развития (индексу уровня образования) 2022 г. – не ниже 35-й. Доля молодежи, которая учится, работает и приобретает профессиональные навыки, от общей численности населения в возрасте от 15 до 24 2022 г. – 92,2%. В таблице 2 представлена государственная программа «Образование и молодежная политика» на 2022 г.

Таблица 2. – Государственная программа «Образование и молодежная политика» на 2022 год

Программа образования	Способ финансирования
Дошкольное образование	республиканский бюджет – 6,4 млн. руб.
	местные бюджеты – 2 095,6 млн. руб.
Общее среднее образование	республиканский бюджет – 69,4 млн. руб.
	местные бюджеты – 3 829,8 млн. руб.
Специальное образование	местные бюджеты – 184,1 млн. руб.
Профессионально-техническое и среднее специальное образование	республиканский бюджет – 175,7 млн. руб.
	местные бюджеты – 635,9 млн. руб.
Высшее образование	республиканский бюджет – 849,6 млн. руб.
Научно-ориентированное образование	республиканский бюджет – 30,3 млн. руб.
Дополнительное образование взрослых	республиканский бюджет – 53,7 млн. руб.
	местные бюджеты – 31,1 млн. руб.
Дополнительное образование детей и молодежи, функционирование учреждений, специализирующихся на реализации программ воспитания	республиканский бюджет – 31,0 млн. руб.
	местные бюджеты – 657,5 млн. руб.
Обеспечение функционирования системы образования	республиканский бюджет – 140,7 млн. руб.
	местные бюджеты – 5,8 млн. руб.
Подготовка кадров для ядерной энергетики	республиканский бюджет – 2,3 млн. руб.
Молодежная политика	республиканский бюджет – 2,1 млн. руб.
	местные бюджеты – 0,7 млн. руб.

Примечание – Источник: [5]

Анализируя данные по таблице 2 можно сделать вывод, что наибольший удельный вес финансирования из республиканского бюджета занимает высшее образование и составляет 849,6 млн. руб., а из местного бюджета – общее среднее образование – 3829,8 млн. руб., наименьший показатель в финансировании из республиканского бюджета приходится на долю молодежной политики – 2,1 млн. руб., а из местного – обеспечение функционирования системы образования -5,8 млн. руб.

В заключении отметим, что состав финансовых ресурсов в Республике Беларусь обеспечивает высокий уровень развития национальных образовательных учреждений, соответствует мировым стандартам, однако возможно повышать эффективность расходования бюджетных средств на образование. Вложенные в сферу образования ресурсы всегда возвращаются в производство в виде новых технологий, научных открытий и дают возможность государству конкурировать в мировой экономике.

#### Список использованных источников

1. Система образования Республики Беларусь [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://president.gov.by/ru/belarus/social/education> - Дата доступа 17.10.2022г
2. Финансирование образования Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elib.grsu.by/katalog/147113-291629.pdf> - Дата доступа 17.10.2022г
3. Постановление Совета Министров РБ 30.12.2021г № 777 [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.adu.by/images/2022/01/Postanovlenie-sovmin-777.pdf> - Дата доступа 16.10.2022г

4. Рейтинг стран мира по уровню расходов на образование. Гуманитарный портал: Исследования. Центр гуманитарных технологий, 2006–2022 (последняя редакция: 30.09.2022). [Электронный ресурс] – Режим доступа URL: <https://gtmarket.ru/ratings/global-education-expenditure> - Дата доступа 15.10.2022г

5. Бюджет Республики Беларусь для граждан на 2022 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.minfin.gov.by/upload/bp/budjet/budjet2022.pdf> - Дата доступа 19.10.2022г

УДК 336.767.017.2

## **РОЗНИЧНЫЙ ИНВЕТОР В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ**

**Матвеева Ирина Юрьевна, аспирант,**

**Санкт-Петербургский государственный экономический университет**

Matveeva Irina Yuryevna, Postgraduate,

St. Petersburg State University of Economics, alexira30@mail.ru

**Аннотация.** Статья содержит обзор влияний на розничного инвестора санкций, введенных против России странами ЕС и США. Также в статье подсвечены проблемы, с которыми столкнулись граждане-инвесторы, изучены меры поддержки последних регулятором и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

**Ключевые слова:** розничный инвестор, санкции, проблемы розничного инвестора, поддержка розничного инвестора, поведение розничного инвестора, предложения Банка России.

За последние пару лет наблюдался приток розничных инвесторов на российский рынок капитала. Под розничным инвестором, в целях написания настоящей статьи, автор понимает граждан (физических лиц), которые покупают ценные бумаги на свои сбережения и инвестируют, исходя из своих личных интересов. Резкому росту количества розничных инвесторов способствовало ряд факторов таких, например, как снижение ключевой ставки и, как следствие, ставки по вкладам в банках; появление новых инструментов инвестирования (ИИС) и получение налогового вычета по ним; пропаганда инвестирования на фондовом рынке; повышение финансовой грамотности отдельных слоев населения и пр. Но 24 февраля, в связи с проведением специальной военной операции (СВО) России в Украине, индекс Мосбиржи просел на 45,4%, а индекс РТС- на 49,25%. Это был самый обвал в истории российского фондового рынка. К тому же, на сегодняшний день Россия занимает лидирующие позиции по количеству санкций, разработанных и реализованных в ее адрес Евросоюзом и США в ответ на проведение СВО. Данный факт вызвал ряд отрицательных последствий как для российских так и для зарубежных инвесторов. Рассмотрим, с какими проблемами столкнулся розничный инвестор в этой ситуации. Во-первых, заморожены его активы в недружественных странах. Во-вторых, заблокированы валютные счета, а также введен запрет на валютные транзакции. В-третьих, остановлены торги по «российским» бумагам за рубежом. Более того, в рамках шестого пакета санкций ЕС был заблокирован НРД (национальный расчетный депозитарий), который представляет собой центральный депозитарий России. Это привело к заморозке иностранных ценных бумаг клиентов НРД, которые учитывались в европейских депозитариях. В итоге этих мер произошел обвал рыночной стоимости «российских бумаг», исполнение по ряду операций стало невозможным, фондовый рынок сжался,

а доверие к нему упало. Кроме того, нерезиденты перестали участвовать в торгах, что привело к снижению ликвидности рынка ценных бумаг. В-четвертых, в соответствии с Постановлением от 12 марта 2022 года до 31 декабря 2022 года российским эмитентам разрешено не раскрывать отчетность, структуру владения и руководства, так как данная информация может привести к введению ограничительных мер в отношении эмитента. На сегодняшний момент, ряд эмитентов перестали раскрывать информацию о своей деятельности, а те данные, которые ранее были доступны, изъяты. Да, это снижает риски для компаний, но не для инвестора. Отсутствие финансовой отчетности в открытом доступе делает невозможным проведение анализа финансового состояния компаний и создает предпосылки для недобросовестного поведения эмитентов. Ввиду всех вышеперечисленных обстоятельств, розничный инвестор изменил свое поведение на рынке ценных бумаг.

ЦБ РФ по итогам второго квартала подчеркнул главные тенденции на финансовом рынке, которые показали изменение поведения розничного инвестора с конца февраля 2022 года:

- средний размер сделок снизился вдвое при том же количестве активных инвесторов. Этому способствовало исчезновение нерезидентов и заморозка части инструментов.
- опытные инвесторы со стажем более трех лет заняли выжидательную позицию, не желая фиксировать убытки.
- портрет начинающего инвестора изменился. Если раньше на рынок приходили в основном спекулятивно настроенные граждане, то сейчас приходят долгосрочные инвесторы в облигации.
- средний счет клиента на брокерском обслуживании снизился
- чистый приток средств физических лиц на фондовый рынок упал до минимального уровня с начала 2019 года [3, с.10].
- приток розничных инвесторов в сегменте ДУ приостановился на фоне снижения стоимостей портфелей, высоких ставок депозитов и слабых результатов инвестирования.
- на валютном рынке физические лица покупали иностранную валюту в условиях существенного укрепления рубля. При этом значительная часть валюты была переведена на зарубежные счета. [3, с.4].

Таблица – Количество физических лиц, открывших брокерские счета

Месяц	Количество физических лиц, млн.чел.
Январь 2022г.	17,4
Февраль 2022г.	18,1
Март 2022 г.	18,9
Апрель 2022г.	19,3
Май 2022 г.	19,8
Июнь 2022 г.	20,4
Июль 2022 г.	20,8
Август 2022 г.	21,2
Сентябрь 2022г.	21,7

Интересный факт, что, несмотря на все вышеописанные отрицательные тенденции, продолжает наблюдаться приток розничного инвестора на российский фондовый рынок.

По данным Московской Биржи автором составлена таблица, где показано, как менялось количество физических лиц, открывших брокерские счета в 2022 году.

По данным составленной таблицы можно видеть, что количество граждан, открывающих брокерские счета в 2022 году, росло каждый месяц. С 01 марта 2022 года по 30 сентября 2022 года (после начала СВО) их количество увеличилось на 3,6 млн. человек или на 19,9%.

Для наглядности, отобразим вышеприведенные данные графически.

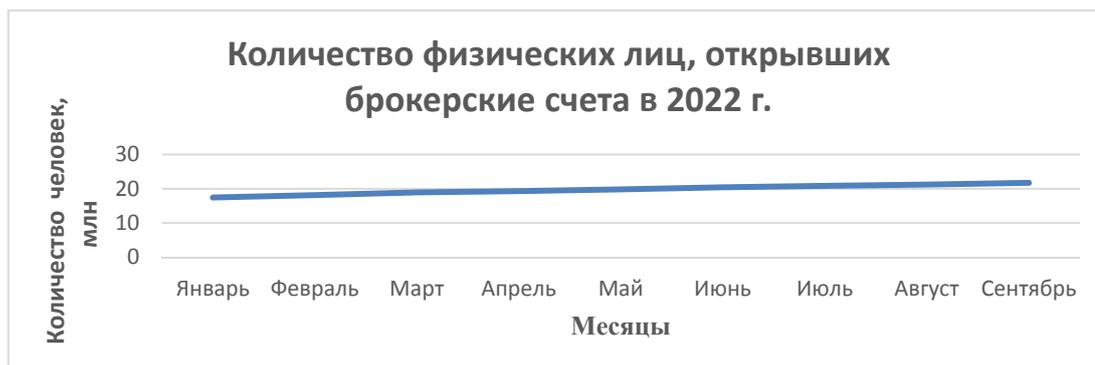


Рисунок –Количество физических лиц, открывших брокерские счета

Как видим на Рисунке, график показывает восходящую тенденцию.

Данный факт, по-мнению автора, можно объяснить тем, что многим гражданам- инвесторам становится интересен российский рынок в плане долгосрочной покупки акций и облигаций крупнейших российских компаний по низкой цене. По данным брокеров, сейчас на рынок приходят иностранцы из дружественных стран: Китая, Индии, Сербии, стран бывших СССР.

Безусловно, сегодняшняя геополитическая обстановка привела к потерям инвесторов, что конечно отразится на их готовности вкладывать свои сбережения в фондовый рынок. Поэтому, на данном этапе перед государством в лице ЦБ РФ стоит непростая задача- восстановление доверия граждан к рынку капитала, сведя к минимуму риски последних.

Нельзя не отметить усилия Мосбиржи по поддержке инвесторов, которая создала Клуб защиты инвесторов и собирается оспорить санкции ЕС. Цель создания клуба -формирование единого информационного пространства для участников рынка, а также отстаивание интересов инвесторов в условиях экономических ограничений, наложенных Европейским союзом в отношении НРД. Участниками клуба являются: Группа «Московская Биржа», НАУФОР, НФА, Ассоциация банков России, а также более 100 компаний с прямыми договорными отношениями с НРД. 12 августа 2022 года НРД обратился в Суд Европейского союза в Люксембурге с иском об отмене введенных ограничений с целью доказать неправомерность включения НРД в санкционные списки ЕС, в результате которого пострадали российские и иностранные инвесторы [2].

Банком же России предложен комплекс мер, которые направлены на защиту неквалифицированных розничных инвесторов. В части прохождения тестов гражданами предложено увеличить количество вопросов для проверки знаний о кон-

кретном инструменте, усилить контроль за прохождением тестов. Для приобретения статуса квалифицированного инвестора планируется увеличить размер активов с 6 млн. рублей до 30 млн. рублей и изменить их структуру, а также убрать возможность присвоения статуса на основании высшего экономического образования как самостоятельного критерия. В перечень доступных только для квалифицированных инвесторов инструментов будут включены иностранные ценные бумаги, размер выплат по которым зависит от наступления или ненаступления конкретных обстоятельств. Также регулятором будет оцениваться возможность купить неквалифицированным инвестором иностранные финансовые инструменты эмитентов дружественных стран. Одним из ключевых моментов ЦБ также допустил временный запрет на покупку всех иностранных активов неквалифицированными инвесторами. Банк объяснил этот мотив тем, что санкции против национального депозитария НРД и блокировка его активов затронули более 5 млн. человек, где о на иностранные акции приходится 320 млрд.руб. Наряду с вышеперечисленными мерам, планируется снизить максимальный размер плеча для розничных инвесторов, обязать брокера вести отдельный учет активов в целях сохранности активов неквалифицированных инвесторов, ужесточить ответственность профессиональных участников рынка ценных бумаг за нарушение требований по защите прав инвесторов, а также сделать основной упор на повышении уровня финансовой грамотности населения [4, с.15,16]

Необходимо отметить, что данные меры Банка России по защите розничных инвесторов вызвали критику брокеров. По их мнению, предлагаемые регулятором действия по защите розничных инвесторов могут навредить сильнее, чем образовавшиеся риски. Основной аргумент брокеров- иностранные ценные бумаги позволяют диверсифицировать портфель, в том числе и по странам. Отсутствие такой возможности, наоборот, увеличит риски и исключит возможность долгосрочных инвестиций. Как следствие, инвесторы вообще потеряют интерес к инвестициям, в том числе и в отечественные компании. Резкого перетока средств в российские бумаги ждать не стоит, отмечает НАУФОР. Наоборот, будет происходить отток инвесторов в альтернативные схемы вложений в иностранные инструменты. Рынок, в лице НАУФОР предлагает:

- ограничить предложение ценных бумаг из недружественных стран только через покупки долей портфеля неквалифицированного инвестора;
- сделки с ценными бумагами эмитентов из других стран не ограничивать;
- запретить маржинальные операции с активами эмитентов из недружественных стран неквалифицированными инвесторами;
- децентрализовать места хранения иностранных ценных бумаг;
- стимулировать розничных инвесторов к инвестициям через налоговые льготы: отменить НДФЛ по доходам от облигаций, обращающихся на российском рынке, увеличить налоговые льготы по ИИС второго типа, дать возможность управляющим компаниям открывать ИИС-ПИФ;
- предупреждать розничных инвесторов о риске блокировки иностранных активов [1].

Безусловно, в данный момент банк России и участники рынка находятся в непростой ситуации выбора: принять запрет как наиболее напрашивающееся и легкое решение или согласиться на некий компромисс, основанный на тщательной проработке «больных» вопросов, но приносящий на взгляд автора, лучший результат. И, нельзя не согласиться с высказыванием президента НАУФОР Тимофе-

ева А.В. : «.... в течение достаточно длительного времени на нашем рынке не будет никакого другого инвестора, кроме внутреннего. Поэтому нужно поощрять интерес розничного инвестора к российскому фондовому рынку».

#### Список использованных источников

1. Брокеры направили ЦБ свои предложения по защите розничных инвесторов. Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2022/08/01/934076-brokeri-napravili-tsb> . Дата обращения: 18.10.2022
2. Мосбиржа создает Клуб защиты инвесторов и собирается оспорить санкции ЕС. Режим доступа: <https://frankrg.com/76477> . Дата обращения: 18.10.2022
3. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг/ Москва, 2022// Режим доступа: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/42284/review\\_secur\\_22-Q2.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/42284/review_secur_22-Q2.pdf) Дата обращения: 17.10.2022
4. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях/ Москва, 2022//Режим доступа: [http://www.cbr.ru/content/document/file/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/139354/financial_market_20220804.pdf). Дата доступа: 18.10.2022

УДК 330;061.2/3

### ПРИМЕНЕНИЕ МУЛЬТИПЛИКАТИВНОЙ МОДЕЛИ ИНДЕКСНОГО АНАЛИЗА В ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Мирзоев Сайали Сайвалиевич, к.э.н., доцент,

Одинаев Мехрубон Абдурахмонович, к.э.н., доцент,

Таджикский национальный университет

Mirzoev Sayali Sayvalievich, PhD in Economics, [sajali@mail.ru](mailto:sajali@mail.ru),

Oдинаev MehruBon Abdurahmonovich, PhD in Economics, [Mehrubon.01@mail.ru](mailto:Mehrubon.01@mail.ru),

Tajik National University

**Аннотация.** Качество экономического роста и его динамика, решение сложных социально-экономических проблем страны, повышение уровня жизни населения, сокращение масштабов бедности в решающей степени определяется характером развития промышленности, наличием прогрессивных сдвигов в его отраслевой, технологической и интеллектуальной структуре. Улучшение ситуации в промышленности и структурная перестройка, нацеленная на повышение доли производства с более высоким удельным весом добавленной стоимости в выпуске продукции, должна стать главной целью активной промышленной политики.

**Ключевые слова:** промышленности, населения, индекс, регион, мультипликативная модель,

Республика Таджикистана объявила 2022-2026 годы пятилеткой развития промышленности, поэтому было поручено создать более 500 тыс. новых рабочих мест и удвоить доходы населения. Для того чтобы поддержать лёгкую промышленность, предложили ввести новые льготы для предприятий, занимающихся шелководством, в том числе выпуском атласа и адраса, и на 10 лет освободить их от уплаты НДС. Страна имеет большие ресурсы в цветной металлургии, огромный потенциал в производстве лекарственных препаратов. Поэтому в предстоящие пять лет необходимо разработать новые концепции работы промышленных предприятий, особое внимание уделять созданию новых заводов и фабрик раз-

личных мощностей. Процесс инновационного развития промышленности с учётом цифровизации характеризует современная экономика страны. На данном этапе модернизации экономики и в, частности, промышленность является основной целью развития Республики Таджикистан на период до 2030 года. Поэтому ежегодно увеличивается количество новых промышленных предприятий и создаются новые рабочие места. Только в 2020 году приступили к работе 190 предприятий, выпустивших продукцию на сумму в 66,7 млн. долларов, что равняется 3,3% промышленной продукции государства. Из них 103 функционируют в сфере промышленности: 37 в пищевой, 26 в лёгкой, 20 производят стройматериалы, 16 в машиностроительной, 2 в горнодобывающей, 6 в других отраслях. Это позволило наладить новый ассортимент экспортно-ориентированной продукции, соответствующей действующим международным стандартам и обеспечить работой 2,9 тыс. человек. В настоящее время промышленность республики насчитывает в своём составе 90 отраслей и направлений, а её доля составляет 21% ВВП.

Вышеприведенный анализ показывает, что за годы независимости был достигнут ряд достижений на основе государственных программ, в том числе соответствующих решений Правительства Республики Таджикистан в целях создания условий и условий для развития легкой промышленности на базе местных. Приняты отраслевые программы, направленные на удовлетворение потребности населения в товарах легкой промышленности, повышение экспортного потенциала предприятий отрасли, обеспечение занятости населения, развитие экономических механизмов и стимулов для привлечения прямых инвестиций[6].

В условиях рыночной экономики возрастает значение формирования и совершенствования инвестиционной политики промышленных предприятий, так как от ее обоснованности и уровня эффективности зависит состояние производственно-технической базы предприятий и их конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках. В то же время вопрос повышения инвестиционной привлекательности промышленности является важным процессом национальной экономики, и состояние ее инфраструктуры в экономических районах страны до сих пор не позволяет должным образом регулировать привлечение иностранных финансовых ресурсов. в Таджикистан [7].

Для проведения модернизации, технического перевооружения и обновления основных фондов, перепрофилирования многих промышленных предприятий, ранее работающих на Союзный рынок на глубокую переработку местного природного и сельскохозяйственного сырья и выпуска качественной, конкурентоспособной продукции, требуются большие капитальные вложения в индустрии. В условиях ограниченности внутренних возможностей инвестиции промышленности, основная надежда возлагается на разработку экономически обоснованных инвестиционных программ по привлечению иностранного капитала, создание благоприятных налоговых, таможенных и правовых условий для иностранных инвесторов. Однако увеличение объёма промышленной продукции происходит не только за счет модернизации экономики и увеличения количества новых промышленных предприятий.

Промышленность Таджикистана за годы государственной независимости объективно претерпела сложные этапы изменения, в начальные годы падение, а затем рост, отличающиеся отличительными особенностями. Все эти особенности в той, или иной мере повлияли в начале на падение, а затем и росте национальной промышленности Таджикистана. Анализ динамики роста промышленности стра-

ны в переходный период (1991-2020гг.) показали, что как одна из ведущих отраслей реальной экономики она претерпела коренные производственные, структурные и территориальные изменения. За короткий исторический период, некогда развитая промышленность Таджикистана в начале впадала в трансформационный кризис (до 1997 г.), а затем относительно высокими темпами начала выбираться из него.

Первый этап оживления промышленного производства наметился после окончания гражданской войны и установления официального мира в стране, в июне 1997г. По данным официальной статистики, индексы роста производства всей промышленной продукции в 2010г., по сравнению с 1997г. составили 2,5 раза, (исчислено по данным таблицы 1). При этом в тяжелой промышленности рост составил 2,3 раза, топливной – 5,6 раза, цветной металлургии – 2,2 раза, машиностроении и металлообработке – 12,3 раза, лесной, деревообрабатывающей, целлюлозно-бумажной и полиграфической – 11,9 раза, промышленности строительных материалов – 10,9 раза, электроэнергетической – 133,0 %, традиционных отраслей – легкой - в 2,1 раза и пищевой – в 4,0 раза.<sup>3</sup> Затем наблюдается рост промышленного производства во всех регионах республики, за исключением РРП, что внесло существенные изменения их вклада в общий итог страны. За последние двадцать лет удельный вес Согдийской области увеличился на 33,0 процентных пунктов, Хатлонской области - на 15,1, а г. Душанбе - на 8,3 % пунктов. Доля РРП с 66,5% уменьшилась до 9,3%, что оказалось даже ниже вклада региона до реформенного периода -19,5 % в 1990г.<sup>4</sup>

Следует отметить, что Основатель мира и национального согласия, Лидер нации, Президент Республики Таджикистан Эмомали Рахмон в своей речи на заседании Национального Совета по развитию при Президенте Республики Таджикистан от 21 июня 2016 г. наметил курс «Мы в ближайшие 15 лет существенно увеличим долю промышленности в ВВП и превратим Таджикистан из аграрно-индустриальной в индустриально-аграрную страну»<sup>5</sup>. В своем Послании к Маджлиси оли, от 26 декабря 2018 г. Президент страны поставил конкретную задачу - ускоренной индустриализации страны, объявив ее четвертой национальной целью и довести долю промышленности в ВВП до 22,0 % к 2030 году<sup>6</sup>.

Основная задача ускоренной индустриализации страны – создание развитой, конкурентоспособной промышленности и на ее основе поднять на более высокий уровень жизни населения. Достижение поставленной задачи стало руководящей, главной, национальной идеей предстоящего периода. При проведении ускоренной индустриализации страны необходимо проводить действенные реформы в промышленной политике, в институциональной области, например, внести изменение в налоговую политику, в систему банковского кредитования, способствующие ускоренной индустриализации страны.

Стоит отметить, что при ускоренной индустриализации в Таджикистане, необходимо решить ключевые задачи, без реализации которых ускоренная индустриа-

---

<sup>3</sup> Промышленность Таджикистана в годы национальной независимости. Коллективная монография; НАНТ, Институт экономики и демографии. – Душанбе: Дониш, 2021, с. 36-40

<sup>4</sup> Там же

<sup>5</sup> Эмомали Рахмон. Речь на заседании Национального Совета при Президенте Республики Таджикистан от 21. 06. 2016г.

<sup>6</sup> ПАЁМИ Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон Эмомали Раҳмон ба Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон ш. Душанбе, 26 декабри соли 2018.

лизация страны невозможна: - финансовое обеспечение; определение соотношения собственности - доли государства и частного сектора в инвестиции; сроки осуществления и периодизации индустриализации; определение приоритетов в развитие той или иной отрасли производственной индустрии; рациональное размещение отраслей промышленности по регионам страны, исходя из ресурсного потенциала; кадровое обеспечение и др.

Современная экономическая ситуация выдвигает новые требования к характеру статистической информации, на основе которой осуществляется управление. При этом возрастает роль прогнозов и основанной на них сигнальной, предупреждающей информации, способствующей принятию научно-обоснованных управленческих решений.

Для устойчивого развития промышленного комплекса на современном этапе необходимо проведение в жизнь научно-обоснованной промышленной политики, способствующей привлечению инвестиций, повышению конкурентоспособности на внешнем и внутреннем рынках, созданию современной технологической базы и проведению структурных преобразований.

Динамичное и эффективное развитие промышленных отраслей могут обеспечить лишь высокоэффективные и конкурентоспособные компании. Управление их деятельностью должно быть достаточно гибким, чтобы обеспечить оперативное реагирование на общеэкономическую конъюнктуру и состояние мировых рынков.

На основе применения современных методов и модели статистического анализа, в том числе индексного метода, можно охарактеризовать изменения в промышленности за последние двадцать лет.

Таблица 1. – Объём промышленной продукции и среднегодовая численность работников промышленности

	2000	2020	Изменение в 2020 по сравнению с.2000г.
Объём промышленной продукции в ценах 2020 г. (млн. сом)	5704	30890	5,4 раз.
Среднегодовая численность промышленно - производственного персонала, тыс. человек	90,1	84,3	-6,4%
Индексы общего объёма продукции промышленности (окэд) (в процентах к предыдущему году)	104,2	108,8	4,6п.п.

Авторские расчёты на основе, Статистический сборник. Таджикистан: 30-лет государственной независимости. – Душанбе, 2021. стр. 247-275

Используя методику индексного метода анализа, можно рассчитать следующие индексы:

1. Индекс численности занятого промышленно – производственного персонала:

$$I_T \left( \frac{2020}{2000} \right) = \frac{84,3}{90,1} = 0,935 \text{ или } 93,56\%$$

Расчеты показывают, что за исследуемый период численность занятого производственно-промышленного персонала в отрасли снизилась до 6,4%.

Следует отметить, что наряду с объёмами производства промышленной продукции в стоимостном и натуральном измерении о реальном состоянии уровня

роста промышленности Таджикистана свидетельствует динамика изменения численности работников в отрасли за годы независимости. Наличие значительного количества и качества квалифицированной рабочей силы имеет существенное значение для развития производства всех отраслей промышленности, а в трудоёмких она является главным, определяющим фактором. Если объем производства промышленной продукции с 1998 г. и по ныне имеет стабильный рост, то численность промышленно – производственного персонала уменьшилась вплоть до 2009 г., составляя лишь 68,5 тыс. человек, по сравнению 215,4 тыс. человек в 1991 г., или меньше на 146,9 тыс. человек - более чем в 3,1 раза. Только с 2000 г. численность промышленного персонала имеет тенденцию к росту и в 2018 г. составила 85,6 тыс. человек и по сравнению с годом пика падения увеличилась на 25,0%<sup>7</sup>.

2. Индекс стоимости промышленной продукции:  $I_Q = \left(\frac{2020}{2000}\right) = \frac{30890}{5704} = 5,41$  или 541,5%

Судя по нашим расчетам объём промышленной продукции по стоимости возрос в 5,41раз. Хотя ее общий объём увеличился всего до 4,4%.

3. Индекс общего объёма промышленной продукции:

$$I_q = \frac{Iq1}{Iq0} = \frac{108,8}{104,2} = 1,044 \text{ или } 104,4\%$$

4. Индекс цен производителей промышленной продукции:

$$I_Q = \frac{IQ}{Iq} = \frac{5,41}{1,044} = 5,18 \text{ или } 518,19\%$$

По нашим расчётам цена производителей промышленной продукции за исследуемый период выросла до 5,2 раза.

Проблема учета и внедрения новых методов расчёта производительности труда является важным, хотя в официальной статистике отсутствуют современные методы расчёта производительности труда, и, поэтому индекс производительности труда можно определить косвенным методом.

5. Индекс производительности труда промышленно-производственного персонала:

$$I_V = \frac{IQ}{Iq} = \frac{1,044}{0,935} = 1,116 \text{ или } 111,6$$

Неравномерное развитие и размещение промышленности в региональном аспекте создает препятствие для более рационального использования, имеющихся природно - сырьевых ресурсов, а также не позволяет в полной мере использовать в индустриальной сфере - человеческий потенциал Таджикистана. В итоге, нерациональное и неэффективное использование рабочей силы в промышленности сказалось на производительности труда - выработке продукции на одного занятого в индустрии. В 1990г. от среднереспубликанского показателя выработки продукции на одного промышленного персонала значительно отставала лишь ГБАО - в 2,9 раза, а остальные региональные показатели были близки к нему, или опережали его. К примеру, в 2018 г. только Хатлонская и Согдийская области, имели положительный показатель, другие регионы находились в провале, особенно РРП и ГБАО и частично г. Душанбе. При выработке продукции на одного работающего в промышленности страны равном 100 %, по г. Душанбе он составил 67,9 %,

<sup>7</sup> Промышленность Таджикистана в годы национальной независимости. Коллективная монография; НАНТ, Институт экономики и демографии. – Душанбе: Дониш, 2021, с. 36-40

ГБАО - 47,7%, РРП – 33,1 %. По выработке промпродукции на одного работающего в индустрии РРП, имеющий наихудший показатель отставал от среднереспубликанского уровня в 3,0 раза, а от Хатлонской области - в 4,5 раза (см. табл.2).

Таблица 2. – Уровень развития промышленности по регионам за 2018г.\*

Показатели	Республика Таджикистан	ГБАО	Согдийская область	Хатлонская область	Душанбе	РРП
Среднегодовая численность населения (тыс. чел.)	9028,90	225,25	2633,45	3236,70	838,90	2094,60
То же % к итогу	100	2,50	29,2	35,8	9,3	23,2
Объём промышленной продукции (тыс. сомони)	23894400,0	238300,0	11498400,0	7294000,0	2664900,0	2198800,0
То же % к итогу	100	1,0	48,1	30,5	11,2	9,3
Среднегодовая численность промпроизводственного персонала (человек)	85600	1788	28286	17660	14057	23809
То же % к итогу.	100	2,1	33,0	20,6	16,4	27,9
Выработка пром. прод. на 1. человека населения (сомони)	2646,44	1057,94	4366,29	2253,53	3176,66	1049,75
То же к средним показателям по РТ (%)	100	40,0	165,0	85,2	120,0	39,7
Выработка пром. прод. на 1промперсонала (сомони)	279140,19	133277,40	406504,98	413023,78	189578,15	92351,63
То же к средним показателям по РТ (%)	100	47,7	145,6	148,0	67,9	33,1
Численность промперсонала на 1000 человек насел. (человек)	9,48	7,94	10,74	5,46	16,76	9,48
То же к средним показателям по РТ (%)	100	83,8	113,3	57,6	176,8	119,9

\*Расчитана: Стат. ежегодник Республики Таджикистан, 2018. – С. 26; 2019. – С.26.; Промышленность Республики Таджикистан, 2019. – С. 29 – 35.

Главными причинами низкой производительности труда в промышленности республики являются: снижение производственных мощностей подавляющей части промышленных предприятий; высокий физический - 90 % и моральный износ основных производственных фондов, введённые в действие в 1970 - 1980 гг. Сказывается влияние несовершенства отраслевой структуры, преобладание доли

трудоемких отраслей, подвергшихся наиболее глубокому трансформационному кризису - машиностроение и металлообработка, промышленности стройматериалов, лесной, деревообрабатывающей, легкой и пищевой промышленности.

Таким образом, за последние двадцать лет при неизбежной либерализации цен и внедрения новых технологий объем промышленной продукции по стоимости возрос в 5,41 раз, хотя его физическая масса увеличилась всего на 4,4%, что по сравнению со стоимостной оценкой очень незначительна.

Выразив абсолютные значения производства продукции в ценах 2000 года.

$$\sum q \left( \frac{2020}{2000} \right) = \frac{\sum q_1}{I_p} = \frac{30890}{5,18} = 5963,32$$

$$I_q = \frac{5963,32}{5704,0} = 1,04 \text{ или } 104,2\%$$

Можно сделать вывод о том, что рост общего объема промышленной продукции составляет всего 4,3%. Однако в абсолютном выражении изменение общего объема продукции в ценах в 2000 году составляет всего:

$$\sum q_p = 5963,32 - 5704,0 = 259,32 \text{ млн. сом.}$$

Также можно определить долю каждого из факторов, обуславливающих изменения абсолютного значения физического объема производства промышленной продукции, за счет влияющих факторов, в том числе:

А) сокращения численности работников промышленно-производственного персонала:

$$d = \Delta \sum qp(t) = \frac{I_t - 1}{I_q - 1} = \frac{0,935 - 1}{1,044 - 1} = -1,477 \text{ или } -147,7\%$$

б) Уменьшения или изменения производительности труда:

$$d = \Delta \sum qp(V) = \frac{I_q - I_p}{I_q - 1} = \frac{1,044 - 0,935}{1,044 - 1} = 2,477 \text{ или } 247,7\%$$

$$d = \sum = -1,477 + 2,477 = 1 \text{ или } 100\%$$

Следует отметить, что можно проанализировать изменение ВВП созданного в промышленности на основе мультипликативной модели индексного метода. Поэтому, используя метод цепных подстановок, следует отметить, что ВВП в текущих ценах может быть представлен, как произведение трёх факторов.

$$\text{ВВП} = \sum qp = \sum T * V * P, \text{ отсюда мультипликативная модель имеет вид: } I_{\text{ВВП}} = I_T * I_V * I_P:$$

В целом за последние двадцать лет по отраслям промышленности стоимость ВВП в текущих ценах увеличилась на 25126,8 млн. сомони, в том числе за счет изменения численности работников этой отрасли, изменения производительности труда и повышения цен. С помощью мультипликативного модели выясним эти изменения.

А) фактор численности работников промышленно-производственного персонала:

$\Delta \text{ВВП}_{(T)} = \Delta \text{ВВП}(I_T - 1) = 5704 * (0,935 - 1) = -370,8$ : Уменьшение численности работников промышленности способствует снижению объемов продукции в отрасли до 370,8 млн. сомони.

Б) Фактор производительности труда на промышленных предприятиях

$$\Delta \text{ВВП}_{(V)} = \Delta \text{ВВП}(I_T (I_V - 1)) = 5704 * 0,936 * (1,116 - 1) = 618,7$$

Повышение производительности труда на промышленных предприятиях увеличивает объем производства до 618,7 млн. сомони.

В) Ценовой фактор:

$$\Delta \text{ВВП}_{(p)} = \Delta \text{ВВП} * I_T * I_v * (I_p - 1) = 5704 * 0,935 * 1,116 * (5,18 - 1) = 24878,9$$

Ценовой фактор является ключевым индикатором повышения стоимости промышленного производства. Увеличение объёмов производства происходит именно за счёт повышения цен и обесценивания сомони. Исходя из этого, можно сказать, что доля ценового фактора составляет около 99%.

$$\Delta \text{ВВП} = \frac{24878,9}{25126,8} = 0,99 * 100 = 99\%$$

Проверяем:  $(-370,8+618,7+24878,9)=25126,8$ ,

Таким образом, можно сделать выводы о том, что создание эффективной системы управления на всех уровнях должно основываться на статистическом анализе и прогнозирование динамики важнейших индикаторов промышленного производства, статистическое исследование тенденций и перспектив развития отдельных предприятий, отраслей и отраслевых групп, на статистическую оценку, происходящих структурных сдвигов. В работе приведено исследование современного состояния и динамики занятости и безработицы в Республике Таджикистан, по результатам которого выявлены основные макроэкономические тенденции в развитии рынка труда страны. Анализ состояния рынка труда проведен с применением инструментария экономико-математического моделирования, использование которое дало возможность определить основные тенденции развития валового регионального продукта в разрезе по регионам страны [8].

#### Список использованных источников

1. Промышленность Таджикистана в годы национальной независимости. Коллективная монография; НАНТ, Институт экономики и демографии. – Душанбе: Дониш, 2021, с. 36-40
2. Эмомали Рахмон. Речь на заседании Национального Совета при Президенте Республики Таджикистан от 21. 06. 2016г.
3. ПАЁМИ Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон Эмомали Раҳмон ба Маҷлиси Олии Ҷумҳурии Тоҷикистон ш. Душанбе, 26 декабри соли 2018.
4. Промышленность Таджикистана в годы национальной независимости. Коллективная монография; НАНТ, Институт экономики и демографии. – Душанбе: Дониш, 2021, с. 36-40. ТАКРОР
5. Статистика. Под редакцией И.И. Елисеевой. Учебник. Москва 2006г.
6. Одинаев М.А. Статистическая оценка легкой промышленности Республики Таджикистан в годы независимости. Материалы республиканской научно-теоретической конференции на тему к 30-летию государственной независимости Республики Таджикистан по теме «развитие социально-экономических отраслей в период независимости: достижения и перспективы» (20 майи 2022 года).
7. Одинаев М.А., Хайдарзода М.И. Статистический анализ промышленности и ее развития за 30 лет независимости Республики Таджикистан. Материалы республиканской научно-теоретической конференции на тему к 30-летию государственной независимости Республики Таджикистан по теме «развитие социально-экономических отраслей в период независимости: достижения и перспективы» (20 майи 2022 года).
8. Бобоева Р. М. Вопросы моделирования зависимости роста ВВП страны от состояния рынка труда / Р. М. Бобоева, М. А Одинаев, О. С. Табаров // Вестник Таджикского нацио-

нального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2019. - №6. - С. 27-33.

9. Статистический сборник. Таджикистан: 30-лет государственной независимости. – Душанбе, 2021. Стр. 247-275

10. Статистический ежегодник Республики Таджикистан, 2018. – С. 26; 2019. – С.26.; Промышленность Республики Таджикистан, 2019. – С. 29 – 35.

УДК 336.717

## **СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АККРЕДИТИВНОЙ ФОРМЫ РАСЧЕТОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Мирский Иван Павлович, магистр экономики,**

**ОАО «АСБ Беларусбанк»**

Ivan Mirski, Master of Economics,  
Belarusbank, vanmir94.slonim@mail.ru

**Аннотация.** Статья раскрывает проблемы правового регулирования аккредитивной формы расчетов и определение направлений его совершенствования в Республике Беларусь на основе сложившейся банковской практики.

**Ключевые слова:** безналичные расчеты, аккредитив, банк-эмитент, аккредитивное правоотношение, приказодатель, бенефициар.

Во времена плановой экономики аккредитив использовался как форма расчетов за поставку стратегически важных товаров: древесины и нефтепродуктов. Аккредитиву отводилась роль штрафной санкции к неплательщикам, то есть плательщик нес дополнительные затраты по оформлению аккредитива и открытием аккредитива гарантировал своевременность расчета. На сегодняшний день аккредитивные правоотношения урегулированы нормами национального и международного права.

Как средство осуществления платежей по международным торговым сделкам документарный аккредитив в своей современной форме начал развиваться в 1840-х гг. среди банков Лондона. При этом, движение товара из одной страны в другую представляет собой гораздо более трудоемкий и сложный процесс, нежели выдача наличных клиенту или покупка товара в магазине покупателем.

Исходя из всего вышеописанного, можно перейти к описанию базовой документарно-аккредитивной операции, начав с изложения основных ее элементов (этапов) и участников.

Итак, первым участником аккредитивной операции и ее инициатором является, безусловно, покупатель товара – *приказодатель*. Именно он заполняет заявление на открытие аккредитива, с которого начинается операция. Заявление содержит просьбу к банку приказодателя (банку-эмитенту) выставить аккредитив в пользу продавца товара (бенефициара).

*Банк-эмитент.* Проверив заявление, банк-эмитент, в свою очередь, выставляет в пользу бенефициара аккредитив, принимая на себя обязательство платить бенефициару в обмен на соблюдение им условий аккредитива и надлежаще представленные документы.

*Аккредитив* может подлежать оплате как в банке-эмитенте, так и в другом, исполняющем банке. Однако последнее никоим образом не отменяет твердое обязательство банка-эмитента осуществить платеж бенефициару.

*Отгрузка товара и представление документов.* Бенефициар отгружает товар и оформляет все необходимые и требуемые условиями аккредитива документы, в обмен на которые он получит платеж. Документы направляются в исполняющий банк. Необходимо заметить, что исполняющим банком может быть сам банк-эмитент или любой другой банк.

*Документы и платеж.* Именно исполняющий банк осуществляет платеж бенефициару против надлежаще представленных документов и выполнения условий аккредитива.

*Покупатель и товар.* После платежа банку-эмитенту покупатель получает документы и, имея их на руках, забирает товар.

Таким образом, цикл всей операции состоит в том, что платеж обменивается на документы, при условии, что условия аккредитива выполнены и представлены предусмотренные аккредитивом документы

Легальное определение понятия «аккредитив» закреплено ст. 254 Банковского кодекса Республики Беларусь (далее – БК Республики Беларусь). Так, аккредитив – обязательство, в силу которого банк, действующий по поручению клиента-приказодателя (банк-эмитент), должен осуществить платеж получателю денежных средств (бенефициару) либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, или дать полномочия другому банку (исполняющему банку) осуществить такой платеж либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, если соблюдены условия аккредитива [1].

Понятие аккредитива на международном уровне закреплено Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов, публикация Международной торговой палаты №600, редакция 2007 г. (далее – UCP 600). Так, ст. 2 UCP 600 определено, что аккредитив означает любое соглашение, как бы оно ни было названо или обозначено, которое является безотзывным и таким образом составляет твердое обязательство банка-эмитента осуществить выполнение платежного обязательства или неогоциацию надлежаще оформленного представления.

Расчеты с использованием аккредитива сегодня по праву занимают одно из важных мест в системе расчетно-кредитных отношений. Доля аккредитивов в общем объеме расчетных операций не так высока, как, например, платежных поручений, однако выше в разрезе других инструментов документарных операций (например, инкассо). Наибольшую долю в общем объеме документарных операций, проведенных банками в 2021 г., составляют гарантии и аккредитивы (56,1% и 43,5 % соответственно), инкассо (0,4%).

Как показывает практика, большинство случаев использования аккредитива в торговле связано с решением сложных проблем во взаимоотношениях участников торгов, обеспечением справедливого баланса их интересов и минимизацией всевозможных предпринимательских рисков при расчетных операциях. Особенно остро это ощущается в условиях санкционного давления европейских стран и США на Республику Беларусь в последние несколько лет.

Исходя из закрепленных в ст. 2 UCP 600 и в ст. 254 БК Республики Беларусь определений понятия аккредитива, можно выделить основные *правила проведения аккредитивной формы расчетов*:

- продукция оплачивается после отгрузки (сначала выполняется отгрузка, затем перечисляются денежные средства);

- оплата производится только с согласия плательщика (аппликанта – получателя товара);

- плательщик (аппликant) имеет право отказаться от платежей при нарушении условий контракта или условий аккредитива (к примеру, поставлен некачественный товар, не соблюдены условия поставки и т.д.);

- аккредитив открывается, как правило, за счет средств покупателя.

С юридической точки зрения, аккредитив – самостоятельная комплексная правовая конструкция. Четко и емко описать ее в Банковском кодексе Республики Беларусь – это, безусловно, сложная работа, требующая высокой квалификации как в области гражданского права Республики Беларусь, так и в практике расчетов.

Несмотря на постепенное увеличение доли аккредитивов, они по-прежнему имеют относительно низкую долю участия в платежной системе Республики Беларусь, что связано с рядом проблем. Рассмотрим некоторые из них.

Во-первых, сложность этой операции. Многие субъекты хозяйствования опасаются делать расчеты более сложными способами. Данная проблема особенно актуально для субъектов малого и среднего бизнеса, которым проще установить расчетные отношения платежными поручениями и не беспокоиться о юридических деталях таких расчетов, отсутствует необходимость изучения международного законодательства об аккредитивах и требований, предъявляемым к документам [2].

Во-вторых, недостаточное количество наработок в нормативно-правовой базе формы платежа по аккредитиву. В Республике Беларусь лишь два нормативно-правовых акта регулируют данную форму расчетов – БК Республики Беларусь и Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 29 марта 2001 г. №67 «Об утверждении Инструкции о порядке совершения банковских документарных операций» (далее – Инструкция №67). При этом, данные нормативные правовые акты содержат лишь общие положения и требования к аккредитивной форме расчетов.

В-третьих, аккредитивная форма расчетов используется, в основном, во внешней торговле. Такая форма оплаты характерна для крупных городов республики и тех городов, которые имеют выход на международный рынок. Например, в Минске, Бресте, Витебске и Гродно оборот аккредитивов намного выше, чем в малых городах.

Также среди проблем, возникающих при совершении сделки с аккредитивом, особо выделяется, сможет ли продавец выполнить обязательства, установленные в аккредитиве. Продавец может счесть условия аккредитива сложными или невыполнимыми. Либо он попытается их выполнить и не сможет, либо попросит покупателя изменить условия аккредитива. Поскольку этот документ в большинстве случаев является безотзывным, изменить первоначальную формулировку аккредитива можно только после переговоров и договоренностей между покупателем и продавцом.

Основной проблемой использования аккредитива является несовершенство национального законодательства. С одной стороны, разработанные правила проведения операций с аккредитивами регулируют расчеты по аккредитивам, что делает их использование возможным; с другой стороны, содержащиеся в нем стандарты фрагментарны и не охватывают ряд важных вопросов, что создает операционные и юридические риски.

Некоторые положения Инструкции № 67 и вовсе прямо противоречат УСР 600.

Например, ст. 14 указанной выше Инструкции предусмотрено, что условия аккредитива, открываемого для осуществления расчетов за товары, должны предусматривать представление транспортного документа, подтверждающего отгрузку товара и документа, подтверждающего прием-передачу товара экспедитору и (или) документа, подтверждающего прием-передачу товара представителю приказодателя [2]. В то же время, нормы УСР 600 не требуют обязательного представления перечисленных выше документов. В связи с чем, можно предложить императивную норму, закрепленную ст. 14 Инструкции №67, заменить на диспозитивную: изложить абзац 2 ст. 14 указанной выше Инструкции в следующей редакции: «В условия аккредитива, открываемого для осуществления расчетов за товары, *рекомендуется* включение представления...».

Также одним из проблемных вопросов является то, что банки Республики Беларусь не выступают в роли переводящих банков. Связано это в первую очередь с необходимостью соблюдения хозяйствующими субъектами норм валютного законодательства [4, с. 56].

Так, в соответствии с п. 1 ст. 19 Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226–З «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон №226–З) юридические лица – резиденты Республики Беларусь обязаны обеспечить зачисление на свои счета, открытые в банках Республики Беларусь, белорусских рублей и (или) иностранной валюты – при экспорте, за исключением закрытого перечня случаев, предусмотренных п. 2 ст. 19 Закона №226–З и другими актами законодательства [5]. В то время, как переводящий банк играет главную роль и берет на себя основную часть ответственности по определению наилучшего способа перевода аккредитива с минимальным риском для сторон в целях выполнения оригинальных условий аккредитива.

Существенной проблемой является то, что нормы белорусского права предусматривают преимущественное значение условий контракта, а нормы международного права – условий аккредитива.

Перспективными направлениями правового регулирования аккредитивной формы расчетов являются:

- разработка унифицированных (единых) для хозяйствующих субъектов Республики Беларусь пунктов договора относительно расчетов посредством аккредитива (путем имплементации в Инструкцию №67 в качестве приложения);

- постепенное внедрение системы электронного аккредитива, позволяющей производить мгновенные платежи и разработка соответствующей нормативно-правовой базы под данный процесс. Республика Беларусь может оказаться первой страной, предложившей такую форму расчетов на мировом рынке. Для этого целесообразно создание постоянно действующей рабочей группы по документарным операциям, в состав которой необходимо включить представителей Белорусской торгово-промышленной палаты, Национального банка Республики Беларусь, банков второго уровня;

- внесение изменений в п. 2 ст. 19 Закона № 226–З в части:

- «2.17. в иных случаях, установленных законодательными актами.»

- заменить на:

- «2.17. в случае использования переводного аккредитива;

- 2.18. в иных случаях, установленных законодательными актами.»

Данное изменение позволит решить один из проблемных вопросов развития аккредитивной формы расчетов, а именно, то, что банки Республики Беларусь не выступают в роли переводящих банков. Предлагаемое изменение п. 2 ст. 19 Закона № 226–3 наряду с внесением при необходимости соответствующих изменений в Указ Президента Республики Беларусь от 27 марта 2008 г. № 178 «О порядке исполнения внешнеторговых договоров» позволит значительно продвинуться в развитии института переводных аккредитивов, при этом хозяйствующие субъекты будут строго следовать нормам валютного законодательства.

#### **Список использованных источников**

1. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 25 окт. 2000 г., № 441–3 : принят Палатой Представителей 3 окт. 2000 г. : одобр. Советом Респ. 12 окт. 2000 г. : в ред. Закона Респ. Беларусь от 30.06.2020 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
2. Об утверждении Инструкции о порядке совершения банковских документарных операций [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 29 марта 2001 г. № 67 : в ред. постановления Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 08.09.2021 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
3. Легчилова, И. Г. Как покупателю учесть расчеты за товары аккредитивом, исполняемым посредством платежа, если денежные средства для его исполнения перечислены при его открытии [Электронный ресурс] : [по состоянию на 12.02.2020] / И. Г. Легчилова // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
4. Легчилова, И. Г. Правовые основы применения переводных аккредитивов/ И. Г. Легчилова // Банковский вестник. – 2019. – №11 (628). – С. 55–58.
5. О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226–3 : в ред. от 30.06.2020 № 36–3 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац.центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

УДК 338.001.36:336.71

### **МЕТОДИКА ОЦЕНКИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В СТРАНАХ СНГ**

**Наимов Шарафджон Рустамович, соискатель,  
Полесский Государственный университет  
Naimov Sharafjon Rustamovich, Researcher,  
Polessky State University, naimovsharafjon@mail.ru**

**Аннотация.** Международное исламское рейтинговое агентство и Refinitiv (подразделение LSEG (London Stock Exchange Group) анализируют развитие исламской банковской системы. Указанные институты в своем ежегодном отчете "Глобальное развитие исламского финансирования" предоставляют рассчитанные ими показатели развития исламского финансирования (IFDI), которые позволяют различным заинтересованным сторонам, таким как правительства, финансовые учреждения и образовательные учреждения, провести анализ ключевых факторов, способствующих развитию и росту индустрии исламского финансирования.

Однако для стран СНГ эти показатели (IFDI) считаются лишь относительными, поскольку исламский банкинг в регионе в настоящее время находится на стадии

внедрения (развития). По этой причине мы решили предложить нашу собственную методику оценки развития исламского банкинга в регионе (СНГ), которая соответствует текущей ситуации на рынке исламского банкинга.

**Ключевые слова:** методика, исламские банки, индикаторы развития исламских финансов, СНГ

Исламские банки занимают наибольшую долю активов исламских финансов. Исламские банковские активы в 2020 году составили 2,3 триллиона долларов, а годовой рост достиг двузначных значений - 14%, что ниже по сравнению с 2019 годом (15%). Однако, это значительно выше, чем в 2018 году (2%). Страны GCC (6 стран Аравийского полуострова) продолжают доминировать, в регионе находятся крупнейшие исламские банки по величине активов (пять из десяти крупнейших). Однако самые высокие темпы роста исламского банкинга продемонстрировали другие страны: Эфиопия (244%), Таджикистан (увеличение на 110%) и Марокко (66 %). Другие страны с темпами роста выше 40% - Афганистан (49%) и Судан (47%).

В 2020 году 54% исламских банков отчитались о положительной производительности, что указывает на увеличение чистой прибыли, снижение чистых потерь или обращение к прибыли от убытков по сравнению с 2019 годом. 46% заявили об отрицательной эффективности. В то же время 81% банков заявили о чистой прибыли и 19 – о чистых убытках.

Планируется, что к 2025 году активы исламских банков достигнут 3,3 триллиона долларов. Показатели, по которым рассчитывает Refinitiv, основаны на пяти индикаторах, являющихся основными движущими силами отрасли: **количественное развитие, знания, управление, корпоративная социальная ответственность и осведомленность**. Индикатор (IFDI) – это составной взвешенный индекс, который измеряет общее развитие и здоровье мировой индустрии исламского финансирования.

Измерение количественного развития (Quantitative Development) исламских финансовых учреждений и рынков исламского капитала предполагает рассмотрение количественных аспектов всех подсекторов отрасли с точки зрения размера и производительности, в том числе финансовый рост, глубину и эффективность общей индустрии исламских финансов в определенном году [1].

Управление (Governance) является важным элементом инфраструктуры индустрии исламских финансов. Необходимые средства контроля прививают доверие потребителей и инвесторов к отрасли. Недавние дефолты, такие как NMC в ОАЭ и 1MDB в Малайзии, крах финансового института Evergrande, происходящие в сфере исламских или традиционных финансов показывают, что сильное управление и проработанные нормативные акты обеспечивают легитимность операций исламских финансовых учреждений. IFDI оценивает управление посредством правил, корпоративного управления и шариатского управления.

Корпоративная социальная ответственность (КСО) (Corporate Social Responsibility) измеряется с помощью двух компонентов: раскрываемая деятельность по КСО и средства, выплачиваемые в рамках КСО. Действия по КСО измеряются с использованием индекса, рассчитанного на основе информации, представленной в ежегодных или финансовых отчетах исламских финансовых учреждений, основанных на стандарте управления ААОIFI для исламских финансовых учреждений № 7[3].

Таблица 1. – Значения показателей исламских финансов в СНГ

Страна	Регулирование	Шариатское управление	Корпоративное управление	Показатель корпоративной социальной ответственности	Выплаченные средства КСО	Раскрытие информации о КСО	Показатель осведомленности	Семинары	Конференции	Новости
Азербайджан	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,61	2,71	0,00	47,13
Казахстан	100,00	40,22	17,40	11,50	0,35	22,64	12,80	2,02	0,00	36,37
Кыргызстан	83,33	16,49	0,00	0,00	0,00	0,00	17,68	0,00	0,00	53,03
Россия	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,91	0,00	0,00	8,74
<b>Таджикистан</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17,99</b>	<b>2,93</b>	<b>0,00</b>	<b>51,05</b>
Туркменистан	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,76	0,00	0,00	50,28
Узбекистан	0,00	13,01	0,00	0,00	0,00	0,00	17,35	2,11	10,26	39,67

Источник: составлено автором по данным Refinitiv (London Stock Exchange Group)

Фонды КСО включают сумму благотворительности, Закят и Кард-аль-хасана (благотворительные беспроцентные кредиты), выплачиваемые исламскими финансовыми учреждениями. Индикатор знаний (Knowledge) рассматривается как входной фактор, необходимый для достижения финансовой глубины и эффективности. На сегодняшний день в мире насчитывается 1008 учреждений, предоставляющих образовательные услуги в области исламских финансов, 383 учреждения присваивают ученые степени в этой области, в 2020 году выполнено 2878 научных исследований и 2291 научных статей в области исламских финансов. Лидерами в этой сфере являются Индонезия и Малайзия. Большинство научных исследований (30,2%) ведется по исламскому банкингу, значительную долю в исследованиях занимает тема социальной роли исламских финансов (21%), 20% научных разработок исследуют в целом исламские финансы, 8% – управление в этой сфере, 7% – сукук.

Критерий осознание (Awareness) измеряется путем оценки трех компонентов: конференции, семинары, новости. В 2020 году состоялось 88 конференций и 756 семинаров по тематике исламского финансирования, количество новостей, освещающих развитие исламских финансов, составило 11 856. Данные, используемые для расчета индикатора развития исламских финансов (IFDI), основаны только на публично раскрытой информации.

Для стран СНГ эти показатели также рассчитываются компанией Refinitiv. По данным таблицы 5 можно увидеть уровень развития ИФ по регулированию, показателем осведомленности и новостей в Таджикистане за 2020 г., что утверждает вышеизложенное (Таджикистан, увеличение на 110%).

Оценка показывает, что состояние развития исламского банкинга в регионе не очень хорошее и по многим показателям равно нулю. Здесь можно перечислить несколько причин, одна из главных - центральные банки региона (за исключением Таджикистана) не ведут статистику по развитию исламского банкинга [2]. В связи с этим, для полной оценки развития исламского банкинга в регионе (СНГ), мы предлагаем новую методологию оценки исламского банкинга, которая имеет свои общие черты и отличия (от IFDI) и является более подходящей на данный момент.

Методика предлагает оценку развития исламского банкинга, состоящую из трех частей: 1) экспертной оценки развития исламского банкинга в стране<sup>8</sup>; 2) количественной оценки общей финансовой системы страны, так как фактор слабости общей финансовой системы был определен вами как один из основных барьеров, препятствующих развитию исламского банкинга; 3) количественной оценки динамики развития исламского банкинга в стране на основе анализа ряда показателей.

Таблица 2. – Интегральная оценка финансовых систем

	Таджикистан	Казахстан	Кыргызстан
Оценка по критериям глубины, доступности, эффективности, стабильности (методика Всемирного банка).	19,1/85,8+47/65,4+ 5,1/22,7+16,9/20,1=2	29,8/85,8 + 58,7/65,4 + 5,1/5,8 + 3,2/20,1 + 21,2/95,9 + 12,6/69,4 + 4,8/141,3 + 18,2/21,7 = <b>3,56</b>	20,5/85,8+38,3/65,4+ 5,1/20,1+16,4/20,1= <b>0,1=1,9</b>

Источник: Собственные расчёты автора

<sup>8</sup> Из-за ограниченности объёма в данной статье, не представлена вся методика в полном объеме;

Таблица 3. – Количественная оценка динамики развития исламского банкинга

	Таджикистан	Казахстан	Кыргызстан	Вес показателя
Темп роста активов ИБС	29,6	32,7	-5,38	
Темп роста ИБ в мире	13,6			
<b>К<sub>1</sub></b>	<b>2,18</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>30%</b>
Доля ИБ в активах БС	0,6	0,23	1,04	
Доля ИБ в активах БС в мире	3,79			
<b>К<sub>2</sub></b>	<b>0,16</b>	<b>0,06</b>	<b>0,27</b>	<b>50%</b>
Рентабельность ИБС, %	2,7	1,2	2,4	
Рентабельность БС, %	1,43	2,3	0,9	
<b>К<sub>3</sub></b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>2,7</b>	<b>20%</b>
<b>Интегральный показатель</b>	<b>1,11</b>	<b>0,85</b>	<b>0,56</b>	<b>100%</b>

Источник: Собственные расчёты автора

Данная методика позволяет в полной мере оценить реальную ситуацию на рынке исламского банкинга в регионе СНГ, так как включает показатели, которые подходят для оценки рынка исламского банкинга в настоящее время.

Методика может быть использована экспертами отрасли, банками и центральными банками, финансовыми компаниями, а также академическими институтами при оценке развития исламского банкинга в регионе СНГ (Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан и др.).

#### Список использованных источников

1. Islamic finance development report 2021 [Electronic resource] / Refinitiv releases findings of 2021 Islamic Finance Development Indicator. – Refinitiv, an LSEG (London Stock Exchange Group) business. – Mode of access: <https://www.refinitiv.com/en/media-center/press-releases/2021/november/refinitiv-releases-findings-of-2021-islamic-finance-development-indicator>. – Date of access: 02.07.2022.
2. Tajikistan: Is Islamic Banking the Future [Electronic resource]. – Mode of access: <https://eurasianet.org/tajikistan-is-islamic-banking-the-future>. – Date of access: 02.07.2022.
3. Shariah standards. AAOIFI [Electronic resource]. – Mode of access: <http://aaoifi.com/e-standards/?lang=en>. – Date of access: 02.07.2022.

УДК 336.221

### ОСОБЕННОСТИ ВЗИМАНИЯ НАЛОГА НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ В КАЗАХСТАНЕ И РОССИИ

**Невежина Юлия Андреевна, студент,  
Улаков Назар Сайранович, к.э.н., доцент кафедры,  
Карагандинский университет Казпотребсоюза**  
Nevezhina Yulia Andreevna, Student,  
Ulakov Nazar Sairanovich, PhD in Economics,  
Karaganda University of Kazpotrebcoyuz

**Аннотация.** Данная статья рассматривает основные сравнительные аспекты Налога на добавленную стоимость в Казахстане и Российской Федерации. Основ-

ное внимание уделяется механизму взимания НДС в изучаемых странах, также проведен анализ элементов НДС и доли поступлений в бюджеты данных стран. Рассмотрена налоговая политика в период «COVID-19».

**Ключевые слова:** налоговая политика, НДС, таможенный союз, государственный бюджет, элементы налога

Налог на добавленную стоимость (НДС) является сравнительно молодым налогом, который стал применяться в середине 20 века. Базовая схема обложения НДС была разработана в 1954 году французским экономистом М. Лоре, после чего он был введен во Франции в 1958 году. В то же время добавленная стоимость начала использоваться в статистических и аналитических целях. НДС относится к группе косвенных налогов, необходимо отметить, что для него характерна в основном фискальная функция. Их появление связано с возрастанием потребности государства в доходах в связи с ростом расходов. Исторически сложилось так, что первой формой косвенных налогов выступали акцизы, которые взимались с отдельных видов товаров. В противоположность им НДС представляет собой универсальный акциз, так как обложению им подлежат все товары.

Широкое распространение НДС в зарубежных странах с рыночной экономикой создало почву для появления его на постсоветском пространстве. В большинстве стран СНГ этот налог был введен в начале 90-х годов 20 века. В России он пришел на смену налогу с оборота, просуществовавшему в стране около 70 лет, и так называемого «президентского» налога с продаж, введенного в декабре 1990 года. Первоначальная ставка НДС была установлена на уровне 28 %. Спустя год она была снижена до 20%, и была введена льготная ставка в размере 10 % для продуктов питания и детских товаров по перечню. В этом виде налог и просуществовал до наших дней.

В Республике Казахстан одним из первых законодательных актов, принятых Верховным Советом Республики, явились законы "О налоговой системе в РК" и "О бюджетной системе РК", которыми создавалась новая система налогообложения. Ключевым моментом в совершенствовании этой системы и стало введение налога на добавленную стоимость вместо действовавшего ранее налога с оборота. Рассмотрим в таблице 1 сравнение элементов НДС в Казахстане и России.

Порядок исчисления НДС в Казахстане и России строится на двух основополагающих принципах. Первый принцип предусматривает использование механизма зачета сумм налога, уплаченного поставщикам товаров и услуг на основе счетов-фактур. Второй принцип — это принцип «страны назначения», используемый при обслуживании внешней торговли товарами и услугами, при котором экспорт облагается НДС по 0 ставке.

Необходимо особо отметить, что зачет в Казахстане разрешается по всем приобретаемым товарам и услугам, в том числе и по группе инвестиционных товаров (основные средства, производственные здания и помещения). [3].

В России налог исчисляется исходя из стоимости реализуемых товаров (работ, услуг), имущественных прав. Для того, чтобы рассчитать НДС, необходимо рассчитать сумму НДС, исчисленную при реализации, сумму вычетов по НДС, и, при необходимости - сумму НДС, которую нужно восстановить к уплате.

Говоря о Казахстане, для индивидуальных предпринимателей, применяющих специальный налоговый на основе упрощенной декларации, есть возможность

увеличить порог для постановки в качестве плательщика НДС. Для этого необходимо применять трехкомпонентную интегрированную систему (ТИС).

Таблица 1. – Сравнительная таблица элементов НДС в РК и РФ

Наименование элемента налога	Казахстан	Россия
Плательщики	1) Индивидуальные предприниматели и лица, занимающиеся частной практикой. 2) Товарищества с ограниченной ответственностью.	организации; индивидуальные предприниматели; лица, признаваемые налогоплательщиками НДС в связи с перемещением товаров через таможенную границу Таможенного союза, определяемые в соответствии с таможенным законодательством
Порог для постановки на регистрационный учет в качестве плательщика налога на добавленную стоимость	20 000 кратный размер МРП	нет порога для основных видов деятельности
Налоговые ставки	0%, 12%	0%, 10%, 20%
Объект обложения	согласно статье 229 НК, являются облагаемый оборот и облагаемый импорт.	реализация товаров (работ, услуг) на территории РФ; передача на территории РФ товаров (выполнение работ, оказание услуг) для собственных нужд, расходы на которые не принимаются к вычету при исчислении налога на прибыль организаций; выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления
Налоговый период	календарный квартал	календарный квартал

В 2022 году минимум оборота для постановки на учет по НДС составляет 20 000 – кратный размер месячного расчетного показателя (МРП), то есть 61 260 000 тенге. При этом в отношении оборотов, полученных безналичным путем (то есть расчетов с покупателями через банковские карточки), с использованием ТИС повышен порог по налогу на добавленную стоимость до 124 184 МРП, то есть 380 375 592. Таким образом, индивидуальные предприниматели, применяющие СНР на основе упрощенной декларации, имеют возможность применять ТИС и не вставать на регистрационный учет по НДС.

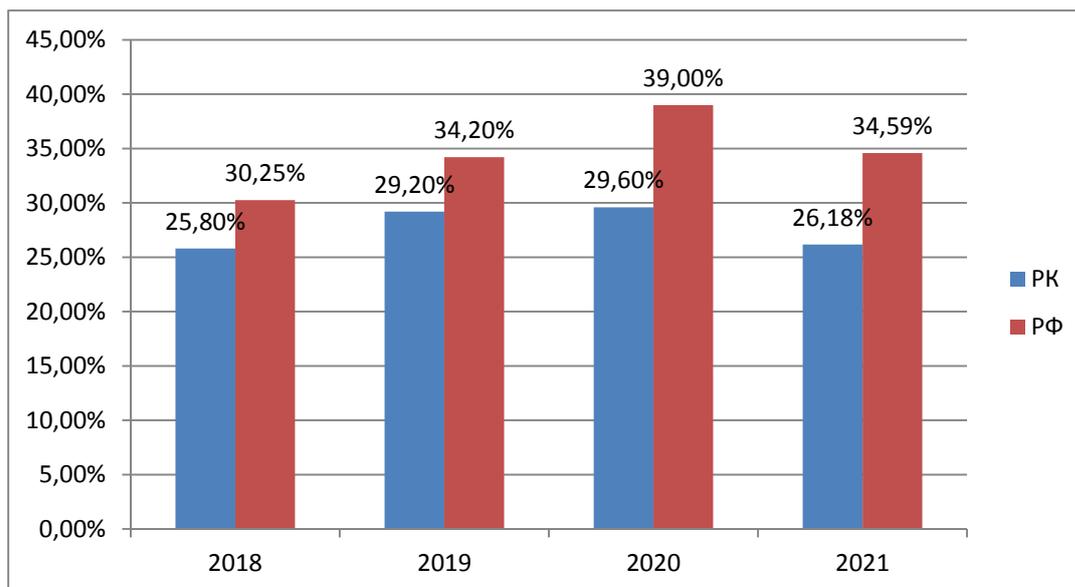
В РФ организации и предприниматели, у которых за 3 предшествующих последовательных календарных месяца сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) не превысила в совокупности 2 миллиона рублей могут подать уведомление и получить освобождение от исполнения обязанностей плательщика НДС на год ( ст. 145 НК РФ).

Не признаются налогоплательщиками НДС организации и индивидуальные предприниматели, применяющие специальные налоговые режимы:

- применяющие упрощенную систему налогообложения (УСН);
- применяющие патентную систему налогообложения;
- освобожденные от исполнения обязанностей плательщика НДС в соответствии со ст. 145 НК РФ;

Перечисленные лица обязаны уплатить НДС, если выставят покупателю счет-фактуру с выделенной суммой НДС. Казахстан и Россия входят в таможенный союз ЕАЭС, что упрощает взаимную торговлю, так как не нужно проходить таможенное оформление, декларирование, уплачивать пошлины. При этом ввоз товара из стран таможенного союза отличается от импорта из третьих стран (например, Китай и др.) порядком уплаты НДС и правилами подготовки документов [2].

Таблица 2. – Доля поступлений НДС в бюджеты РК и РФ в 2018-2021гг., в % к центральным бюджетам данных стран.



Из данной таблицы видно, что средняя доля поступлений НДС в бюджетную систему за четыре года в РК составила 27,7% , в РФ составила 34,51%. Наибольший рост поступлений НДС в Казахстане и России был в 2020 г., темп прироста поступлений в Казахстане в 2021 г. составил по сравнению с 2020 г. (-11,5)%, в России в 2021 г. по сравнению с 2020 г. – составил (-11%), здесь мы наблюдаем отрицательные значения, что связано с коронавирусными ограничениями и большим ростом инфляции. Темп прироста в 2019г. по сравнению с 2018 г. составил 13,7%, в РФ – 13,05%, в данном случае мы не наблюдаем отрицательных значений в связи с более постепенным улучшением экономики в постпандемийный период. Поступления НДС в бюджет РК в 2021 году увеличились на 0,38%, а в РФ на 4,34%. [2], [4], [5].

Бюджетная эффективность взимания НДС достигается не столько за счет уровня законодательно устанавливаемых ставок налога и расширения объектов налогообложения, сколько от грамотно применяемых методов исчисления добавленной стоимости и способов администрирования. Немаловажно, использование подходов, при которых определение налоговой базы будет осуществляться исходя из самой экономической природы добавленной стоимости.

Рассматривая ситуацию с «COVID-19», Казахстан вводил пакет налоговых льгот - снизили ставки НДС для реализации социально значимых продуктов питания, освободили производителей бензина и дизельного топлива от акцизов при

экспорте (500 тысяч тонн бензина), освободили от налогов на фонд оплаты труда для ряда отраслей на 6 месяцев для поддержки экономики. Для импортеров и реализаторов социально значимых продуктов питания снизили налоговую ставку по НДС с 12% до 8%. Это было сделано, для того чтобы цены для населения на такие продукты, как мука, хлеб, макаронные изделия, крупы и другие продовольственные товары были доступными. Для стабильного насыщения рынка продовольствия на таможенных границах был открыт "зеленый коридор", то есть без таможенного контроля и досмотров могут ввозиться социально значимые продукты питания. Для импортеров - субъектов малого и среднего бизнеса также действовала отсрочка по уплате НДС. [1].

Если рассматривать Россию, то выделили из федерального бюджета субсидии малым предприятиям, в том числе и налогоплательщикам НДС: включенным по состоянию на 1 марта 2020 года в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства; ведущим деятельность в отраслях экономики, в наибольшей степени пострадавших в условиях ухудшения ситуации в результате распространения указанной. Такие налогоплательщики при приобретении товаров (работ, услуг), имущественных прав за счет указанных субсидий, покрывающих суммы входного или таможенного НДС: не лишаются права на применение НДС-вычета; не должны восстанавливать суммы НДС, правомерно принятого к вычету, при получении субсидий на возмещение ранее понесенных затрат с учетом налога (или на уплату таможенного НДС). Федеральным законом от 13 июля 2020 № 191-ФЗ с 1 октября 2020 года от НДС освобождены государственные и муниципальные соц. услуги, оказываемые в рамках государственного и муниципального соц. заказа. [2].

Таким образом, налог на добавленную стоимость является одним из самых важных и бюджетообразующих налогов в Казахстане и России. Несмотря на свое относительно недавнее появление, он пользуется популярностью во многих странах мира. Его фискальная роль в политике государства возрастает из года в год, что происходит благодаря различным нововведениям в области налогов и налогообложения. На собираемость НДС влияет множество факторов, но при этом он стабильно занимает одну из главных позиций по поступлениям в бюджет среди всех взимаемых налогов, что говорит о его значимости в налоговой политике государства.

#### **Список использованных источников**

1. Справочная таблица по налоговым льготам 2020 году в связи с пандемией (по состоянию на 5 ноября 2020 г.) – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=39013402&pos=6;-106#pos=6;-106](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=39013402&pos=6;-106#pos=6;-106)
2. Официальный сайт Аналитического портала ФНС России – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://analytic.nalog.gov.ru/>
3. О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс) Кодекс Республики Казахстан от 25 декабря 2017 года № 120-VI ЗРК. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K1700000120>
4. Статистический бюллетень Министерства финансов РК на 1.04.2022г. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/minfin/documents/details/302614?lang=ru>
5. Счетный комитет по контролю за исполнением республиканского бюджета. Краткое заключение к отчету правительства Республики Казахстан об исполнении республиканского бюджета за 2020г. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/esep/documents/details/167917?lang=ru>

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ICO ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Новиков Егор Сергеевич, магистрант,  
Белорусский государственный экономический университет,  
Главный специалист Финансово-экономического департамента  
ОАО «АСБ Беларусбанк»  
Novikov Egor Sergeevich, Undergraduate,  
Belarusian State Economic University,  
Chief Specialist of the Financial and Economic Department,  
JSC "JSSB Belarusbank", egich.novikov@gmail.com

**Аннотация.** В статье рассмотрены преимущества токенов перед другими финансовыми инструментами, проанализированы тенденции выпуска токенов лизинговыми компаниями (как наиболее активными участниками данного рынка), выработаны предложения по соответствующему вопросу.

**Ключевые слова:** токены, ICO, лизинг, привлечение средств.

ICO (от англ. Initial Coin Offering – первичное предложение монет) – это способ привлечения инвестиций посредством выпуска цифровых финансовых активов (токенов) на основе блокчейн-технологий [1, с. 59]. Токен можно представить как цифровую информацию, принадлежащую некоторому владельцу и удостоверяющую его права в отношении некоторого объекта.

Для коммерческих организаций интерес представляют токены, которые по своему экономическому смыслу соответствуют облигациям – удостоверяют права владельца на возврат номинальной стоимости через установленный срок и на получение установленного процентного дохода.

Несмотря на схожесть вышеуказанных токенов с традиционными облигациями, по своему юридическому статусу, технической реализации это два принципиально разных финансовых инструмента, и эти различия и определяют преимущества и недостатки данных способов привлечения средств.

С юридической точки зрения токены не признаются ценными бумагами, соответственно, процедуры их выпуска, размещения, обращения, погашения не регулируются законодательством о рынке ценных бумаг, и это определяет тот факт, что выпуск токенов требует совершения гораздо меньшего объема административных процедур, чем выпуск облигаций, что существенно сказывается на стоимости соответствующих услуг по размещению активов.

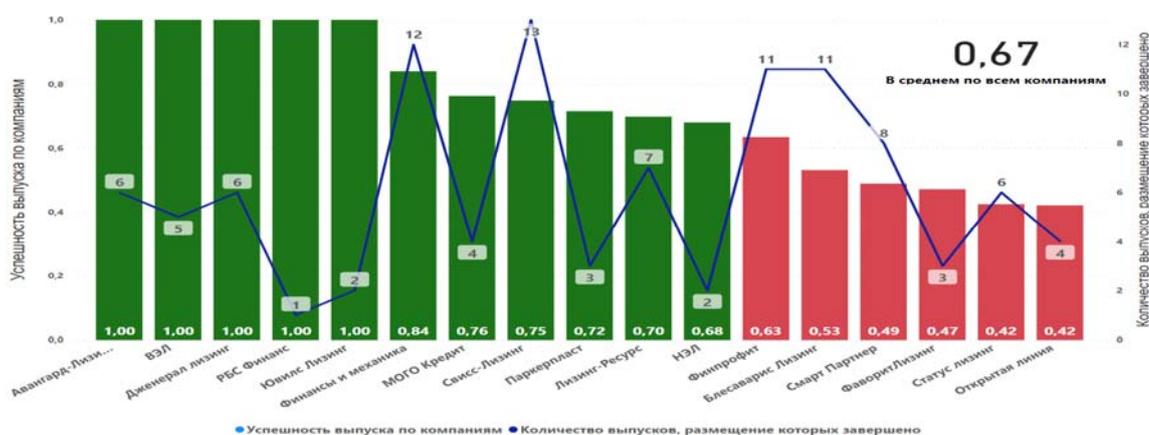
С технической точки зрения токен – это запись в распределенном реестре (базе данных, распределенной между несколькими устройствами в сети). Учет токенов автоматизирован – нет потребности в деятельности депозитариев, их заменяют виртуальные кошельки. Обращение токенов осуществляется на специальных криптоплатформах, находящихся под управлением оператора (в Беларуси это платформа Finstore). Криптоплатформу можно сравнить с фондовой биржей. При этом для торговли на криптоплатформе нет необходимости привлечения посредников (брокеров), что также снижает издержки для эмитента.

На 17.10.2022 на платформе Finstore предлагаются к покупке 44 выпуска токенов от 32 различных эмитентов. Суммарный объем предложения составляет 58,8 млн р. в экв., из них 53,8 % – токены лизинговых компаний. Это показывает, что

для лизинговых компаний токены являются привлекательным инструментом привлечения средств. Подробнее проанализируем выпуск токенов лизинговыми компаниями.

На 14.10.2022 суммарный объем выпусков токенов лизинговых компаний в обращении (без учета доли размещения токенов в выпусках) составил 126,0 млн р. в экв. (в сравнении с объемом совокупного лизингового портфеля лизинговых компаний – 7,7 млрд р. на 01.07.2022 [2, с. 16] – это достаточно мало (1,6 %)). Из них объем размещенных токенов (т.е. купленных инвесторами) составляет только 69,3 млн р. в экв. (55 %). Эмитентов токенов среди лизинговых компаний 22, хотя в реестре лизинговых компаний Национального банка находится 101 компания [3]. Эти данные показывают, что такой финансовый инструмент, как токены, используется далеко не всеми лизинговыми компаниями и в достаточно малом объеме.

На рисунке 1 продемонстрированы наиболее успешные лизинговые компании по размещению токенов.



**Рисунок 1. – Успешность выпуска токенов и количество выпусков токенов в обращении, размещение которых завершено, по лизинговым компаниям на 14.10.2022**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4].

Успешность выпуска здесь рассчитана как отношение объема размещенных токенов в выпусках, находящихся в обращении, срок размещения которых истек или которые были полностью реализованы, к суммарному объему таких выпусков. Наиболее успешно используют токены такие компании, как Авангард-Лизинг, Внешнеэкономическая лизинговая компания, Дженерал лизинг, Финансы и механика.

Токены лизинговых компаний, предлагаемые к продаже на 14.10.2022, характеризуются более высокими средними ставками дохода и меньшими средними сроками обращения, чем в среднем по суммарному предложению токенов (соответственно ставки дохода 29,3 % и 22,9 % в белорусских рублях, 12,2 % и 8,7 % в долларах США; сроки: 30,7 и 36,0 месяцев в белорусских рублях, 40,8 и 41,5 месяцев в долларах США).

Как отмечалось ранее, экономический смысл традиционных облигаций и токенов совпадает. Проведем анализ статистических данных, характеризующих выпуск и обращение токенов и облигаций лизинговых компаний в нашей стране. Полученные результаты позволят определить наиболее подходящие области применения указанных финансовых инструментов. Результат представлен на рисунке 2.

Показатель	Токены (14.10.2022)					Облигации (01.10.2022)					
	BYN	USD	EUR	RUB	Всего	BYN	USD	EUR	RUB	CNY	Всего
<b>I. Выпуски и эмитенты</b>											
1 Количество эмитентов	13	18	10	4	22	11	21	4	1	1	27
2 Количество выпусков в обращении	37	67	20	7	131	40	44	5	1	2	92
3 В т.ч. размещаемых*	4	16	3	4	27	3	16	3	1	2	49
<b>II. Ставки</b>											
4 Ставка дохода макс., %	35,0	16,0	16,0	25,0	x	72,0	10,0	9,0	10,0	12,0	x
5 Ставка дохода мин., %	15,0	6,0	5,5	12,0	x	1,0	4,5	4,0	10,0	12,0	x
6 Ставка дохода средняя**, %	28,8	10,1	9,5	18,6	x	12,1	6,8	5,6	0,0	12,0	x
<b>III. Сроки</b>											
7 Средний срок обращения**, лет	2,5	3,1	3,3	3,4	3,0	6,2	6,5	5,1	0,0	19,7	6,3
8 Средний срок размещения**, лет	1,0	1,2	1,6	2,1	1,3	5,2	3,2	4,6	0,0	9,5	4,2
<b>IV. Номинальная стоимость</b>											
9 Средняя номинальная стоимость**, ден. ед.	56,2	1 290,8	802,9	21 366,4	x	178,2	10 064,1	1 861,5	0,0	10 000,0	x
<b>V. Объемы выпуска</b>											
10 Суммарный объем выпуска, тыс. шт.	339,9	478,6	192,3	98,1	1 108,8	1 172,7	84,1	117,7	0,4	0,2	1 375,1
11 Суммарный объем выпуска, млн ден. ед.	18,5	27,8	11,5	177,5	x	124,2	42,1	21,4	37,5	2,4	x
12 Суммарный объем выпуска, млн бел. руб. в экв.	18,5	71,5	28,8	7,2	126,0	124,2	104,4	51,3	1,6	0,8	282,2
13 Средний объем выпуска, тыс. ден. ед.	499,5	415,4	574,3	25 357,1	x	3 103,8	956,3	4 283,0	37 500,0	1 200,0	x
<b>VI. Объемы размещения</b>											
14 Объем размещенных токенов, млн бел. руб. в экв.	13,6	42,4	11,9	1,4	69,3	71,7	58,5	10,7	0,0	0,4	141,2
15 Количество выпусков, срок размещения которых истек	13,0	39,0	13,0	3,0	68,0	7,0	16,0	1,0	0,0	0,0	24,0
16 Средняя доля размещения в выпусках, срок размещения которых истек	58,2	59,6	59,5	16,1	58,0	21,5	94,0	100,0	0,0	0,0	64,9

**Рисунок 2. – Сопоставление условий размещения токенов и облигаций белорусскими лизинговыми компаниями**

Примечания:

\* – Не учитываются уже полностью распроданные выпуски;

\*\* – Среднее значение рассчитано по объему размещенных токенов (облигаций);

Источник: собственная разработка по данным [4] и [5].

Анализ показывает, что при выпуске токенов эмитенты надеются реализовать их за более короткий срок (в среднем 1,3 года, у облигаций – 3 года). Более быстрое привлечение инвесторов достигается более высокими ставками, чем у облигаций. В белорусских рублях средние ставки соответственно составляют 28,8 % и 12,1 %; в долларах США – 10,1 % и 6,8 %.

Средний срок обращения у токенов существенно ниже, чем у облигаций – 3,0 и 6,3 лет соответственно.

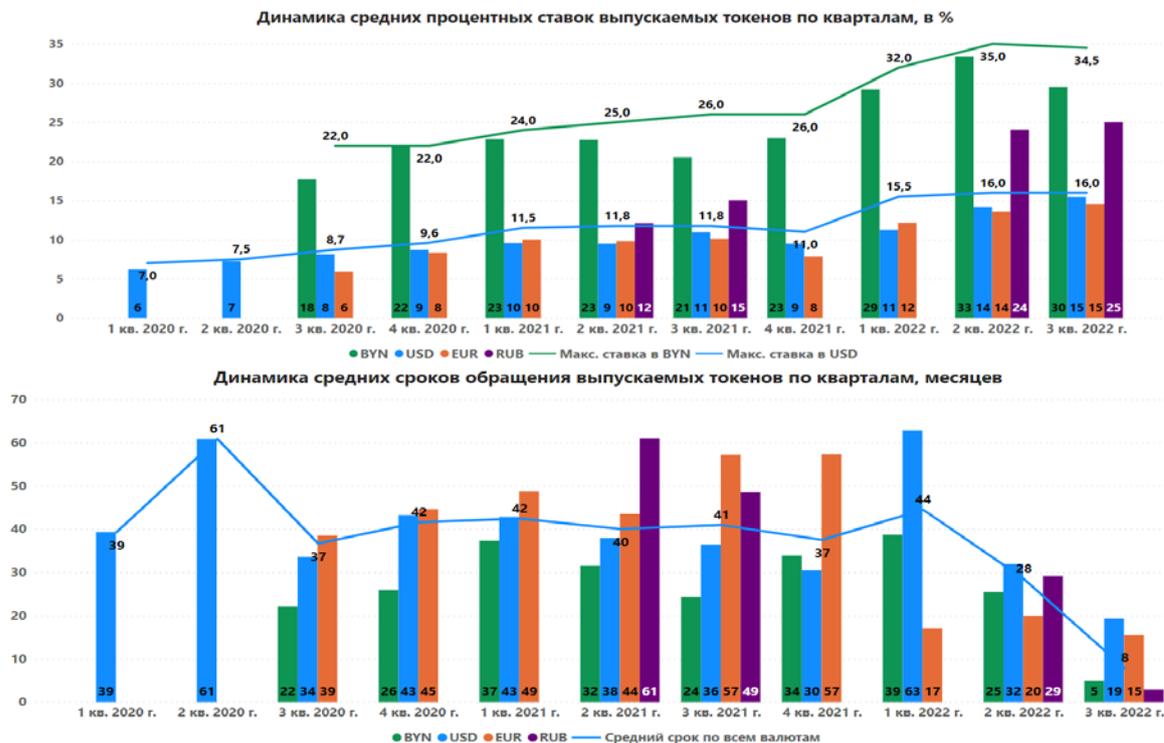
Средняя номинальная стоимость токена ниже, чем у облигации – 56,2 и 178,2 белорусских рублей, 1 290,8 и 10 064,1 долларов США соответственно.

Средний объем выпуска токенов ниже, чем у облигаций: в белорусских рублях – 0,5 и 3,1 млн р., в долларах США – 0,4 и 1,0 млн долларов США соответственно.

В размещенных выпусках токенов реализовано в среднем 58,0 % запланированного объема, в случае облигаций – 64,9 %. Однако в разрезе валют можно видеть, что в случае токенов и облигаций, номинированных в белорусских рублях, ситуация обратная – токены в национальной валюте реализуются лучше, чем облигации (58,2 и 21,5 % соответственно). В случае инвестирования в иностранной валюте для инвесторов облигации оказываются предпочтительнее токенов (94,0 и 59,6 % соответственно в долларах США).

Следует отметить, что такие характеристики токенов, как ставки дохода, сроки обращения, номинальная стоимость являются достаточно изменчивыми и быстро реагируют на изменяющиеся экономические условия.

Всплеск эмиссии токенов наблюдался во 2-м квартале 2022 г. – токены выпустили 17 эмитентов суммарно на 21,2 млн бел. р. в экв. При этом ставки по токенам существенно выросли, а сроки обращения – упали.



**Рисунок 3. – Динамика средних процентных ставок и сроков обращения новых выпусков токенов**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4].

Ставки по токенам в белорусских рублях увеличились до максимального значения в 35 % годовых, в среднем во 2-м квартале 2022 г. – 33 % годовых (в 3-м квартале было выпущено только 2 выпуска токенов в белорусских рублях, что не является репрезентативной выборкой). Средний срок обращения – чуть более 2 лет. Средняя номинальная стоимость токена – 49 р.

Ставки по токенам в долларах США составили в среднем 15 % в 3-м квартале 2022 г. Средний срок обращения – 19 месяцев; средняя номинальная стоимость токена – 60 долл. США.

По результатам исследования можно сделать следующие выводы:

- Преимущество токена перед облигацией для эмитента – простота процедуры выпуска (ниже стоимость, меньше административных процедур, взаимодействие с торговой площадкой напрямую, а не через посредника);

- В структуре предложения токенов для продажи 53,8 % по стоимостному объему занимают токены лизинговых компаний (на 17.10.2022). Однако объем токенов лизинговых компаний в обращении относительно невелик – составляет 1,6 % от объема совокупного лизингового портфеля; только 21,8 % компаний опробовали выпуск токенов;

- Токены – удобный финансовый инструмент для заимствования на короткие и средние сроки, при заимствовании в национальной валюте токены приобретаются инвесторами лучше, чем облигации. Токены должны быть рассчитаны на мелких инвесторов, что достигается небольшой номинальной стоимостью токена;

- По ситуации на 2-3 кварталы 2022 г. для лизинговых компаний актуально выпускать токены со следующими характеристиками:

- 1) Ставки – 33-35 % в национальной валюте, 14-16 % в иностранной валюте,

- 2) Сроки обращения – до 2 лет, при этом по рынку наблюдается тенденция снижения этого показателя,
- 3) Номинальная стоимость – 50 белорусских рублей или 60 долларов США.

#### Список использованных источников

1. Романовский, Ю. ICO как источник финансирования инвестиций и перспективы его развития в Республике Беларусь / Ю. Романовский // Банковский вестник. – 2021. – № 4. – С. 59-64.
2. Статистический бюллетень Национального банка Республики Беларусь № 278 // Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/bulletin>. – Дата доступа: 19.10.2022.
3. Сведения о лизинговых организациях, включенных в реестр лизинговых организаций, по состоянию на 19.10.2022 // Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/finsector/leasing/register>. – Дата доступа: 19.10.2022.
4. Токены // Finstore, ООО «ДФС» [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: <https://finstore.by/kupit-tokeny/>. – Дата доступа: 17.10.2022.
5. Выпуски облигаций, находящиеся в обращении // Министерство финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/ru/securities\\_department/bond\\_issues/](https://www.minfin.gov.by/ru/securities_department/bond_issues/). – Дата доступа: 17.10.2022.

УДК 311:314.1 (575.3)

### ИЗУЧЕНИЕ ПОТРЕБНОСТЕЙ СЕЛЬСКОГО НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

Одинаев Мехрубон Абдурахмонович, к.э.н., доцент,

Урунбоев Джамшед Уктамович, старший преподаватель,

Таджикский национальный университет

Odinaev Mehrubon Abdurahmonovich, PhD in Economics, [Mehrubon.01@mail.ru](mailto:Mehrubon.01@mail.ru),

Urunboev Jamshed Uktamovich, Senior Lecturer, [jamiku@mail.ru](mailto:jamiku@mail.ru),

Tajik National University

**Аннотация:** В статье приведён статистический анализ потребностей сельского населения в рамках CASA-1000 “Проект поддержки сообществ”. Реализация проекта позволит странам организовать единый рынок электроэнергии и торговать круглый год. Кыргызстан и Таджикистан смогут каждое лето поставлять в южные страны Азии избыточное электричество в объеме 1300 мегаватт.<sup>9</sup>

**Ключевые слова:** CASA-1000 “Проект поддержки сообществ”, группы женщин, взрослых, молодёжи, предпринимателей, специалистов, уязвимых хозяйств.

Проект CASA-1000 – это крупнейший энергетический проект Central Asia – South Asia (CASA). Он предполагает строительство трансграничной высоковольтной линии электропередачи (ЛЭП), которая свяжет энергетические системы Кыргызстана и Таджикистана с Афганистаном и Пакистаном.

Одним из подпроектов проекта CASA-1000 является «Проект поддержки сообществ, CASA-1000».

В рамках «Проекта поддержки сообществ, CASA-1000» будут предоставлены небольшие гранты для инвестиций в сельскую электроэнергию и другие неболь-

---

<sup>9</sup> <https://mevr.tj>

шие инвестиции в инфраструктуру в 65 сёлах и 22 джамоатах вдоль линии электропередачи CASA-1000 в Таджикистане. Сюда входят 1 район в Согдийской области, 4 района в районах республиканского подчинения и 7 районов в Хатлонской области. Кроме того, проект будет поддерживать строительство современной электрической подстанции 110/10 кВ Исфара-1 для обеспечения электричеством и другие небольшие инвестиции в инфраструктуру 50 махаллей в 11 группах Исфаринского района Согдийской области вблизи линии электропередачи в Кыргызской Республике.<sup>10</sup>

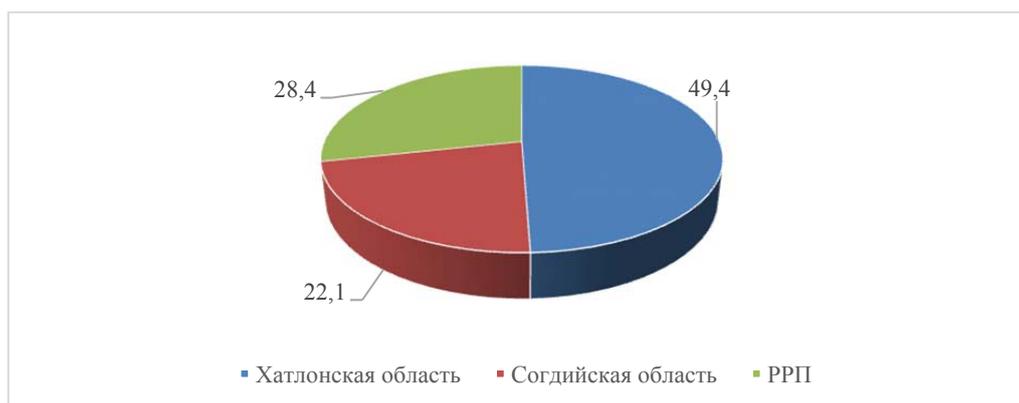
Для внедрения «Компонента 2: Инвестиции в социально-экономическую инфраструктуру, под управлением сообщества» в рамках «Проекта поддержки сообществ, CASA-1000» было необходимо узнать мнения и предложения целевых групп относительно инвестиций методом проведения обсуждений в фокус-группах (ОФГ). С учетом предложенных рекомендаций со стороны консультантов были выделены следующие целевые группы:

- Женщины;
- Пожилые люди (старше 45 лет);
- Молодежь (от 18 до 35 лет);
- Предприниматели и специалисты;
- Уязвимые домохозяйства.

Участниками ОФГ могли быть только жители территорий, охваченных проектом. Каждый житель мог участвовать только в одном ОФГ. Также предусматривалось участие 50% женщин в каждом отдельном ОФГ, за исключением женской группы.

В результате в трех регионах – Хатлонской области, Согдийской области и РРП было проведено 419 ОФГ (47,0%, 23,2% и 29,8% соответственно по регионам). Общий охват населения составил 4337 человек, в том числе 2636 женщин (60,8%). Более наглядно распределение участников ОФГ по регионам представлено на графике 1.

Как видно из графика 1 в Хатлонской области наблюдается небольшое увеличение охвата населения (2,4%) пропорционально проведенным фокус-группам.



**График 1. – Распределение участников ОФГ по регионам, %.**

Распределение участников по целевым группам в разрезе регионов представлено на графике 2.

<sup>10</sup> <https://csp.nsift.tj>



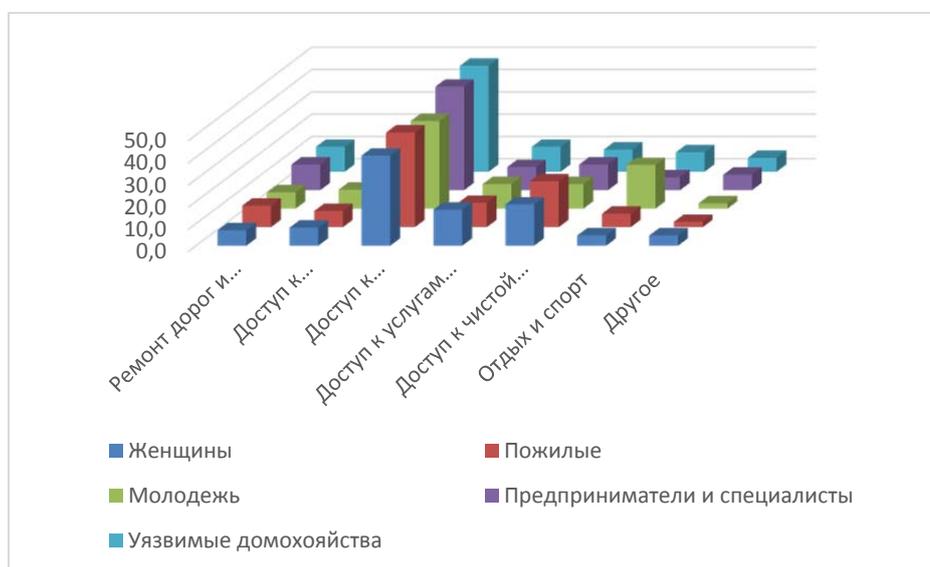
**График 2. – Распределение участников по целевым группам в разрезе регионов, единиц.**

Как видно из графика 2 максимальное количество – 87 проведенных ОФГ относятся к целевой группе «Предприниматели и специалисты», а минимальное - 79 к группе «Пожилые».

В соответствии с «Операционным руководством проекта»<sup>11</sup> участники целевых групп в рамках ОФГ выявляют и обсуждают нужды сообщества через открытое обсуждение. Затем открытым голосованием участники расставляют приоритеты по основным 4-5 потребностям.

Все приоритеты-победители ОФГ были сгруппированы в 6 групп: «Ремонт дорог и мостов», «Доступ к дошкольному образованию», «Доступ к школьному образованию», улучшение и ремонт школы», «Доступ к услугам здравоохранения, ремонт учреждения», «Доступ к чистой воде», «Отдых и спорт», «Другое».

Результаты ОФГ по целевым группам представлены на графике 3.



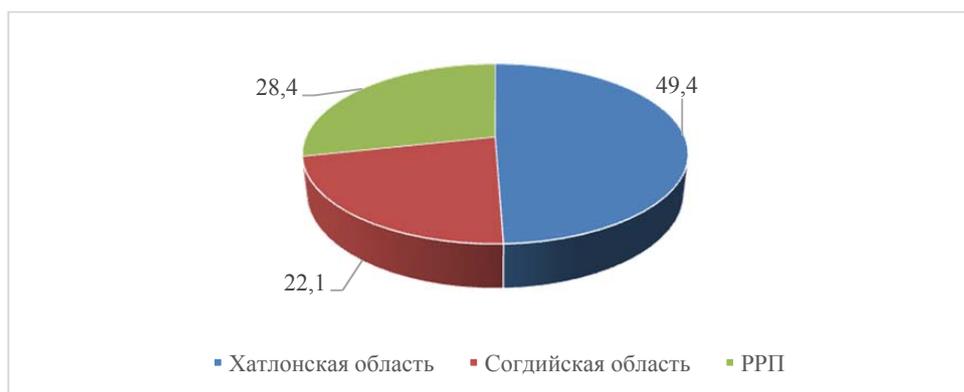
**График 3. – Распределение целевых групп по приоритетам-победителям ОФГ, %.**

Как видно из графика 3 более 40%-ов всех участников целевых групп считают, что самым приоритетным направлением является доступ к услугам школьного образования, улучшения качества предоставляемых услуг и условий обучения

<sup>11</sup> <https://csp.nsift.tj>

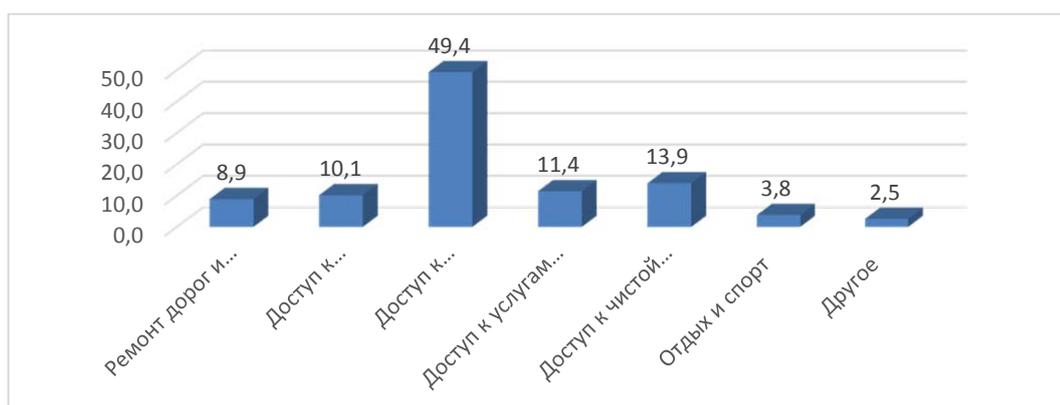
(например, уязвимые домохозяйства 47,1%). Заслуживает внимание также проблема доступа к чистой питьевой воде, поставленная на второе место по приоритетам со стороны участников целевых групп «Женщины» и «Пожилые». Также участники всех целевых групп заинтересованы в доступе к услугам здравоохранения, что выражается в строительстве медицинских пунктов в селах. В свою очередь молодежь в сельской местности очень нуждается в строительстве спортивных площадок.

В соответствии с «Операционным руководством проекта» все приоритеты-победители ОФГ должны быть вынесены на обсуждения всех жителей села в рамках «Собрания по установлению приоритета села». Общий охват населения составил 4337 человек, в том числе 2636 женщин (60,8%). Более наглядно распределение участников собраний по регионам представлено на графике 4.



**График 4. – Распределение участников собраний по регионам, %.**

Во время проведения собраний каждый представитель ОФГ представил приоритет, получивший наибольшее количество голосов в ОФГ, отметив при этом доводы в пользу приоритета-победителя. Затем участники собрания путем закрытого голосования определяют два наиболее необходимых приоритета. Приоритеты получившие наибольшее количество голосов на общих собраниях села представлены на графике 5.



**График 5. – Распределение приоритетов-победителям общих собраний села, %.**

В подтверждение приоритетов-победителей ОФГ на общих собраниях почти в 50% селах, охваченных проектом, жители сёл указали на необходимость, прежде всего, доступа к услугам школьному образованию, улучшению качества предо-

ставляемых услуг и условий обучения, что говорит о заинтересованности людей в будущем своих детей.

Несмотря на то, что «Проект поддержки сообществ, CASA-1000» имеет свои специфические цели и задачи, нельзя не оценить вклад проекта в сокращения уровня бедности населения РТ.

#### **Список использованных источников**

1. Ахмадов Ф.М. Тенденция развития демографических процессов и его воздействия на окружающую среду/ Ф.М. Ахмадов, М.А. Одинаев // Вестник ТНУ/Серия экономических наук. 2015. - № 2/3(165). - С. 35-38
2. Бобоева Р. М. Вопросы моделирования зависимости роста ВВП страны от состояния рынка труда / Р. М. Бобоева, М. А. Одинаев, О. С. Табаров // Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. - 2019. - №6. - С. 27-33.
3. Мирзоев С.С. Статистическая оценка уровня жизни населения / С. С. Мирзоев., М. А. Одинаев., А.Дж. Хайдаров // Вестник ТНУ. Серия социально-экономических и общественных наук. – 2018. – № 6., Ч. 2. – С. 46-51.
4. Одинаев М. А. Демографический потенциал как развивающий фактор экономики / Одинаев М. А., Мирзоев С. С. / Вестник Таджикского национального университета. Серия социально-экономических и общественных наук. – Душанбе, 2019. -№ 7. – С. 99-105.
5. [Электронный ресурс]. <http://www.stat.tg> Сайт Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан.

УДК 336.71

#### **МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**Олесиюк Юлия Степановна, магистр экономических наук,  
Полесский государственный университет  
Alesiyuk Yuliya, Master of Science, Polessky State University,  
olesijuk.u@polessu.by**

**Аннотация.** В работе рассмотрены основные положения организации эффективной системы банковского регулирования и макропруденциального регулирования. Исследована роль макропруденциального регулирования в контексте борьбы с финансовыми кризисами и повышения устойчивости финансовой системы.

**Ключевые слова:** банковская система; банковский надзор; макропруденциальное регулирование.

Макропруденциальное регулирование – комплекс превентивных мер, направленных на минимизацию системного риска финансового сектора и снижение вероятности возникновения системного финансового кризиса, т. е. риска возникновения ситуации, при которой значительная часть участников финансового сектора становится неплатежеспособной или теряет ликвидность, в результате чего они не могут функционировать без поддержки органа денежно-кредитного регулирования или органа пруденциального надзора.

Впервые данный термин был применен для обозначения нового типа финансового регулирования в конце XX века, получив широкое распространение после Азиатского кризиса 1990-х годов. На сегодняшний день исследованием и разра-

боткой нормативных актов по внедрению национальными центральными банками подобного надзора занимается «консультативная группа тридцати» (G30).

Объектом макропруденциального регулирования являются взаимоотношения между финансовыми посредниками и инфраструктурой финансового рынка, а также между финансовой системой и реальным сектором. Оно занимает промежуточное положение между денежно-кредитной политикой центрального банка, направленной на достижение макроэкономических целей, и микропруденциальным надзором, предназначенным для предотвращения несостоятельности отдельных финансовых посредников, а также защиты интересов кредиторов, инвесторов и вкладчиков.

Ключевые задачи макропруденциального регулирования:

- поддержание устойчивости финансовой системы к внешним шокам и рецессии;
- ограничение избыточных финансовых рисков, принимаемых на себя финансовой системой;
- сглаживание финансового цикла посредством предотвращения формирования «мыльных пузырей» на рынках финансовых активов.

Таким образом, в отличие от микропруденциального надзора, применяемого в настоящее время, макропруденциальное регулирование фокусируется на агрегированном анализе устойчивости финансового сектора и исследовании взаимосвязей между системно значимыми финансовыми посредниками, а не на защите интересов вкладчиков и кредиторов банков и предотвращении несостоятельности отдельных банков. При этом в центре надзора находится весь финансовый рынок, а не только банковский сектор. Процесс перехода к данному типу надзора начался в связи с началом деятельности Национального Банка в качестве мегарегулятора финансового рынка.

На сегодняшний день выделены системно значимые кредитные организации и системно значимые страховые компании, а также заложены основы контрциклического (динамического) регулирования с введением дополнительных требований по расчету буферного капитала. [1, с. 28].

Для достижения целей макропруденциального регулирования Национальный банк в соответствии со сложившейся мировой практикой использует комплекс специализированных макропруденциальных инструментов, отличных от мер монетарной политики и банковского надзора, хотя и тесно с ними связанных. Основными макропруденциальными инструментами Национального банка являются: контрциклический буфер, обязывающий все действующие банки создавать дополнительный запас капитала в периоды наибольшей уязвимости к кредитному риску; буфер системной значимости, формирующий у важных с точки зрения стабильности всей финансовой системы банков более высокий уровень капитализации; показатели обеспеченности кредита и долговой нагрузки, препятствующие накоплению избыточного кредитного бремени у населения; расчетные величины стандартного риска, устанавливающие для банков, которые реализуют бизнес-модели с повышенным риск-аппетитом, повышенные отчисления в фонд обязательных резервов, повышенные требования к капиталу и к формированию специальных резервов.

Как отмечалось ранее, одной из причин современного глобального кризиса называют недостатки системы финансового регулирования и надзора. В этой связи ради справедливости следует отметить, что практически все проблемы, кото-

рые в своей совокупности привели к глобальным финансовым потрясениям, были известны, в том числе и финансовым регуляторам, до кризиса.

В этой связи возникает два принципиальных вопроса. Первый вопрос можно сформулировать таким образом: почему регуляторы не смогли адекватно оценить вероятность и масштабы угрозы? Очевидно, что от ответа на этот вопрос зависит и практический ответ на второй вопрос уже чисто прикладного характера: что следует сделать для того, чтобы избежать повторения данной ситуации в дальнейшем?

Сегодня важным является вопрос о том, как следует изменить систему регулирования финансового сектора. Чисто в концептуальном плане можно говорить о двух подходах. Первый подход можно назвать традиционным. Он заключается в усилении регулирования без существенного изменения самого формата. Речь идет как об усилении имеющихся, так и об установлении новых требований и нормативов. Необходимость такого подхода можно частично аргументировать тем, что нынешний кризис показал неспособность рынка к саморегулированию, причем параллельно с этим выявились целые сегменты финансового рынка, которые «выпали» из поля регулирования.

Второй подход – назовем его для ясности инновационным – заключается в изменении самой парадигмы регулирования и надзора.

В самом общем виде идея регулирования заключается в том, чтобы предотвратить наступление финансового кризиса, издержки которого для общества будут просто колоссальными и значительно превысят потери отдельных финансовых институтов.

Первый подход является микропруденциальным. В этом случае речь идет об обеспечении устойчивости конкретного финансового института. Иными словами, речь идет о минимизации риска на уровне отдельного финансового посредника. При таком регулировании (при прочих равных условиях) можно уменьшить вероятность банкротства, например банка, однако устранить саму возможность такого банкротства практически невозможно. Микропруденциальный подход к регулированию ставит во главу угла проблему обеспечения устойчивости конкретного финансового института.

В период бума (подъема) инвесторы чувствуют себя уверенно и поэтому снижают премии за рыночный риск, увеличивают расходы и прибыли, что усиливает своеобразную эйфорию, которая, в свою очередь, определяет их поведение. Инвесторы активно привлекают заемные средства, поскольку растущие цены на активы ведут к росту стоимости залога, что, в свою очередь, стимулирует банки расширять объемы кредитования и, соответственно, увеличивать масштабы и разнообразие форм экономической активности. В это время в системе накапливаются риски, которым до поры до времени на фоне общего подъема намеренно или ненамеренно не уделяется должного внимания.

В период спада ситуация резко меняется. Обесценение активов снижает стоимость богатства, залога, банковского капитала, объемы кредитования и ликвидности. В банковской системе резко возрастает количество «плохих» активов. Этот перечень негативных тенденций можно продолжать и продолжать. Поэтому только лишь отметим, что финансовые проблемы начинают влиять на экономику в целом и, наоборот, в результате чего вся экономическая система становится неустойчивой и в какой-то момент требует внешнего государственного

вмешательства, поскольку самостоятельно не может справиться с растущими проблемами.

Новая система регулирования должна учитывать изменения в поведении рынков и экономических агентов в периоды бума и спада.

С 1 марта 2019 года Национальный банк ввел в действие систему мер макропруденциального характера, направленную на ограничение системного риска, генерируемого бизнес-моделями банков с повышенным риск-аппетитом.

В основе данной системы мер лежит подход, в соответствии с которым к банкам, реализующим такие бизнес-модели, применяются повышенные регуляторные требования в области достаточности капитала, формирования специальных резервов на покрытие возможных убытков и формирования фонда обязательных резервов. В качестве индикатора, указывающего на повышенный уровень риска реализуемых банками бизнес-моделей, используется превышение устанавливаемых банками процентных ставок по новым банковским вкладам (депозитам), кредитам и эмитированным облигациям над соответствующими расчетными величинами стандартного риска (далее – РВСП).

РВСП рассчитываются Национальным банком не реже одного раза в три месяца на основе средних процентных ставок, установленных системно значимыми банками первой группы значимости за месяц, предшествующий месяцу расчета, по финансовым инструментам кредитно-депозитного рынка в национальной валюте из следующего перечня:

- новые срочные отзывные банковские вклады (депозиты) физических лиц;
- новые срочные безотзывные банковские вклады (депозиты) физических лиц (со сроком возврата от 1 до 6 месяцев включительно, от 6 месяцев до 1 года включительно, более 1 года);
- новые кредиты, предоставленные физическим и юридическим лицам (за исключением кредитов, предоставленных на льготных условиях по решениям Президента Республики Беларусь, Правительства Республики Беларусь, за счет средств республиканских органов государственного управления, местных исполнительных и распорядительных органов).

В основе алгоритма расчета РВСП лежит среднее арифметическое, а также мера вариации принимаемых в расчет процентных ставок.

РВСП для новых срочных банковских вкладов (депозитов) рассчитывается на основании данных о средних процентных ставках по новым срочным банковским вкладам (депозитам) физических лиц и применяется для новых срочных банковских вкладов (депозитов) физических и юридических лиц.

При применении РВСП для новых кредитов, предоставленных физическим и юридическим лицам (за исключением кредитов, предоставленных на льготных условиях по решениям Президента Республики Беларусь, Правительства Республики Беларусь, за счет средств республиканских органов государственного управления, местных исполнительных и распорядительных органов), используется показатель «средняя процентная ставка за период пользования новым кредитом».[3]

Поскольку в исследованиях, которые посвящены проблемам формирования эффективной структуры банковского надзора, определяются, что традиционное регулирование допустило бесконтрольное усиление воздействия возникновения системных банковских кризисов, что в свою очередь способствует глобальному финансовому кризису, регуляторы во многих странах рассматривают возможность использования системного подхода к финансовому регулированию.

Данный комплексный подход имеет название макропруденциального регулирования. Макропруденциальное регулирование не стремится заменить традиционное регулирование финансово-кредитных учреждений, а направлено на отслеживание в финансовой системе признаков нарастающей угрозы для финансовой устойчивости и принятия регуляторами мер для борьбы с этими угрозами. По мнению специалистов Международного валютного фонда, одним из ключевых заданий деятельности регуляторов финансового рынка в посткризисный период, должно стать использование макропруденциального анализа и расширение полномочий центральных банков как главных регуляторов денежного и финансовых рынков [2, с. 11].

Наиболее активными субъектами финансового рынка являются банки. Выполняя свои функции и осуществляя операции, банк обеспечивает функционирование финансового рынка и его сегментов – денежного, валютного рынка, рынка ссудных капиталов. Поэтому для развития финансового рынка важным аспектом является банковский надзор и регулирование банковской деятельности. Эффективность банковского регулирования и надзора зависит от заданий, которые стоят перед соответствующими регулятивно-наблюдательными органами и насколько эти задания понимают и поддерживают органы, которые отвечают за экономическую и денежно-кредитную политику государства.

Вопрос относительно необходимости внедрения макропруденциального регулирования для обеспечения устойчивого развития финансовой системы впервые были рассмотрены зарубежными научными учеными в 1979 г. Дальнейшее развитие теории макропруденциального регулирования приобрела благодаря разработке в 2000 г. Международным валютным фондом макропруденциальных индикаторов (*macroprudential indicators*), которые в следующем году были переименованы в показатели финансовой устойчивости – ПФС (*financial soundness indicators*). Повышение эффективности банковского надзора за счет реализации концепции макропруденциального надзора направлено на обеспечение системной финансовой устойчивости банковской системы, дополнительных мер регулирования деятельности системных банков, введение контрциклического регулирования.

#### **Список использованных источников**

1. Моисеев, С. Р. Макропруденциальная политика: цели, инструменты и применение в России / С. Р. Моисеев. // Деньги и Кредит, 2011. – № 3. – С. 28–29.
2. Науменкова, С. В. Нові тенденції в механізмі регулювання фінансового сектору / С. В. Науменкова. // Вісник Національного банку України. – 2011. – № 12. – С. 11.
3. Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь <https://www.nbrb.by/finsector/financialstability/macprudentialregulation>

**ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ ЦИРКУЛЯРНОЙ ЭКОНОМИКИ  
НА БЕЛОРУССКИЙ РЫНОК: ВОЗМОЖНОСТИ И БАРЬЕРЫ**

**Пархоменко Милана Евгеньевна,**

**Полесский государственный университет**

Parhomenko Milana Evgenievna,

Polesky State University, milankaparhomenko@gmail.com

**Аннотация.** Статья содержит основы циркулярной экономики и её значимость на современном рынке. Применение циркулярной экономики позволит повысить рациональное использование ресурсов с целью повышения эффективности бизнеса, а также достижение определенного социального эффекта в сфере потребления товаров и снижение негативного влияния производственных процессов на экологию. Помимо снижения влияния на экологию, эффективная реализация принципов циркулярной экономики позволяет предприятиям сокращать расходы, повышать потенциал роста и улучшать корпоративный имидж.

**Ключевые слова:** циркулярная экономика, экономический рост, ресурсы, переработка, экология, барьеры, государство.

Циркулярная экономика, которая также упоминается как экономика замкнутого цикла, представляет собой «модель производства и потребления, в том числе совместное использование, повторное использование, улучшение, переработку, а также утилизацию существующих материалов и продуктов как можно дольше» [1]

Циркулярная экономика основана на принципах «уменьшай, используй повторно, перерабатывай».

Идея экономики замкнутого цикла основана, прежде всего, на рациональном использовании ресурсов и ограничении вредного воздействия производимой продукции на окружающую среду. Важная задача – оставить использованное сырье в обороте как можно дольше – до тех пор, пока оно полностью не потеряет свои полезные свойства. При таком подходе количество образующихся отходов может быть сведено к минимуму. После завершения жизненного цикла продукта все его остатки должны оставаться в экономике, поскольку существует большая вероятность того, что они могут быть использованы повторно.

Для реализации принципов циркулярной экономики создаются закрытые циклы производства (ресурсы не покидают производственный цикл, а превращаются в новые товары), максимально используется возобновляемая энергия, участники взаимодействуют друг с другом в процессе производства и потребления [2].

Цель циркулярной экономики состоит в обособлении экономического роста от использования первичного сырья при помощи создания циркулярной системы производства и потребления с минимальными потерями. Ресурсами необходимо распоряжаться эффективно на всем протяжении их жизненного цикла, от производства и потребления до утилизации и вторичной переработки, создавая на базе имеющихся ресурсов дополнительную ценность при сокращении объема производимых отходов. Кроме явных экологических преимуществ (минимизация отходов и загрязнений окружающей среды) присутствует экономическая выгода, которая проявляется на уровне как производства, так и потребления.

Циркулярная экономика служит эффективной альтернативой линейной модели экономики «производство-потребление-утилизация», требующей большого объема ресурсов и, как результат, производящей множество бесполезных отходов.

Линейная модель экономики не обладает потенциалом устойчивости, не способна обеспечить благосостояние населения и экологическое благополучие, а в долгосрочной перспективе – не соответствует потребностям современного общества. Поскольку природные ресурсы ограничены, с точки зрения экологии и развития экономики, очень важно найти экологически рациональный способ их дальнейшего применения.

В отличие от линейного экономического механизма, циркулярная экономика предполагает увеличение доли возобновляемых и перерабатываемых ресурсов в производственных процессах, сокращая тем самым потребление первичного сырья. Механизм циркулярной экономики сохраняет ресурсы, используя их как можно дольше, извлекает из них максимальную ценность во время использования, восстанавливает продукты и воспроизводит материалы в конце срока полезного использования. При этом данный механизм создает дополнительную ценность в процессе утилизации отходов и максимизирует использование всех продуктов производства [3].

Важной предпосылкой для эффективной реализации концепции циркулярной экономики на всех ее этапах и устранения существующих препятствий является наличие в странах, прежде всего, институциональных мер государственной поддержки, которые охватывают все области производства и потребления, сбор, утилизацию и переработку.

Роль государства в переходе на циркулярную экономику состоит в создании благоприятных условий для реализации принципов циркулярной экономики и устранении барьеров на пути к ней.

На сегодняшний день Беларусь придерживается принципов зеленой экономики, которая является одной из характеристик циркулярной экономики. Принципы зеленой экономики закреплены в общегосударственных программных документах (Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития на период до 2030 года, Национальный план действий по развитию зеленой экономики в Республике Беларусь до 2025 года) и в большей мере связаны с экологически чистым производством. Для дальнейшего устойчивого роста Республике Беларусь требуется поэтапно переходить к принципам циркулярной экономики, постепенно трансформируя доминирующую линейную экономику, в экологически и экономически инновационную модель экономики замкнутого цикла.

Согласно Программе социально-экономического развития Республики, Беларусь на 2021–2025 годы, основные усилия направлены на создание условий для формирования экономики замкнутого цикла (экодизайн, экологическая сертификация и маркировка продукции), внедрять циркулярные бизнес-модели, ресурсоэффективные безотходные технологии и другое [4].

Говоря об экономической эффективности, следует отметить тот факт, что внедрение циркулярной модели формирует устойчивый спрос на вторичные ресурсы, тем самым в долгосрочной перспективе снижая спрос на природные ресурсы; внедрение данной модели влечёт и сокращение сумм экологических налогов, которые выплачиваются организациями; расширяются возможности для развития малого и среднего бизнеса; увеличивается количество рабочих мест.

В 2020-2021 годах Центром экономических исследований BEROC совместно с компанией MIA Research был проведен опрос, в котором приняли участие 403 предприятия, зарегистрированных и осуществляющих свою деятельность на территории Беларуси, расположенных как в регионах, так и в столице страны. 61,5% участников опроса составляли промышленные предприятия, 20,3% - организации, работающие в сфере сельскохозяйственного производства, 11,9% - компании строительной отрасли, 6,2% - занимались оказанием жилищно-коммунальных услуг.

Исследовались вопросы обращения предприятий с отходами: годовой объем образования отходов производства и способы обращения с ними на предприятии; использование стороннего вторичного сырья; барьеры для более полного использования отходов на предприятии.

Важные моменты и результаты проведенного исследования:

1. В промышленности по мере роста размера бизнеса и трансформации организаций из малых в средние и крупные руководства предприятий все в большей степени используют отходы в собственной деятельности или передают на переработку. Вторичное сырьё использует не больше 30% предприятий промышленности, при этом использование отходов в промышленности не зависит от формы собственности.

Однако не смотря на такой маленький показатель, отечественный опыт переработки использованного сырья показывает, что предприятия Беларуси медленно, но стремительно стремятся к максимально рациональному использованию отходов собственного производства и переходу на безотходный тип функционирования. Примеры таких организаций:

Стекло, как и металл, подвергается многократной переработке. На ОАО «Стеклозавод «Неман» стеклобой используется для производства стекла и хрусталя.

На ОАО «Борисовский завод полимерной тары «Полимиз» полиэтилен вторичный гранулированный изготавливается путем сбора технологических отходов, образующихся при производстве основной продукции. Сырье предназначено для изготовления товаров технического назначения и товаров народного потребления, кроме имеющих прямой контакт с пищевыми продуктами, медицинскими препаратами и игрушек.

«Савушкин продукт» полностью перерабатывает «побочные продукты производства» (сырную и творожную сыворотку и пахту), превращая их в конкурентный и востребованный на рынке товар.

На заводе горного воска, расположенного в Пуховичском районе Минской области, производство парафина является полностью безотходным. В качестве сырья используются продукты нефтепереработки (гачи). Из них специалисты «вытягивают» парафин, а побочный продукт — масляный отек — используют как компонент выпускаемой продукции.

2. Барьеры, которые сами предприятия видят в том, чтобы больше использовать отходы: отсутствие технологий переработки, экономическая нецелесообразность, дополнительные затраты на топливо и электричество, снижение качества выпускаемой продукции при использовании вторичного сырья.

Важно отметить, что отсутствие необходимой законодательной базы, регулирующей отношения в сфере отходов, практически никто из предприятий не называл в качестве сдерживающего фактора. Это связано с наличием Национальной стратегии устойчивого развития, Национальной стратегии по обращению с твёр-

дыми коммунальными отходами и вторичными материальными ресурсами и Директивы №7, что способствует развитию циркулярной экономики в Беларуси.

Выделяются следующие барьеры для развития циркулярной экономики:

Социально-культурные и информационные барьеры – недостаточная информированность в данной области относительно сущности, принципов и наилучших доступных технологий циркулярной экономики.

Экономические барьеры – на современном рынке утвердилась модель линейной экономики, которой придерживается большинство белорусских предприятий; отсутствие мотивации выстраивать ценностные цепочки для производства продукции; экономическая нецелесообразность, отсутствие ресурсов (финансовых, кадровых, технических) для перенаправления производственного процесса на использование вторичного сырья и создания системы сбора и переработки.

К технологическим барьерам можно отнести отсутствие технологий и правил переработки сырья и материалов, нехватка необходимого оборудования, площадей для хранения и сортировки вторичных ресурсов.

Для снятия барьеров и продвижению циркулярной экономики государству необходимо уделять больше внимания на законодательное регулирование, принять меры по стимулированию НИОКР в данной сфере, создать необходимую информационную базу с целью кооперирования организаций, внедрить экономические механизмы для реализации проектов циркулярной экономики, повысить популяризацию и значимость данного направления в обществе с целью охраны окружающей среды.

Подводя итог можно отметить, циркулярная экономика проявляется в долгосрочной перспективе и охватывает все секторы промышленности на региональном, глобальном и местном уровнях. Успешное коммерческое сотрудничество характеризуется производственным взаимодействием, его целью служит закрытый цикл производства, в рамках которого отходы, остаточное тепло и прочие побочные продукты одного предприятия потребляются другим, сохраняя природные ресурсы. Это единственный вариант, который позволит сократить потребление и вместе с тем продолжить срок службы продукции и ресурсов с целью предотвращения негативного воздействия на окружающую среду.

#### **Список использованных источников**

1. Потапов Г.Г. Вовлечение вторичных ресурсов в хозяйственный оборот как стратегический вектор развития отходоперерабатывающей промышленности // ФГАУ НИИ «Центр экологической промышленной политики» Министерство промышленности и торговли РФ.

2. Батова, Н. Циркулярная экономика в действии: формы организации и лучшие практики [Электронный ресурс] / Н. Батова, П. Сачек, И. Точицкая // Центр экономических исследований «БЕРОК». – Режим доступа: <http://www.beroc.by/upload/medialibrary/321/32121ce6e23d0900df821bdc5923fdc.pdf>. – Дата доступа: 07.11.2022.

3. Д.В. Валько / Национальные интересы: приоритеты и безопасность, 2018, т. 14, вып. 8, стр. 1415–1429

4. Программа социально-экономического развития РБ на 2021–2025 годы. Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=P32100292>. – Дата доступа: 06.11.2022.

УДК 336.144.2

## МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ДОХОДОВ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ В РБ

Пархоменко Галина Михайловна, аспирант,  
Белорусский государственный университет

Parhomenko G.M., Belarusian State University, [par\\_g.m.@yandex.ru](mailto:par_g.m.@yandex.ru)

**Аннотация.** Статья выполнена на актуальную тему анализа подходов к формированию доходов местных бюджетов Республики Беларусь и их финансовой поддержки со стороны государства.

**Ключевые слова:** экономика, Республика Беларусь, местные бюджеты, доходы, расходы, самостоятельность.

В основу местных бюджетов Республики Беларусь (РБ) заложены принципы самостоятельности местных бюджетов и их государственной финансовой поддержки со стороны государства как субъекта РБ [1].

И в соответствии с данными принципами происходит формирование доходов местного бюджета. Методика формирования доходов местного бюджета основывается на следующих документах:

- Бюджетный кодекс Республики Беларусь;
- Налоговый кодекс Республики Беларусь;
- Закон Республики Беларусь от 20 февраля 1991 года №617-ХІІ "О местном управлении и самоуправлении в Республике Беларусь" (с изменениями и дополнениями);
- сводный финансовый баланс местного бюджета (за данный финансовый год);
- другие документы органов государственной власти и местного самоуправления, регулирующие бюджетный процесс.

На основании данных документов производятся следующие уточнения:

- общее количество плательщиков налогов, их качественный состав;
- виды регулирующих налогов на очередной финансовый год и коэффициенты отчислений в местные бюджеты;
- изменения в налоговом законодательстве (налоговую базу, налоговые ставки, введение новых налогов или исключение из законодательства существующих налогов и т.д.);
- у органов власти субъекта Республики Беларусь, какие из подданных заявок на оказание помощи из вышестоящих бюджетов будут удовлетворены и насколько;
- у органов власти субъекта Республики Беларусь, в какие из программ развития регионов планируется выделение средств из местного бюджета.

В зависимости от порядка и условий зачисления в бюджет доходы подразделяются на собственные (*постоянно закрепленные*) и регулирующие.

*Собственные доходы* - доходы бюджета, зачисление которых полностью или частично в соответствующий бюджет предусмотрено законодательством на постоянной основе.

Закрепление доходов за определенным бюджетом является основным порядком в распределении доходов между бюджетами, что повышает бюджетную самостоятельность субъектов и бюджетного права [2]. Это закрепление осуществ-

ляется бюджетным и налоговым законодательством. К сожалению, белорусское законодательство не определяет долю самостоятельных (закрепленных) источников местных бюджетов.

Бюджетный кодекс (ст. 27) дает перечень источников доходов, которые являются постоянно закрепленными (собственными) доходами за каждым бюджетом и внебюджетными фондами на протяжении длительного времени. Собственными являются, прежде всего, те доходы, которые в соответствии со ст. 30-37 Бюджетного кодекса определены в размере 100 % от доходов, полученных на определенных территориях. Система постоянно закрепленных (собственных) источников доходов имеет много положительных моментов: определяет степень самостоятельности каждого звена бюджетной системы, упрощает технику составления проектов бюджетов, укрепляет связь между различными уровнями бюджетной системы [3].

*Регулирующие доходы* – доходы бюджета, ежегодно распределяемые между вышестоящими и нижестоящими бюджетами в целях бюджетного регулирования.

Целью такой передачи является сбалансированность нижестоящего бюджета (пп. 1.48 ст. 2 БК).

Перечень регулирующих доходов и их размер утверждается при принятии закона о республиканском бюджете, а местные Советы определяют по своему усмотрению перечень и размер отчислений в нижестоящие местные бюджеты.

Одни и те же источники дохода по отношению к одному бюджету будут собственными (постоянно закрепленными), а по отношению к нижестоящему – регулирующими.

Теоретически любой постоянно закрепленный доход может быть установлен в соответствующем нормативном правовом акте как регулирующий при условии его стабильности и достаточного объема [4]. В такой ситуации есть возможность передать часть этого дохода в нижестоящий бюджет.

Пункт 1 ст. 28 Бюджетного кодекса к регулирующим доходам бюджетов всех уровней относит доходы, которые могут частично или полностью передаваться в другие бюджеты и по которым в соответствии со ст. 30, 32 и 34 Кодекса установлен норматив в виде верхнего уровня отчисления от налогового дохода.

Анализ данной нормы дает основание утверждать, что регулирующими доходами являются только налоговые доходы. Следует отметить, что в качестве регулирующих доходов могут выступать и неналоговые доходы [5].

На основе уточнённых данных производится непосредственный расчет доходов местных бюджетов.

Расчет общей суммы местного бюджета за счет собственных источников производится по формуле (1):

$$S_c = \sum_{a=1}^A S_{na} + \sum_{b=1}^B S_{nnb}. \quad (1)$$

где  $a = 1 \dots A$  – общее число местных налогов и сборов, формируемых доходную часть местного бюджета;

$b = 1 \dots B$  – общее число неналоговых поступлений в местный бюджет;

$S_{na}$ ,  $S_{nnb}$  – сумма налогового и неналогового платежа, поступающего от одного вида источника соответственно.

Расчет общей суммы доходов местного бюджета за счет налоговых источников производится по формуле (2):

$$S_{\Sigma\Phi} = \sum_1^{\Phi} \sum_1^H S_{\Phi} K_{\Phi}. \quad (2)$$

где  $S_{\Sigma\Phi}$  – общая сумма налоговых поступлений в местный бюджет (расчетная или прогнозируемая на очередной финансовый год или фактически полученная в предыдущем финансовом году);

$S_{\Phi}$  – сумма поступлений конкретного вида налога, подлежащая перечислению одним плательщиком налогов (физическим или юридическим лицом) в местный бюджет;

$K_{\Phi}$  – коэффициент регулирования уровня бюджетной системы по данному виду регулирующего налога, данном случае часть средств, перечисляемых в местный бюджет, выраженный в относительных единицах от процентной доли, утвержденный законом на очередной финансовый год;

1...H – количество плательщиков налогов, уплачивающих в местный бюджет данные виды налогов и сборов;

1...Φ – количество местных видов налогов и сборов, по которым плательщики налогов перечисляют платежи и за счет которых формируется местный бюджет.

Расчет сумм налогов, поступающих в местный бюджет за счет следующих видов налогов:

а) земельный налог рассчитывается по нормативу 100% по формуле (3):

$$S_3 = \sum_1^{A_1} \sum_{i=1}^n C_1 \lambda_1, \quad (3)$$

где 1... $A_1$  – общее количество плательщиков земельного налога;

$i = 1 \dots n$  – количество земельных участков, переданных плательщику налога и имеющих различные налоговые ставки;

$C_1$  – налоговая база каждого  $i$ -го земельного участка, выраженная в кадастровой стоимости или площади земельного участка;

$\lambda_1$  – налоговая ставка на каждый кадастровый участок земли, устанавливается законодательным органом местного самоуправления на основе Налогового кодекса Республики Беларусь.

б) налог на недвижимость, исчисленный по объектам, находящимся на территории города районного подчинения, являющегося центром административно-территориальной единицы и не имеющего бюджета, а также налог на недвижимость, исчисленный по принадлежащим организациям и членам садоводческих товариществ объектам, находящимся на территории района, кроме налога на недвижимость, исчисленного по незавершенным строительным объектам засчитывается по нормативу 100% по формуле (4):

$$S_{\Phi} = \sum_1^{A_2} \sum_{i=1}^n C_2 \lambda_2, \quad (4)$$

где  $1 \dots A_2$  – общее количество объектов недвижимости, находящихся на территории города районного подчинения и объектов, принадлежащих организациям и членам садоводческих товариществ;

$i = 1 \dots k$  – количество видов (типов) имущества, находящегося в распоряжении физического или юридического лица, подлежащие налогообложению;

$C_2$  – налоговая база конкретного объекта налогообложения;

$\lambda_2$  – налоговая ставка на конкретный тип (вид) имущества, устанавливаемая местным законодательным органом власти.

в) государственная пошлина, взимается по месту совершения юридически значимых действий или выдачи документов по нормативу 100%, рассчитывается по формуле (5):

$$S_r = \sum_1^{N_{11}} S_{11}, \quad (5)$$

где  $1 \dots N_{11}$  – количество государственных организаций, имеющих право и собирающих государственные пошлины в местный бюджет от налогоплательщиков;

$S_{11}$  – сумма государственной пошлины, перечисляемая в местный бюджет плательщиком налогов, например, за государственную регистрацию организации, услугу по суду и т.д.

2) Расчет дохода местного бюджета за счет неналоговых поступлений:

а) доходы от продажи земли рассчитываются по формуле (6):

$$S_1 = \sum_1^{A_1} C_1 n_1, \quad (6)$$

где  $1 \dots A_1$  – количество участков земли, которые предполагается продать в очередном финансовом году;

$C_1$  – кадастровая или нормативная стоимость земельного участка, равного одной единице;

$n_1$  – количество единиц, содержащихся в передаваемом участке.

б) доходы от продажи квартир рассчитывается по формуле (7) или (8):

$$S_k = \sum_1^{A_4} C_4, \quad (7)$$

или

$$S_k = \sum_1^{A_4} S_5 C_5, \quad (8)$$

где  $1 \dots A_4$  и  $1 \dots A_5$  – количество квартир, которые предстоит продавать в очередном финансовом году;

$C_4$  – стоимость квартиры;

$S_5$  – площадь квартиры;

$C_5$  – стоимость 1 кв. м.

в) доходы, полученные от сдачи в аренду имущества, находящегося в коммунальной собственности, рассчитываются по формуле (9):

$$S_{c_3} = \sum_{i=1}^{I_3} S_{и_3} \quad (9)$$

где  $i = 1 \dots I_3$  – количество имущества, сданного в аренду и приносящего доход;

$S_{и_3}$  – сумма дохода, получаемая от сдачи в аренду одного источника дохода;

г) доходы, поступающие в местный бюджет от прибыли унитарных предприятий рассчитывается по формуле (10):

$$S_{c_4} = \sum_{i=1}^{И_4} S_{и_4} \quad (10)$$

где  $i = 1 \dots И_4$  – количество унитарных предприятий, созданных на территории регионального образования и уплачивающих часть налога на прибыль;

$S_{и_4}$  – сумма налога, уплачиваемая одним унитарным предприятием в местный бюджет от части прибыли.

д) расчет общей суммы местного бюджета за счет неналоговых доходов производится по формуле (11):

$$S_{нп} = \sum_{i=1}^{И_п} S_{и_п} \quad (11)$$

где  $i=1 \dots И_п$  – общая сумма всех неналоговых источников, участвующих в формировании доходной части местного бюджета;

$S_{и_п}$  – сумма дохода, поступающего в местный бюджет от  $i$ -го неналогового источника.

Регулирующие доходы, формирующие местный бюджет, включают отчисления от республиканских налогов и сборов, распределенных к зачислению в местный бюджет по нормативам в соответствии с бюджетным кодексом на очередной финансовый год, законом субъекта Республики Беларусь на очередной финансовый год, а также дотаций, субсидий и трансфертов из бюджета субъекта Республики Беларусь, которые можно описать формулой (12):

$$S_p = \sum_{i=1}^{A_1} S_i \lambda_i + \sum_{a=1}^{A_2} S_a \quad (12)$$

где  $i=1 \dots A_1$  – общее количество налогов, отчисления от которых поступают в местный бюджет на основании Налогового кодекса Республики Беларусь и решения Правительства Республики Беларусь;

$S_i$  – налоговая база  $i$ -го налога;

$\lambda_i$  – часть налоговой ставки по  $i$ -му налогу, которая закрепляется за местным бюджетом от общей ставки налога;

$a = 1 \dots A_2$  – общее число отчислений из бюджета субъекта Республики Беларусь в виде дотаций, субсидий, субвенций, трансфертов и т. д.;

$S_a$  – сумма определенного вида отчисления (дотации, субвенции, субсидии).

В соответствии с Бюджетным кодексом Республики Беларусь доходы местных бюджетов формируются за счет собственных и регулирующих доходов, сумму поступлений которых в местный бюджет можно вычислить по формуле (13):

$$S_{\text{жс}} = S_c + S_p, \quad (13)$$

где  $S_{\text{жс}}$  – общая сумма доходов местного бюджета;

$S_c, S_p$  – общая сумма доходов за счет собственных поступлений и регулирующих видов налогов соответственно.

На основе данных расчётов общей суммы местного бюджета прогнозируется предварительный вариант социально-экономического развития региона на финансовый год, а также разрабатывается предварительный или уточняется существующий вариант перспективного финансового плана на планируемый финансовый год [6].

#### Список использованных источников

1. Налоговый Кодекс Республики Беларусь (общая и особенная части) в ред. от 31 декабря 2018 г. № 159-З // Консультант Плюс: Беларусь. Технология Проф. 2016 [Электронный ресурс] / ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
2. Ливенский В.М., Лисовский М.И. Анализ состава и структуры доходов и расходов бюджета РБ / В.М. Ливенский, М.И. Лисовский // Современные аспекты экономики. 2020. № 4 (272). С. 190-195.
3. Киевич А.В., Морунова Г.В., Бухтик М.И. Инициативное бюджетирование инструмент повышения эффективности муниципальных программ / А.В. Киевич, Г.В. Морунова, М.И. Бухтик // Вопросы экономики и права. 2017. № 106. С. 56-59.
4. Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. Развитие межбюджетных отношений в Республике Беларусь / М.П. Самоховец, М.И. Бухтик, А.В. Киевич // Економічний форум. 2020. № 3. С. 9-15.
5. Киевич А.В., Конончук И.А., Пригодич И.А. Реформирование налоговых систем стран европейского союза в кризисный период / А.В. Киевич, И.А. Конончук, И.А. Пригодич // Економічний форум. 2018. № 4. С. 35-41.
6. Бюджетный кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 7 марта 2001 г., № 24-ФЗ : принят Палатой представителей 17 июн. 2008 г. : одобр. Советом Республики 28 июн. 2008 г.

УДК 336.2

### РЕАКЦИЯ НАЛОГОВЫХ СИСТЕМ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА НА КРИЗИСНЫЕ ЯВЛЕНИЯ

**Пригодич Ирина Александровна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет**  
Pryhodzich Iryna, PhD in Economics, Associate Professor,  
Polessky State University, prigodich.i@poiessu.by

**Аннотация.** Статья содержит информацию о постепенной трансформации налоговых систем стран Европейского союза. Рассмотрены главные изменения, которые претерпевают элементы налоговой системы европейских стран с различным уровнем экономики.

**Ключевые слова:** налоговая системы, налоговая база, налоговая ставка, налоговый вычет, льгота, реформа.

Современная налоговая система должна соответствовать стандартам экономики мирового пространства и опираться на реалии экономического развития и специфику страны. Европейский Союз представляет собой объединение стран с различным уровнем экономического развития. Функционирование его внутреннего рынка в большой мере зависит от наличия единого налогообложения всех транзакций внутри Европейского Союза, что обеспечивает свободное обращение товаров и услуг и предотвращает дискриминацию. Многие направления внутренней политики Европейского союза являются перераспределительными по своей природе (единая денежно-кредитная, валютная, сельскохозяйственная, социальная и региональная политика) и зависят от общей бюджетной политики. В это же время основой валютного союза непременно должна быть скоординированная фискальная политика, требующая множество трансформаций. В действительности это означает, что налоговая среда Европейского Союза не полностью гармонизирована, но основана на единых принципах. Изучение практики реформирования налоговых систем стран – членов Европейского Союза в кризисный период дает возможность оценить возможности трансформации элементов налогообложения и определить наиболее благоприятные тенденции в данной сфере. Применение метода индукции позволило обозначить направления совершенствования налоговой системы Европейского Союза как единого механизма путем консолидации изменений в отдельных странах. Этот опыт сделал возможным выделить страны, которые проводили аналогичные мероприятия, и оценить эффективность реализации реформ.

Создание общего европейского рынка, конкурентоспособного на мировой арене, подразумевает обеспечение равных условий осуществления торговых транзакций для субъектов хозяйствования всех стран-членов Европейского Союза. Для успешной реализации идеи общего рынка устраняются все препятствия, в том числе и налоговые путем гармонизации налогового законодательства. Мировой финансовый кризис 2008-2010 годов усложнил и замедлил унификацию налоговых систем стран Европейского Союза и позволил странам адаптировать свои налоговые системы согласно выявленным проблемам. В последствие опыт стран-членов Европейского Союза позволил провести компаративный анализ налоговых реформ в странах с различным экономическим состоянием и обозначить их ключевые недостатки.

В условиях преодоления последствий мирового финансового кризиса [1], который привел к дестабилизации денежно-кредитной политики стран [2] и нестабильности макроэкономических показателей необходимо рассмотреть основные положения, предусмотренные налоговыми реформами многих стран, а также изменения, которые произошли в фискальной политике некоторых стран, входящих в состав Европейского союза, в период финансового кризиса 2008-2010 годов.

Все предпринятые в странах меры по трансформации налоговых систем призваны сократить налоговую нагрузку, которая с 2004 года начала возрастать. Изменения в налоговых системах стран в большинстве случаев были связаны с манипулированием НДС и акцизами [4]. Это было обусловлено тем, что доля налогов на потребление занимала значительное место в структуре налогообложения в предкризисный период [3].

Стоит отметить, что налоговая политика в странах – членах Европейского Союза базируется на принципе разумности налогов, а все проводимые трансформации направлены на стимулирование предпринимательской деятельности и расши-

рение налоговых льгот, которые способствуют совокупному спросу и повышают эффективность экономики.

Наиболее значимые изменения касались освобождения от уплаты налогов и расширением диапазона налоговых вычетов.

Согласно закону 2009 г. "О налоговой реформе" в Австрии было предусмотрено ежегодное сокращение налоговой нагрузки приблизительно на 3 миллиарда евро ежегодно (1,1 % ВВП).

В Бельгии временно продлены сроки уплаты удержаний из заработной платы и сокращены ставки НДС с 21 % до 6 % для строительства частного (более 50 000 евро) и социального жилья.

В Болгарии были введены 5-летние налоговые льготы для инвестиций, принимаемых на определенных условиях, для развития сельского хозяйства, а также обрабатывающей промышленности и промышленности, основанной на высоких технологиях, и для создания инфраструктуры. Данные налоговые льготы выступают в качестве государственной помощи и одобрены Европейской Комиссией. Вместе с тем были отменены процентные выплаты по закладным для молодых семей [3].

Реформирование налоговой системы Кипра состояло из уменьшения ставок акциза для полуправительственных организаций с 25% до 10% и временного сокращения на 3 процентных пункта до 5 % ставка НДС для гостиниц.

Чешская Республика ускорила обесценивание специфических активов, снизила ставку НДС для трудоемких услуг и полностью отменила НДС на приобретение легковых автомобилей для предпринимателей.

Правительство Дании инициировало главную налоговую реформу, которая основывается на изменении сроков уплаты НДС, отмене подоходного налога и увеличения налоговой льготы на производственную прибыль с 4 % до 4,25 %.

В Эстонии сократили ставку НДС на 9 процентных пунктов и уменьшили диапазон товаров, к которым применялся льготный тариф. Вместе с тем сократили ставки подоходного налога на 1 процентный пункт и увеличили ежегодное личное пособие.

Финляндия увеличила размер акциза на алкоголь и табак на 10 %, уменьшила пенсионный сбор в национальный пенсионный фонд, уплачиваемый работодателями на 0,8 процентных пункта, уменьшила ставки НДС на продовольственные товары с 17 % до 12 %, ввела новый трудовой кредит по подоходному налогу, предоставляемый для работников с низким и средним заработком, и увеличила налоговые льготы по доходу, полученному по работе на дому до 3 000 евро на одного человека.

Во Франции временно освободили все инвестиции от местного налога на оборудование и налога на собственность, чем увеличили конкурентоспособность французских компаний, путем сокращения налогового бремени на инвестиции, а также была уменьшена ставка НДС до 5,5% на услуги ресторана.

Германия увеличила ставку налога на услуги домашнего ремонта, осуществляемые работниками по договору найма, до 20 % от 6 000 евро (то есть минимально 1 200 евро), а также внедрила ряд стимулов для покупателей безвредных для окружающей среды автомобилей [3].

Греция в кризисный период ввела дополнительный налог на личный доход для работников с высоким заработком и сократила с 2,0 % до 0,5 % ставку налога

местных властей на доход от деятельности гостиниц, мотелей, бунгало, а также доход ресторанов, клубов, баров, и т.д.

В Венгрии подоходный налог уменьшили, в то время как налоги на потребление и капитал увеличили. Общая ставка НДС увеличена с 20 % до 25 % и временно уменьшена до 18 % ставка НДС для молочных продуктов, выпечки и теплоцентрали [3].

Ирландия осуществила следующие изменения в налоговой системе: ввела дифференцированный налог на доходы, сократила ставка гербового сбора с 9 % до 6 % и увеличила ставка НДС с 21 % до 21,5 %.

В Италии сократили ставку акциза на газ для промышленного использования и ряд налогов для операторов дорожной перевозки. В стране ввели налоговые стимулы для покупок бытовой техники и мебели и существенно сократили налоги на жилье.

В Латвии реформа налоговой системы была направлена на увеличение налоговых ставок. В стране возросла ставка НДС с 18 % до 21 % и льготной ставка НДС с 5 % до 10 %. Различные типы товаров исключены из перечня льготного налогообложения. Аналогичная тенденция наблюдалась и по акцизу.

Литва также как и Латвия пошла по пути увеличения налоговых ставок. Возросла не только ставка акциза, но и ставка НДС на один процентный пункт до 19 %. Вместе с тем были отменены ставка НДС 9 %, относящаяся к строительным услугам, и льготная ставка 5 %. Однако в стране ввели существенные инвестиционные стимулы.

Люксембург провел политику преобразования освобождения от уплаты налога в налоговые льготы и расширил до 80 % диапазон освобождения от уплаты налогов на доходы и прибыль по доходам, получаемым как с прав по интеллектуальной собственности, так и по доходам от интернет-доменных имен.

В Мальте расширили льготы по отношению к НДС на услуги учреждений культуры и по отношению к налогу на регистрацию грузовиков. Также в стране отменили налог с дорог.

В Нидерландах изменения налоговой системы затронули следующие аспекты: владельцев топливосберегающих автомобилей освободили от уплаты налога на автомобили, а владельцам автомобилей на природном газу данный налог уменьшили, предусмотрели субсидии для утилизации старых автомобилей, отменили налог на авиабилеты, и увеличили налоговые льготы для работающих родителей.

В Польше предусмотрено сокращение периода возмещения НДС со 180 до 60 дней и возмещение НДС по безнадежной задолженности сроком более 180 дней налоговыми органами. Также в стране усилили мотивацию к инвестированию, внедрив механизм ускоренной амортизации определенных видов основных фондов для небольших и недавно зарегистрированных юридических лиц.

В Португалии освободили от налогообложения доход, связанный с предоставлением жилищно-коммунальных услуг, а также услуг образования, здравоохранения и санаторно-профилактического лечения. В стране снизили налоговую ставку по налогу на недвижимость и увеличили период освобождения от его уплаты [3].

Румыния осуществила многочисленные изменения в налоговой системе страны, основными из которых являются: сокращение ставки НДС с 19 % до 5 % для строительства социального жилья, увеличение размера вычета по добровольному страхованию от болезней, увеличение акциза на алкогольные напитки, сигареты и топливо и сокращение налога на дивиденды нерезидентов с 16 % до 10 %.

Словакия также провела реформу налоговой системы и внесла следующие корректировки: уменьшена ставка взноса в Агентство Социального страхования с 4,75 % до 2 % для работников, осуществляющих трудовую деятельность не по договору найма и сокращен период уплаты НДС с 60 дней до 30 дней.

В Словении увеличили инвестиционный вычет юридическим лицам, вкладывающим капитал в оборудование или нематериальные активы и осуществляющим деятельность в сфере лесного хозяйства и лесоводства. Одновременно был увеличен акциз на бензин, газ, нефть и алкогольные напитки, чтобы обеспечить устойчивый приток общественных доходов.

Испания временно отменила налог на капитальные трансферты, сократила процентную ставку по просроченным налоговым платежам и предоставила дополнительную налоговую льготу в 400 евро для работников, осуществляющих трудовую деятельность не по договору найма.

Налоговая реформа в Швеции в большинстве случаев касалась изменения льгот. В частности была увеличена сумма минимального личного дохода налогоплательщиков в возрасте старше 65 лет, которая не облагается подоходным налогом, и введена налоговая льгота для реконструкции, модернизации и материально-технического обеспечения строительства домашних хозяйств [3].

В Норвегии были увеличены налоговые льготы для компаний, участвующих в научно-исследовательских проектах, одобренных Советом Исследования Норвегии.

Принятые в сфере налогообложения меры в странах Европейского Союза не принесли ожидаемого эффекта. В последующие годы налоговая политика каждой страны корректировалась неоднократно, а основными рычагами воздействия на налоговые системы были воздействия на размер налоговых ставок и манипулирование налоговыми льготами.

Анализ проведенных реформ налоговых систем стран-членов Европейского Союза позволяет свидетельствовать о том, что национальные налоговые системы стран неоднородны и не являются полностью сопоставимыми и гармонизированными. Данная ситуация подтверждается и различными результатами проведенных реформ: в странах с более сильной финансовой системой экономика была стабилизирована, однако в странах, финансовая система которых была дестабилизирована еще до 2008 года, реформы лишь усугубили проблемы в их экономике. Разнонаправленность принятых решений и отсутствие единых целевых параметров в налоговой политике сигнализирует о рассогласованности бюджетной, валютной и внешнеэкономической политики.

#### **Список использованных источников**

1. Киевич, А.В. Главная причина – сам механизм глобального экономического кризиса : монография / А.В. Киевич. – Санкт-Петербург : ”Инфо-да“, 2012. – 236 с.
2. Киевич, А.В. Денежно-кредитная политика: рестрикция и экспансия в переходный период / А.В. Киевич, И.А. Конончук, И.А. Пригодич // Економічний форум. – 2018. - № 2. – С. 290-297.
3. Taxation trends in the European Union – 2009 : стат. отчет / Европейский Союз, 2009. – 391 с.
4. Конончук, И.А. Организация налогового менеджмента в корпорациях США / И.А. Конончук // Экономика и банки. – 2016. – № 2. – С. 20-26.

## ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ: ПРИНЦИПЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Сайтоджов К.Дж., студент,  
Тихоновская Ю.О., ассистент, м.э.н.,  
Полесский государственный университет

**Аннотация.** В статье рассмотрена сущность и особенности финансового планирования, проблемы и пути совершенствования системы финансового планирования в отечественных организациях в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** планирование, принцип, единства, участия, гибкости, точности, эффективности, непрерывности.

В настоящее время особое внимание уделяется такой функции управления, как планирование, под которым понимается целенаправленная деятельность, заключающаяся в разработке и практическом осуществлении планов, определяющих будущее состояние экономического объекта, путей, способов и средств его достижения.

**Результаты и их обсуждение.** Финансовое планирование - это планирование всех доходов расходования денежных средств для обеспечения развития организации.

Необходимость финансового планирования обусловлена относительно самостоятельным движением денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства, неопределенностью рыночной среды и активным воздействием финансов на общественное воспроизводство.

В финансовой среде сформировалось 11 принципов финансового планирования, которые можно разделить на две группы (Таблица).

Таблица – Основные принципы финансового планирования

Принципы финансового планирования	
<i>Общие</i>	<i>Специфические</i>
• единства;	• платежеспособности;
• участия;	• рентабельности вложений;
• непрерывности;	• соотношения сроков;
• гибкости;	• сбалансированности рисков;
• точности;	• предельной рентабельности.
• эффективности.	

Примечание – Источник: [1]

Согласно **принципу единства**, все предприятие стоит воспринимать как единую сущность, деятельность которой должна быть направлена на выполнение одной общей цели.

Воплощение в жизнь принципа единства может показаться весьма нетривиальной задачей, но, к счастью, ее заметно упрощает **принцип участия**.

Суть его заключается в том, что каждый центр финансовой ответственности, каждое подразделение или отдел должны тем или иным образом участвовать в планировании.

Чем сильнее ваши подчиненные будут вовлечены в процесс бюджетирования, тем более детальным и продуманным получится финансовый план, соответственно, тем точнее он будет выполняться.

**Принцип непрерывности**—предполагает, что планирование должно вестись систематически. То есть, финансовые планы должны составляться по определенному графику и регулярно корректироваться.

**Принцип гибкости**—позволяет менять свою направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств. Для осуществления принципа гибкости планы должны составляться так, чтобы в них можно было вносить изменения, увязывая их с изменяющимися внутренними и внешними условиями, однако, планы должны быть четкими и детальными, о чем говорит **принцип точности**.

**Принцип эффективности**—реализация планов должна приносить максимальный экономический эффект, а процесс финансового планирования должен окупаться его итогами.

Согласно **принципу платежеспособности**, планирование денежных средств должно обеспечить платежеспособность организации в любое время года. В данном случае у нее должно быть достаточно ликвидных средств, чтобы обеспечить погашение краткосрочных обязательств. Финансовое планирование должно обеспечивать платежеспособность предприятия на всех этапах деятельности.

**Принцип рентабельности вложений** - для финансирования капитальных вложений стоит использовать наиболее дешевые источники, а к займам прибегать только в том случае, если это позволит повысить рентабельность собственного капитала.

**Принцип соотношения сроков** говорит о том, что выбор внешнего источника финансирования стоит производить исходя из срока окупаемости вложений. Для вложений с долгим сроком окупаемости подойдут долгосрочные займы — и наоборот.

Предыдущие два принципа финансового планирования дополняет **принцип сбалансированности рисков**, предполагающий финансирование наиболее рискованных вложений за счет собственных средств.

И последний — **принцип предельной рентабельности**, согласно которому стоит выбирать те инвестиции, которые могут обеспечить максимальную прибыльность.

Сегодня существует целый ряд проблем, с которыми сталкиваются отечественные предприятия в области организации финансового планирования:

- 1) необходимость учета инфляции при планировании, что большинство предприятий страны не делают;
- 2) необходимость внедрения новых методологий планирования, например, многовариантных расчетов, использование компьютерной техники. На сегодняшний день использование многовариантных расчетов для предприятий Беларуси большая редкость, тоже самое касается различных программных продуктов, хотя интерес к последним увеличивается;
- 3) необходимость внедрения новых форм планирования;
- 4) формальность проведения финансового планирования, которое сводится к расчету трех показателей – выручки от реализации продукции, ее себестоимости и прибыли;
- 5) несбалансированность планов и прогнозов между различными планами [3, с.142].

Существующие в настоящее время различные проблемы в области финансового планирования, требуют решений, которые возможно выработать только при изменении подхода к финансовому планированию в целом в направлении применения современных рыночных инструментов и методов финансового планирования на отечественных предприятиях. Устранение недостатков финансового планирования на предприятиях в Республике Беларусь можно решить с помощью проведения следующих мер:

- разработка единых типовых документов системы планирования в рамках предприятия. Это будет способствовать установлению единых для всех участников процесса правил формирования, контроля и анализа планов;
- увеличение степени гибкости и маневренности финансового планирования будет способствовать составлению многовариантных финансовых планов (сценариев) по заданным критериям эффективности, что позволит снизить риски невыполнения планов или чрезмерного их отклонения от реальности по факту выполнения;
- с целью усиления взаимосвязи и сбалансированности между долгосрочными и краткосрочными планами, необходимо осуществлять корректировку годового финансового плана не реже, чем раз в 30 дней. Важно также сравнивать годовой план с оперативными планами и результатами их выполнения;
- разбивка всего процесса планирования на отдельные модули существенно упростит процесс разработки, реализации плана, а также процесс контроля за его выполнением;
- внедрение и использование специализированной автоматизированной системы финансового планирования позволит осуществлять финансовое планирование с необходимой периодичностью, применять различные методики и адаптировать систему к специфичным для конкретного предприятия расчетам [2].

**Заключение.** В связи с нестабильной экономикой в Республике Беларусь приобретает особое значение совершенствование финансового планирования. Предложенные авторами меры по улучшению финансового планирования позволят устранить выявленные недостатки, повысить эффективность финансового управления и достичь стратегических целей предприятия.

#### **Список использованных источников**

1. Кулик, О.С. Финансовое планирование деятельности на предприятии: история возникновения и развитие, современное состояние / О.С. Кулик // Финансовый менеджмент. – 2019. – 125 с.
2. Наумик, Е.Д. Проблемы финансового планирования на предприятии / Е.Д. Наумик // Человек, психология, экономика, право, управление: проблемы и перспективы: материалы XIV междунар. науч. конф., Минск, 19 мая 2016 г.

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ  
СЕБЕСТОИМОСТЬЮ ПРОДУКЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Ситкевич П.С., магистрант,**

**Володько О.В., к.э.н., доцент кафедры «Экономика и бизнес»,  
Полесский государственный университет**

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы, связанные с управлением себестоимостью готовой продукции. Эффективное управление производственными затратами посредством реализации конкретных управленческих функций связано со структурой затрат на производство определенных видов продукции. Автор провел анализ управления производственными затратами на бумажной фабрике «Спартак» и его влияния на финансовые показатели.

**Ключевые слова:** себестоимость продукции, материальные ресурсы, уровень производства и реализации, управленческие решения, снижение прибыли

Управление себестоимостью продукции является важнейшей частью управления экономическими процессами, поскольку собирает необходимую информацию о фактической себестоимости каждого произведенного продукта и тем самым обеспечивает нормативную базу для установления нормы прибыли. Механизм управления производственными затратами необходим для достижения заданного экономического результата, повышения эффективности текущей работы и, при необходимости, принятия корректирующих мер для поддержания запланированного уровня производственных затрат. Как утверждают российские ученые Н.В. Лыжина и Р.М. Уханова в своей статье «Управление затратами предприятия»: «Эффективность деятельности организации во многом зависит от качества управленческой деятельности, которое в свою очередь зависит от качества экономической информации, на которой основывается управленческое решение. Поэтому необходимо создать систему получения информации о затратах и финансовых результатах деятельности организации. В настоящее время многие компании внедряют системы управленческого учета или системы управления затратами. Процесс управления затратами включает: анализ количества, места, времени и цели потребления материалов, трудовых и финансовых ресурсов; прогнозирование дополнительных сумм, необходимых для различных ресурсов; выявление неэффективных затрат и обеспечение максимизации отдачи от использования ресурсов, т.е. затраты компании должны приносить прибыль. Процесс управления затратами также подразумевает, что затраты компании должны приносить прибыль» [1].

Поскольку уровень произведенных затрат влияет на величину финансовых результатов компании, снижение себестоимости продукции является важным фактором роста прибыли и показателем производственной эффективности в отчетном периоде. Поэтому компании постоянно стремятся к снижению себестоимости продукции, для чего анализируются материальные и денежные затраты на производство, так как степень достижения цели определяется в сравнении с предыдущим периодом или утвержденным бизнес-планом. Этот анализ может проводиться отдельно по каждому виду продукции или по компании в целом.

Рассмотрим на примере ОАО Бумажная фабрика «Спартак» процесс управления себестоимостью.

Шкловская бумажная фабрика относится к целлюлозно-бумажной промышленности и была основана в 1898 году российским министром путей сообщения Кривошеиным и производила в то время картон и оберточные виды бумаги. ОАО Бумажная фабрика «Спартак» создано на основе приказа Госкомитета Республики Беларусь по управлению государственным имуществом и приватизации №241 от 30.12.1993 путем преобразования государственного предприятия Бумажная фабрика «Спартак».

Затраты на производство - часть расходов организации, связанных с производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг, т.е. с обычными видами деятельности. Состав затрат на производство формируют прямые расходы, связанные непосредственно с выпуском продукции, выполнением работ и оказанием услуг, а также расходы вспомогательных производств, косвенные расходы, связанные с управлением и обслуживанием основного производства, и потери от брака.

В Беларуси насчитывается 12 профилированных предприятий по производству целлюлозы, бумаги и картона, выпускающих специальные виды бумаги и картона. Объемы производства увеличились более чем на 10% в 2021 году по сравнению с 2020 годом (104%). Производство упаковочной бумаги и картона - один из самых быстрорастущих секторов мировой целлюлозно-бумажной промышленности. Производство импортозамещающей продукции более чем удвоилось с 2015 года и превысило 775 млн долл. в 2021 году, а экспорт этой продукции почти утроился с 2015 года и достиг почти 1 млрд долл. в 2021 году [2].

В настоящее время на рынке гофроупаковки примерно три равные доли: предприятия группы «Беллесбумпром» (34%), частные предприятия, не входящие в группу (25%) и импортная продукция (41%).

Для того чтобы оценить потребность в материальных ресурсах и в показателях обеспечения, проведем анализ состояния материальных ресурсов в ОАО Бумажная фабрика «Спартак» за 2018-2020 гг.

Представим таблицу 1, в которой отражены данные о составе и структуре затрат на основное производство по экономическим элементам в ОАО Бумажная фабрика «Спартак» за 2018-2020 гг.

Таблица 1. – Состав и структура затрат на основное производство по экономическим элементам в ОАО Бумажная фабрика «Спартак» за 2018-2020 гг.

Экономические элементы затрат	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Материальные затраты, всего	39168	39941	43686	73,40	72,28	73,95
Расходы на оплату труда	5688	6457	6 814	10,66	11,68	11,54
Отчисления на социальные нужды	1959	2293	2 317	3,67	4,15	3,92
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3065	3415	3 859	5,74	6,18	6,53
Прочие затраты	3482	3155	2 396	6,53	5,71	4,06
Итого затрат:	53362	55261	59 072	100	100	100

Затраты на основное производство в целом в рассматриваемом промежутке времени с 2018 по 2020 гг. только увеличиваются. В 2020 году они составили 59072 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре экономических элементов затрат составляют материальные затраты (73,95%), а наименьший удельный вес занимают отчисления на социальные нужды и составляют 3,92% на 2020 год.

Представим данные о составе и структуре материальных затрат на производство продукции ОАО Бумажная фабрика «Спартак» за 2012-2020 гг.

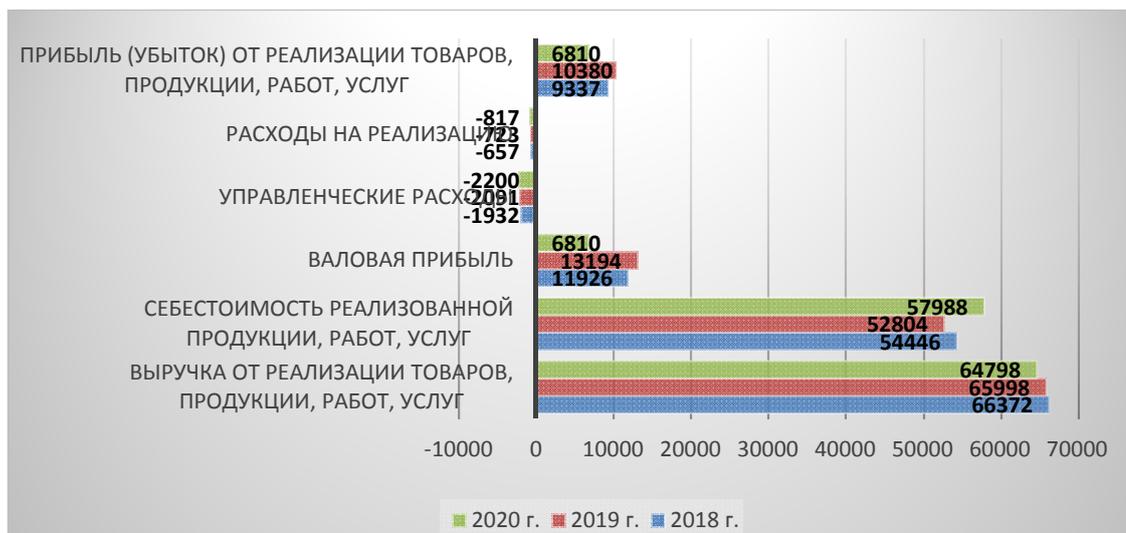
Таблица 2. – Состав и структура материальных затрат на производство продукции ОАО «Спартак» за 2018-2020 гг.

Вид затрат	Тыс. руб.			Структура, %			Отклонение 2020 г. от 2018 г., ± тыс. руб.
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	
Материальные затраты всего	39170	39933	43686	100	100	100	4516
В том числе:							
сырье и материалы;	24 257	24 510	24 986	61,93	61,37	57,19	729
покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты	825	1 571	1 592	2,11	3,93	3,64	767
топливо	11 310	10 280	12 088	28,87	25,74	27,67	778
работы и услуги производственного характера, выполненные другими организациями	2 757	3 547	4 996	7,04	8,88	11,44	2239
прочие материальные затраты	21	25	24	0,05	0,06	0,05	3

Материальные затраты в 2020 году по сравнению с 2018 годом увеличились на 4516 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре материальных затрат занимают сырье и материалы, а также топливные ресурсы, 57,19% и 27,67% соответственно.

Таким образом, затраты на основное производство в 2019 году составили 59072 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре экономических элементов затрат составляют материальные затраты (73,95%), материальные затраты в 2020 году по сравнению с 2018 годом увеличились на 4516 тыс. руб.

Не эффективное управление себестоимостью на предприятии повлияло на достижения положительных результатов производственной деятельности ОАО Бумажная фабрика «Спартак».



**Рисунок – Динамика формирования прибыли от реализации продукции ОАО Бумажная фабрика «Спартак» за 2018-2020 гг.**

Согласно представленной диаграммы 1, можно сделать вывод о том, что на 2020 год большинство показателей имеют отрицательную тенденцию по сравнению с 2018 годом. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась на 1574 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции, наоборот, увеличилась на 3542 тыс. руб. Прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась на 2527 тыс. руб.

Резюмируя все вышесказанное, на предприятии важным фактором, влияющим на прибыль, является рост себестоимости производимой продукции. Главной задачей является производство продукции высокого качества при снижении ее себестоимости. На это направлены мероприятия по совершенствованию производственного процесса и развитию технологий на ОАО Бумажная фабрика «Спартак».

Производственные затраты являются основой для определения цены промышленной продукции. Темпы изменения себестоимости продукции используются для оценки экономической эффективности различных мер, принятых или планируемых к принятию на предприятии. Снижение себестоимости продукции является одним из основных условий увеличения прибыли, рентабельности и эффективности производства [3, с.322].

Знание факторов производства, формирующих затраты, степени их влияния на уровень себестоимости продукции и умение находить взаимосвязь между различными внутренними показателями и нормой прибыли позволяют менеджерам ОАО Бумажная фабрика «Спартак» влиять на величину затрат и конечный финансовый результат.

Таким образом, эффективное управление производственными затратами на ОАО Бумажная фабрика «Спартак» должно быть достигнуто путем совместного осуществления важных функций управления производством, распределением и сбытом готовой продукции, а также путем использования в повседневной экономической работе различных методов и приемов, способных снизить текущие затраты и увеличить прибыль. Следует отметить, что в целлюлозно-бумажной промышленности в целом затраты на сырье составляют 25,8 %, а затраты на энергию

- 19,4 %. В целлюлозно-бумажной промышленности слово «сырье» относится к «белой» (очищенной) древесной стружке. Из этого следует, что снижение производственных затрат на древесное сырье, топливо и энергию является приоритетной задачей для повышения эффективности предприятий этой отрасли.

#### Список использованных источников

1. Лыжина, Н. В. Управление затратами предприятия: учеб. пособие / Н. В. Лыжина, Р. М. Уханова. – Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2017. – 152 с.
2. Успешная модернизация и рекордный экспорт: как развивается «Беллесбумпром» [Электронный ресурс] / Интернет-портал СНГ. – Режим доступа: <https://e-cis.info/news/567/98499/> – Дата доступа: 10.04.2022.
3. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. / – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Вектор экономики», 2017. – 372 с.

УДК 336.01

### К ВОПРОСУ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА В КОНТЕКСТЕ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МЕТОДОЛОГИИ

Самоховец Мария Павловна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет

Samokhovets Maria Pavlovna, PhD in Economics, Polessky State University,  
[samohovets.m@polessu.by](mailto:samohovets.m@polessu.by)

**Аннотация.** В статье рассматриваются современные методы экономических исследований, в т.ч. методы проведения исследования финансового потенциала. Обозначены основные тенденции в развитии методов проведения финансовых исследований в настоящее время.

**Ключевые слова:** методология, экономические школы, методы, финансовый потенциал, финансовые исследования

С точки зрения проведения экономических (финансовых) исследований методологию можно разделить на всеобщую (ее роль выполняет философия), общенаучную (математические, статистические, исторические методы) и частнонаучную (экономические и финансовые методы). Основная задача методологии – предложить методы, которые наилучшим образом могут описать экономические процессы, при этом задача исследователя – выбрать методы в соответствии с направлением исследования. Этот выбор зависит от следующих факторов: достигнутый уровень знаний исследователя избранной сферы и ее направлений; степень понимания междисциплинарных взаимосвязей; глубина проведенного патентно-информационного поиска и критического анализа литературы по теме исследования. Между тем, на выбор методов исследования влияет и достигнутый уровень развития методологии в широком ее понимании как науки о методах, их особенностях, возможностях, областях применения в целом на конкретном историческом отрезке (таблица).

Таблица – Развитие методов исследований в соответствии с этапами развития экономической науки

Временной период	Этапы развития экономической науки	Основные экономические школы	Преобладающие методы исследований
античность «экономика»	зарождение	знание об управлении хозяйством	общие методы познания; метод научной абстракции
Средние века	канонический	экономические проблемы рассматриваются с позиций моральной справедливости	систематизация категорий; нормативный аспект
XVI-XVII вв. «политическая экономия»	классический	меркантилизм физиократы либерализм утопический социализм марксизм	модель общественного воспроизводства; эмпирические методы; методы формальной логики
II п. XIX в. «экономикс»	неоклассический	маржинализм	расчет предельных величин; дифференциальное и интегральное исчисление
30-е гг. XX в.	кейнсианство		макроэкономический метод; использование агрегированных показателей
с 70-80 гг. XX в.	новая классическая экономика	монетаризм институционализм неолиберализм	экономико-математические методы и модели

Примечание – Источник: составлено автором на основе [1]

Из таблицы 1 можно сделать вывод, что экономическая методология прошла поэтапный путь развития от исследования экономических процессов общими методами познания к построению экономико-математических моделей. Распространенным подходом в настоящее время при исследованиях многолетних наблюдений за различными экономическими субъектами является регрессионный анализ. Многие современные системы оценки в экономике базируются на комплексных (интегральных) показателях, которые формируются из совокупности наиболее значимых измеряемых показателей, которые интегрируются в одно целое. В основу различных методик оценки (например, качества жизни населения) зачастую ложится расчет интегральных индексов, которые агрегируют частные показатели. При этом дискуссию вызывают составляющие этого интегрального индекса, различные наборы индикаторов [2].

Актуальность изучения вопросов методологического обеспечения экономических (финансовых) исследований на современном этапе, на наш взгляд, связана со следующими аспектами.

В первую очередь исследователи в области экономики и финансов обнаруживают новые объекты своих теоретических исследований, которые, как правило, отличаются сложностью и многоаспектностью (интеллектуального капитала, человеческого капитала как его составной части и других). Например, разработанная методика стоимостной оценки человеческого капитала как важнейшего элемента национального богатства базируется на основе теории нечетких множеств с помощью алгоритма сбора и оценки информации о качественных характеристиках носителя человеческого капитала. Методика позволяет формализовать представление нового способа измерения ценности (полезности) человеческого капитала [3].

Оценка финансового потенциала как способности экономического субъекта систематически генерировать денежный доход в долгосрочной перспективе на различных уровнях (базисный уровень, микроуровень, макроуровень) видится одной из важных задач в деле эффективного развития предпринимательской деятельности [4]. На наш взгляд, оценка финансового потенциала возможна не только с использованием известных ресурсного, затратного и доходного методов, но и на основе изучения входящих и выходящих денежных потоков.

Усложнение экономических отношений и взаимосвязей между экономическими субъектами вызывает необходимость решения возникающих при этом новых, ранее не имевших место, практических проблем. В ответ на существующие вызовы появляются новые экономические модели и новые направления научных исследований – циркулярная экономика, бережная экономика, социально-ответственное инвестирование, постепенно формируются новые экономические школы либо происходит модернизация уже устоявшихся.

Так, финансовая наука органично вплетается в современное научное знание в парадигме устойчивого развития в контексте взаимосвязи социальных, экологических и экономических наук и их взаимопроникновения. Современная финансовая наука в системе междисциплинарного синтеза может сыграть значительную роль в деле достижения целей устойчивого развития, а также формулирования своевременных научно обоснованных ответов на вызовы для устойчивого развития. Специалисты финансового профиля находятся в условиях проведения исследований и принятия управленческих решений на стыке научного знания в цепочке «социальный–экономический–экологический» по причине повышения роли междисциплинарного синтеза в контексте триады «человек – экономика – окружающая среда» [5].

Во-вторых, большое значение методологический аспект приобретает при формировании образовательных и профессиональных компетенций высококвалифицированных специалистов в области экономики и финансов. Это обусловлено как необходимостью выполнения ими своих трудовых функций, так и необходимостью решения практических проблем и целенаправленного преобразования экономических систем. Современные специалисты экономического профиля должны обладать комплексом знаний по сбору, обработке и анализу информации с применением аппаратно-технических средств и компьютерных технологий, умений по обработке больших массивов информации, количественному и качественному анализу. Первостепенное значение приобретает владение новыми финансовыми технологиями, аналитическими и математическими подходами к анализу финансовых ситуаций, способность самостоятельного построения финансовых моделей для анализа, прогноза и оценки рыночных показателей, а также владеть новыми

финансовыми технологиями, аналитическими и математическими подходами к анализу финансовых ситуаций, способностью самостоятельного построения финансовых моделей для анализа, прогноза и оценки рыночных показателей.

К примеру, специалист по финансовому консультированию, целью профессиональной деятельности которого является обеспечение инвестиционной эффективности и оптимальных условий совершения финансовых сделок клиента с поставщиком финансовых услуг, выполняет следующие трудовые функции: консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля, управление процессом финансового консультирования в организации. Для того, чтобы успешно выполнять указанные трудовые функции, специалист должен обладать соответствующей совокупностью знаний и умений, приобретенных в процессе получения высшего профессионального образования, которые позволят ему это сделать. Для специалиста по финансовому консультированию – это знать методы экономической диагностики рынка финансовых услуг, современные информационные технологии, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, получать и интерпретировать результаты исследований и многие другие.

Представляется, что способность специалистов оценивать финансовый потенциал экономических субъектов, позволит обеспечить научно-методическое обоснование механизма управления финансовым потенциалом на различных уровнях принятия управленческих решений.

В-третьих, появляются новые методы исследований в различных сферах общественного знания, ведь наука призвана опережать протекающие в действительности экономические процессы, заранее осуществляя их прогнозирование и моделирование для принятия своевременных и соответствующих финансовых решений и осуществлять информационно-методическую поддержку органов государственного управления и бизнеса.

Таким образом, по нашему мнению, можно выделить следующие современные тенденции в развитии методов проведения исследований в области финансов: *во-первых*, необходимость финансового прогнозирования и расширения горизонта планирования для принятия эффективных решений в области финансов на всех уровнях уравнения (персональные финансы, корпоративные финансы, финансы экосистем, государственные финансы); *во-вторых*, активное применение моделирования (в том числе экономико-математическое) финансовых явлений и процессов, что позволяет наилучшим образом представить финансовые последствия вырабатываемых управленческих решений; *в-третьих*, все большее распространение в финансовых исследованиях получают интегрированные (комплексные, объединяющие различные индексы в один) показатели, позволяющие с наименьшими издержками и в простой форме выразить уровень развития тех или иных процессов, а также составить рейтинги и рэнкинги; *в-четвертых*, необходимость применения междисциплинарного подхода при изучении финансовых отношений, т.к. исследовательские задачи в области финансов усложняются, объектами исследований становятся многоаспектные явления и процессы – финансовый потенциал, интеллектуальный капитал, качество жизни населения, финансовая самостоятельность и другие); *в-пятых*, преобладание нелинейности, неравновесного подхода и фактора неопределенности в управлении экономикой и финансами.

### Список использованных источников

1. Нусратуллин И.В. Методы исследований в экономике: учебное пособие/И.В. Нусратуллин; БИСТ (филиал) ОУП ВО «АТиСО». – Уфа: Изд-во БИСТ (филиал) ОУП ВО «АТиСО», 2015. – 228 с.
2. Ключникова Е.В. Методические подходы к расчету интегрального показателя, методы ранжирования / Е.В. Ключникова, Е.М. Шитова // Электронный научно-практический журнал «ИнноЦентр». – 2016. – № 1(10). – С. 4-18.
3. Богатырёва, В. В. Финансовое управление воспроизводством человеческого капитала в инновационной экономике: теория, методология, моделирование / В. В. Богатырёва. – Новополоцк : ПГУ, 2013. – 400 с.
4. Богатырёва, В. В. Финансовый потенциал как новая экономическая категория в финансовой науке / В. В. Богатырёва, Д. А. Панков, М. П. Самоховец // Бухгалтерский учет и анализ : научно-практический журнал. - 2022. - № 2. - С. 10-22.
5. Самоховец, М.П. Современные тенденции развития финансов и финансовой науки в Республике Беларусь / М.П. Самоховец // Экономика и банки : научно-практический журнал. - 2022. - № 1. - С. 21-28.

УДК 336.77

### ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КОМПЛЕКСНОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ РОЗНИЧНЫХ КЛИЕНТОВ БАНКАМИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

**Сергеюк Валентина Степановна, старший преподаватель,**

**Лопух Юлия Ивановна, старший преподаватель,**

**Полесский государственный университет**

Sergejuk Valentina, Senior Lecturer, sergejuk\_v@mail.ru,

Lopukh Yulia, Senior Lecturer, lo-ui@yandex.ru,

Polesky State University

**Аннотация.** В данной статье рассмотрено современное состояние комплексного обслуживания розничных клиентов, показана его динамика за 2019 – 2021 гг., определены направления развития.

**Ключевые слова:** комплексное обслуживание, розничные клиенты, кредиты, депозиты, просроченная задолженность, ставка рефинансирования.

Развитие розничного бизнеса – одно из приоритетных направлений деятельности многих банков, поскольку оно служит устойчивому росту ресурсной базы, выступает стабильным источником получения доходов, способствует формированию диверсифицированного кредитного портфеля с относительно невысоким уровнем риска.

Совершенствование розничных банковских услуг является одной из важных позитивных тенденций развития банковской системы Республики Беларусь. С одной стороны, розничный бизнес отражает уровень экономического развития страны, с другой – розничный банковский бизнес способствует развитию экономики посредством предоставления гражданам финансовых ресурсов в виде кредитов, приема средств в банковские вклады, предложения услуг по расчетно-кассовым операциям, включая расчетные операции с использованием различных инструментов, услуги по валютно-обменным операциям, операциям с драгоценными металлами и драгоценными камнями, с ценными бумагами, консультационно-информационные услуги и др.

Успех банка на розничном рынке – результат политики (маркетинговой, процентной, тарифной, региональной, в области рисков), основанной на расширении спектра услуг и повышении их качества, персональном подходе к каждому клиенту, развитии новых высокотехнологичных продуктов и совершенствовании бизнес-процессов, дистанционных технологий управления финансами.

Для успешного развития розничного банковского бизнеса необходимо четкое правовое поле, обеспечивающее соблюдение баланса интересов банков и их клиентов – физических лиц. В связи с этим принимаемые нормы направлены на требование по раскрытию информации о розничных банковских продуктах и защите прав потребителя банковских услуг.

В настоящее время на территории Республики Беларусь действуют 23 банка, которые осуществляют комплексное обслуживание розничных клиентов.

По объему кредитов, предоставленных физическим лицам белорусскими банками основное место занимает ОАО "АСБ Беларусбанк". Это свидетельствует о том, что физические лица предпочитают кредитоваться в этом банке, поскольку он предоставляет не только наиболее выгодные и прозрачные условия кредитования, но и обладает определенным доверием у населения.

Формирование кредитного портфеля физических лиц в рассматриваемом периоде происходило, с одной стороны, в условиях снижения предложений со стороны банков по кредитным продуктам, с другой – в условиях необходимости оказания социальной поддержки населения в сфере жилищного строительства.

Кредитный портфель физических лиц за 2021 год увеличился на 767,1 млн. рублей, или на 4,89 процентов, и на 1 января 2022 г. составил 16469,6 млн. рублей. При этом на фоне высокой базы 2020 года задолженность физических лиц по кредитам на потребительские нужды в 2021 году снизилась на 310,2 млн. рублей, или на 5,6 процента, составив на 1 января 2022 г. 5241,7 млн. рублей.

По кредитам физических лиц на финансирование недвижимости задолженность сложилась на уровне 11150,7 млн. рублей. Ее прирост относительно 2020 года на 1089,7 млн. рублей, или на 10,8 процента, сформировался преимущественно за счет кредитования граждан на строительство жилья с государственной поддержкой. Данное кредитование осуществлялось в соответствии с постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 18 января 2021 г. № 24 "О мерах по выполнению заданий по строительству жилых домов и объектов инженерной и транспортной инфраструктуры к ним на 2021 год". В рамках этого кредитования банками предоставлено 1,2 млрд. рублей, в том числе кредитов на льготных условиях – в размере 117,2 млн. рублей, кредитов, по которым предусмотрены субсидии на уплату процентов и (или) на погашение основного долга согласно Указу Президента Республики Беларусь от 4 июля 2017 г. № 240 "О государственной поддержке граждан при строительстве (реконструкции) жилых помещений", – в размере 11040,6 млн. рублей.

Расширяется перечень предлагаемых видов потребительских кредитов для населения за счет внедрения банками отдельных целевых программ, в том числе поддерживающих отечественных товаропроизводителей.

Банками внедряются новые виды кредитования на приобретение мобильных телефонов, бытовой и компьютерной техники. При этом внедряются скоринг-процессы, что позволяет осуществлять экспресс-кредитование покупателей. При этом, экспресс-кредиты обычно характеризуются большей стоимостью, хотя пакет документов гораздо меньше. В некоторых банках требуется только паспорт,

зачастую даже справка о доходах не требуется. Таким образом, более существенные риски для банка (отсутствие поручительства в качестве обеспечения по кредиту) и удобство для клиента (быстрое рассмотрение и отсутствие лишних документов) компенсируются большей стоимостью кредита. Экспресс-кредиты проще и удобнее в случае, если необходимо взять в кредит небольшую сумму.

Основным фактором роста потребительского кредитования можно отметить постепенное снижение Национальным банком ставок по кредитам и вкладам с учетом складывающейся макроэкономической ситуации в стране. Кроме того, снижение уровня инфляции и, соответственно, ставок по кредитам, совершенствование законодательства, интенсивная рекламная кампания кредитных продуктов банков также обусловили активизацию процесса кредитования населения в республике. Об этом свидетельствует устойчивая тенденция роста объемов кредитной задолженности физических лиц.

Наибольший удельный вес в структуре средств клиентов в банках за 2020 год имеет ОАО "АСБ Беларусбанк". Его удельный вес составил 44,66%. На втором месте располагается ОАО "Белагропромбанк" - 20,53%. Наименьший удельный вес имеют ОАО "БелВЭБ" (5,81%) и ОАО "Белинвестбанк" (5,96%).

В 2021 году обеспечение банками привлекательных условий по уровню доходности по вкладам (депозитам) и стабильная ситуация на валютном рынке способствовали улучшению тенденций на депозитном рынке.

Основная часть банковских вкладов (депозитов) физических лиц размещалась в банках, относящихся к I группе значимости системно значимых банков: ОАО "АСБ Беларусбанк", ОАО "Белагропромбанк", ОАО "Белинвестбанк", "Приорбанк" ОАО, ОАО "Сбер Банк", ОАО "Банк БелВЭБ", ОАО "Белгазпромбанк". Доля указанных банков на рынке вкладов (депозитов) физических лиц на 1 января 2022 г. составила 85 процентов (18,5 млрд. рублей).

В наибольшей степени поведение населения на депозитном рынке определяется принятием Декрета Президента Республики Беларусь от 11 ноября 2015 г. № 7 "О привлечении денежных средств во вклады (депозиты)", наличием девальвационных ожиданий и динамикой доходов в течение года. По мере снижения девальвационных ожиданий, рублевые вклады населения начали увеличиваться.

Существующая в Республике Беларусь система безналичных расчетов по розничным платежам на основе применения электронных платежных инструментов представлена в основном системой расчетов с использованием банковских платежных карточек.

Банками прорабатываются и активно реализуются проекты услуг и передачи финансовой информации с использованием мобильных телефонов и сети Интернет.

В настоящее время банковские платёжные карточки являются неотъемлемой частью повседневной жизни каждого человека. В среднем на одного человека приходится около 1-2 платежные карточки, а у некоторых – более 2-х платежных карточек различных эмитентов.

На 1 января 2022 г. количество выпущенных в обращение банковских платежных карточек (далее – карточки) достигло 15,7 млн. единиц, из них карточек внутренней платежной системы БЕЛКАРТ, в том числе кобейджинговых карточек БЕЛКАРТ/Maestro, – 3,5 млн. единиц (22,5 процента от общего количества карточек), международной платежной системы Visa – 6,3 млн. единиц (40,3 процента от общего количества карточек), международной платежной системы MasterCard –

5,8 млн. единиц (37,2 процента от общего количества карточек), международной платежной системы UnionPay – 8,9 тыс. единиц (0,1 процента от общего количества карточек). На 01.01.2021г. количество выпущенных в обращение банковских платежных карточек достигло 15,49 млн. единиц, из них: БЕЛКАРТ, в том числе кобейджинговых карточек БЕЛКАРТ/Maestro, – 4,2 млн. единиц, Visa – 5,6 млн. единиц, MasterCard – 5,7 млн. единиц. И на 01.01.2020г. количество выпущенных в обращение банковских платежных карточек достигло 15,53 млн. единиц, из них: БЕЛКАРТ, в том числе кобейджинговых карточек БЕЛКАРТ/Maestro, – 5,164 млн. единиц, Visa – 5,12 млн. единиц, MasterCard – 5,242 млн. единиц.

На 1 января 2022 г. функционировали 4 427 банкоматов, 2 404 инфокиоска, 178 266 платежных терминалов в 133 492 организациях торговли (сервиса).

Доля безналичных операций с карточками в общем объеме операций с использованием данного платежного инструмента на 1 января 2022 г. составила 92,3 процента по количеству и 64,2 процента по сумме операций (на 1 января 2021 г. – 91,2 и 60,2 процента соответственно) [13].

По данным Национального статистического комитета, в 2021 году доля безналичного денежного оборота в розничном товарообороте достигла 50,1 процента (прирост за 2021 год – 1,8 процентного пункта).

С ростом эмиссии платежных карточек увеличивается количество предприятий торговли и сервиса, принимающих оплату с использованием банковских платежных карточек.

Достигнутый уровень эмиссии карточек и количество операций с их использованием свидетельствует о значительной степени охвата населения республики банковским обслуживанием. Результатом повышения доверия населения к указанному инструменту является стабильный рост доли безналичных операций с использованием карточек.

В настоящее время банки предлагают большой выбор платежных банковских карт. Ориентируясь на собственную клиентскую базу, банки разрабатывают новые виды платежных карт, а также различные пакеты услуг, тем самым они увеличивают степень доверия клиента к себе.

#### **Список использованных источников**

1. О привлечении денежных средств во вклады (депозиты) [Электронный ресурс]: Декрет Президента Республики Беларусь от 11 ноября 2015 г. № 7. –// ООО "ЮрСпектр"/ Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

2. Сплошнов, С.В. Банковский розничный бизнес: учеб. пособие / С. В. Сплошнов, Н. Л. Давыдова. – 2-е изд., перераб. – Минск : Вышэйшая школа, 2016. – 304 с.

3. Статистический бюллетень. Ежегодник 2020. [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics\\_bulletin\\_yearbook\\_2020.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics_bulletin_yearbook_2020.pdf).

4. Статистический бюллетень. Ежегодник 2021. [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics\\_bulletin\\_yearbook\\_2021.pdf](https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics_bulletin_yearbook_2021.pdf).

УДК 336.71

**О ДОВЕРИИ НАСЕЛЕНИЯ БАНКАМ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ:  
МЕЖДИСЦИПЛИНАРНЫЙ ПОДХОД**

**Синкевич Алина Ивановна, аспирант,  
Полесский государственный университет**  
Sinkevich Alina, Postgraduate Student, Polessky State University,  
A-Sinkevich@yandex.ru

**Аннотация.** На основе данных проведенного социологического исследования показано применение междисциплинарных подходов к оценке доверия банкам, в частности – слияния психологии, социологии и экономической науки в рамках поведенческой экономики, что позволит обозначить подходы к операционализации понятия «доверие банкам».

**Ключевые слова:** доверие, банк, банковский сектор, респондент, опрос.

Понятие «доверие», которое исследуется в психологии и социологии применительно к обществу в целом, еще недостаточно рассматривается в отношении к банковскому сектору. В современной Республике Беларусь доверие в банковском секторе приобретает не только теоретическое, но и практическое значение. В деятельности банковского сектора доверие выступает одним из наиболее значимых ресурсов для обеспечения эффективности функционирования коммерческих банков, а снижение либо утрата доверия в результате влияния локальных и глобальных факторов представляет собой существенную угрозу деятельности кредитных учреждений. Рост доверия между банками и клиентами, экономический рост характеризуются существенной взаимосвязью.

На современном этапе накоплен определенный мировой практический опыт оценки уровня доверия банкам, который, в основном, базируется на опросном методе исследования. Практика проведения опросов, применяемая в различных странах, использована в Республике Беларусь при исследовании феномена доверия банкам. В рамках социологического исследования Национального банка Республики Беларусь на тему «Глубинные факторы и механизмы формирования доверия к национальной валюте» разработан блок вопросов, касающихся изучения доверия банкам страны. Представляют интерес не столько традиционные для социологического исследования социально-демографические группы, сколько их вовлеченность в финансовую сферу, наличие потребительского опыта взаимодействия с банками, и уровень финансовой грамотности.

Методологическая основа, используемая при проведении данного исследования, синтезирует качественные и количественные этапы с применением стратегии погружения, предполагающей входение в проблематику исследования путем ее предварительного изучения в ходе качественного этапа, и позволяет соотнести представления исследователей предмете исследования с представлениями респондентов.

Качественным методом сбора и получения первичной социологической информации стало глубинное интервью, проведенное методом фокус-групп посредством непринужденной продолжительной (минимум 1 час) беседы профессионального исследователя и интервьюируемого, которые занимают позицию равноправных собеседников. Основная цель фокус-групп в данном этапе исследования заключалась в пилотаже методического инструментария, цель которого – выявить

недостатки бланка интервью (понимание формулировки вопроса, полнота предлагаемого списка вариантов ответа, равномерность наполняемости альтернатив, продолжительность опроса, получение дополнительных комментариев).

Главной особенностью глубинного интервью является практическое отсутствие рабочего сценария интервью (гайда), либо он носит исключительно рамочный характер, т. к. сама исследовательская ситуация должна подсказывать наилучшую формулировку вопроса. При проведении опроса интервьюерами были использованы психологические приемы ведения доверительной беседы, которые позволили «разговорить» собеседника, тем самым получить информацию из «глубин сознания». Подобное «соотношение взглядов» позволило избежать ситуации, в которой респондент имеет дело с набором суждений-ответов, составленных исследователями, экспертами в определенной области, исходя из их представлений о предмете исследования.

В качестве объекта качественного этапа исследования выступили взрослые (старше 18 лет) мужчины и женщины, имеющие разный социально-экономический статус, более половины из них на момент опроса откладывали сбережения. Предметом исследования были факторы и механизмы формирования доверия к национальной валюте и банкам.

Сбор эмпирических данных проводился в октябре 2021 года, география проведения исследования – г. Минск, средняя продолжительность глубинных интервью – 1 час 30 минут. Проведенные глубинные интервью позволили обозначить существующие проблемы в восприятии темы, что позволило скорректировать содержание и формулировку вопросов, их последовательность при разработке бланка интервью для количественного исследования.

В декабре 2021 года с целью апробирования социологического инструментария было проведено пилотажное исследование. В анкету были заложены вопросы, сформулированные с применением следующих технологий [1]:

- тестов ситуационных суждений (*Situational Judgement Tests*;
- тестов условного мышления (*Conditional Reasoning Tests*;
- методики принудительного выбора (*Forced Choice*) и байесовской сыворотки правды (*Bayesian Truth Serum*;
- анализ биографических данных (*Biodata*).

Участие в пилотажном исследовании приняли жители г. Минска – 25 чел., крупных городов – 7 чел., средних городов – 13 чел., малых городов – 12 чел., села – 1 чел.

В ходе исследования в январе 2022 года проводился полевой (количественный) этап по технологии. В качестве объекта исследования выступило взрослое население Республики Беларусь (16 лет и старше). Планируемая и достигнутая выборочная совокупность – 1500 респондентов (предельная ошибка выборки составляет  $\pm 2,53\%$  при доверительной вероятности 95%). Согласно поставленным целям исследования использовалась случайная стратифицированная выборка с проверкой квот по 2 параметрам (гендерный признак, возраст,) на последнем этапе. Полученная выборочная совокупность является репрезентативной по 7 регионам республики (6 областей и г. Минск), типу населенного пункта (город – 77,5%, село – 22,5%), а так же по величине населенного пункта.

Таким образом, получена репрезентативная выборка ответов для Республики Беларусь в соответствии с перечнем, состоящем из 38 вопросов анкеты.

Результаты проведенного социологического исследования в отношении доверия банкам позволили сделать следующие основные выводы:

1. По уровню доверия лидируют белорусские государственные банки, которым доверяют 72,2% респондентов. 53,2% опрошенных граждан высказались о доверии белорусским банкам II группы системной значимости. Менее всего, 48,9 % опрошенных белорусов – доверяют иностранным банкам.

2. Вопрос о роли государства в обеспечении благосостояния граждан косвенно связан с проявлением доверия банкам граждан нашей страны. В большей степени он показывает на наличие у групп опрашиваемых определенного локуса контроля, который свидетельствует о личной ответственности гражданина и роли государства в обеспечении его благосостояния.

Только 5,5% респондентов считают, что люди должны сами заботиться о себе и сами обеспечить себе нормальную жизнь без помощи государства. Более 70% респондентов считают, что государство должно обеспечивать нормальный уровень благосостояния всем гражданам и помощь всем, кто попал в трудное положение. Высокая доля таких респондентов свидетельствует о том, что в обществе доминирует локус контроля по экстеральному типу. Следовательно, можно считать, что формирование доверия банкам большей части граждан происходит через внешние источники информации и мнение окружающих.

3. Определенная доля респондентов имели негативный опыт взаимоотношений с банками Республики Беларусь, который также оказывает влияние на формирование доверия банкам. У 25% респондентов имелся опыт обесценивания своих сбережений и их невозврата в период распада СССР. В более поздние периоды кризисов негативный опыт потери сбережений наблюдался у 15% респондентов, а 24% из них столкнулись с проблемой мошеннического списания денег со своих счетов. Эти факторы оказывают отрицательное воздействие на проявление доверия банковскому сектору и являются векторами для усиления деятельности банков с целью формирования положительного имиджа.

4. Одними из наиболее надежных способов сохранения сбережений в белорусском обществе, являются сбережения, размещенные на счете в банке. Однако, данный способ получил невысокую оценку респондентов. Так, доля респондентов, имеющих опыт сохранности сбережений в виде банковских депозитов составляет в среднем 17%, однако в настоящее время доверяющих банкам хранение денежных средств составляет только 7% . При этом по мнению 21% граждан данный способ является надежным.

5. При размещении белорусских рублей на счет (депозит) в банке респонденты в первую очередь опасаются, что случится финансовый кризис в стране и не будет возможности забрать свои деньги из банка. Около 20% беспокоятся, что банк обанкротится или потеряет лицензию, вследствие чего потеряются деньги по вкладу и проценты, а также о том, что будет отсутствовать прибыль из-за инфляции и/или роста курса валют.

6. В случае возникновения ситуации банкротства банка в Республике Беларусь, в котором открыт счет в белорусских рублях, мнения белорусов по поводу возмещения разошлись: 26% считают, что ничего не возместят; 20% надеются на возмещение половины; 24% уверены в возмещении всего вклада; остальные затруднились ответить.

Анализ результатов глубинных интервью позволил выделить **ассоциативные категории**, с которыми респонденты связывают доверие банковскому сектору:

прозрачность информации о стоимости банковских продуктов и услуг; комплексность предлагаемых продуктов; безопасность данных и сохранность денежных средств; доходность вложений; соблюдение взятых на себя банком обязательств; профессиональные компетенции персонала.

В ходе анализа полученных результатов республиканского социологического исследования рассматривались следующие гипотезы в отношении доверия респондентов банкам:

1. При высоких показателях интернальности (внутреннем локусе контроля) респонденты демонстрируют более высокий уровень доверия банкам; при низких показателях интернальности уровень доверия респондентов банкам снижается. Данная гипотеза относится к вопросу "С какой из следующих точек зрения по поводу роли государства в обеспечении благосостояния граждан Вы могли бы скорее согласиться?" Если ответственность в большей степени перекладывается на государство, то респонденты будут максимально приближены к экстернальному типу, и воздействовать на их доверие банкам можно будет через правильную внешнюю информацию, особенно из авторитетных источников. Если респонденты замыкают ответственность на себе, воздействие на повышение доверия банкам возможно будет через повышение их собственной финансовой грамотности.

2. Доверие респондентов к государственным банкам имеет прямую зависимость от уровня доверия Национальному банку. Подтверждение гипотезы может рассматриваться как важное условие для формирования коммуникативной политики Национального банка, определяющего условия функционирования банковского сектора.

3. Доверие банкам имеет прямую зависимость от уровня финансовой грамотности респондентов.

Проверка гипотез осуществлялась с использованием статистического пакета SPSS (Statistical Package for the Social Science) для обработки и анализа данных количественных социологических данных [2]. Полученные в рамках социологического исследования количественные данные предварительно были сгруппированы и сформированы в таблицы сопряженности [3]. С целью выявления наличия либо отсутствия причинно-следственной связи между переменными оценка статистической значимости различий показателей таблиц проводилась по критерию согласия Пирсона (хи-квадрат). При наличии зависимости с целью определения тесноты связи был проведен расчет коэффициентов ранговой корреляции Спирмена [4].

Выводы, сформулированные в результате проведенных расчетов и анализа причинно-следственной связи между переменными были отражены в таблице:

Гипотеза	Значение Хи-квадрат	Значение ранговой корреляции Спирмена	Сила корреляционной связи	Итог проверки нулевой гипотезы
Гипотеза 1	0,02	+ 0,704	высокая	отклоняется
Гипотеза 2	0,085	- 0,38	слабая	не отклоняется
Гипотеза 3	0,01	+0,901	очень высокая	отклоняется

Таким образом, финансовая грамотность является ключевым условием формирования доверия банкам. При этом следует учитывать, что личная оценка степени (уровня) доверия банкам со стороны населения, и сам факт его проявления (не проявления), зафиксированный в его поведении, не всегда являются совпадающими категориями. Степень доверия клиентов складывается из множества его от-

дельных проявлений во взаимоотношениях с банками и зависит от их конкретных обстоятельств и форм. Количественное измерение уровня доверия через прокси-показатели реального поведения населения в рамках официальных данных статистики является на сегодняшний день актуальной задачей. Именно реальные действия членов общества при приобретении банковских продуктов и услуг имеют существенное воздействие на функционирование банковской системы государства.

#### Список использованных источников

1. Анализ подходов к выявлению нерациональных факторов доверия к национальной валюте / А.И. Синкевич [и др.] // Банкаўскі веснік. – 2020. – № 10. – С. 3-21.
2. Наследов А. IBM SPSS Statistics 20 и AMOS: профессиональный статистический анализ данных. – СПб., 2013
3. Бююль А., Цеффель П. SPSS: искусство обработки информации. – М., 2005.
4. Измерение в социологии: учеб. пособие / А.П. Кулаков; Новосиб.гос. архитектур.-строит. ун-т. – Новосибирск : НГАСУ (Сибстрин), 2005.

УДК 338.2(575.3)

### ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН: СОСТОЯНИЕ И ЕГО ПОТЕНЦИАЛ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Сохибназаров Гаюр Холикназарович, к.э.н., старший преподаватель,

Таджикский национальный университет

Sokhibnazarov Gayur Kholiknazarovich c.e.s., Senior Lecturer,

Tajik national university

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы предпринимательства в сельском хозяйстве Республики Таджикистан. Автором выявлены проблемы развития предпринимательства, которые способствует слабому развитию данного сектора экономики. Отмечается, что в условиях малоземелья Республики Таджикистан эффективное использование сельскохозяйственных земель и развития предпринимательства в этом секторе является важнейшим фактором обеспечения продовольственной безопасности.

**Ключевые слова:** Предпринимательская деятельность, сельскохозяйственное предпринимательство, продовольственная безопасность, продовольственные продукты, потенциал, проблемы, перспективы.

Предпринимательство в сельском хозяйстве призвано выполнять чрезвычайно важные экономические и социальные функции. Оно должно обеспечивать функционирование отрасли материального производства, развитие которой оказывает определяющее влияние на состояние всей экономики, рост валового продукта, уровень жизни населения и обеспечение продовольственной безопасности.

Сельское хозяйство создает более 22% ВВП страны и является источником доходов и жизнедеятельности сельских жителей, составляющих в Таджикистане 73,8% населения<sup>12</sup>. Достаточное обеспечение продовольствием в нашей страны

---

<sup>12</sup> Статистический ежегодник Республики Таджикистан// Статистический сборник, АСПРТ. - Душанбе, 2019. – с 25.

особенно в условиях сельской местности, тесно взаимосвязано с состоянием аграрного предпринимательства и эффективного использования сельскохозяйственных земель. Основными проблемами при возделывании сельскохозяйственных земель в сельских территориях заключаются в несоблюдение способа обработки почвы, отсутствие современной сельхозтехники, недостаточность знаний и навыков у сельских предпринимателей, отсутствие доступа к качественным семенам и финансовым ресурсам, адаптированным к местным условиям и продуктивности, неэффективное использование земли, эрозия почвы, увеличение количества вредителей и недостаточная борьба с ними, структурные повреждения земли и др.

Кроме того, по причине несовершенства системы управления в сельском хозяйстве существенно ослаблено низовое звено управления, нарушены интеграционные отношения между сельскохозяйственными товаропроизводителями, перерабатывающими предприятиями и торговыми сетями.

Таблица 1. – Динамика производства продукции сельского хозяйства во всех категориях хозяйств в 2010-2019гг.

*тыс. тонн*

Продукции	Годы					2019 к 2011 в %
	2011	2015	2017	2018	2019	
Зерно	1098,2	1392,7	1447,6	1296,2	1414,6	28,8
Картофель	863,1	887,4	782,9	964,6	994,4	15,2
Хлопок-сырец	416,5	270,0	386,5	300,3	403,0	-3,2
Овощи	1242,0	1667,8	1859,1	2119,4	2182,6	75
Бахчевые	423,3	529,4	631,4	641,7	701,2	65,6
Виноград	154,7	203,8	228,3	241,9	247,2	59,7
Фрукты	263,1	299,2	341,3	364,1	405,0	53,9
Мясо	75,4	108,8	124,4	131,0	136,3	80,7
Молоко	695,9	888,9	950,0	983,0	1000,6	43,7
Яйца, шт.	254,7	357,2	341,4	450,0	725,7	184,9

Источник: Статистический ежегодник Республики Таджикистан//Статистический сборник. - Душанбе, АСПРТ, 2017 - с. 294-296. 2020. – с. 313.

Анализ показал, что производство зерна в республике увеличилось, также, как и производство картофеля, второго по значимости продукта питания. В республике сохраняется сложная ситуация в сфере хлопковой продукции. Снижение производства этого продукта связано с нехваткой минеральных удобрений, монополизация цен на продукт и увеличением посевных площадей под зерновые, особенно пшеницу.

Судя по данным таблица 1 наибольший прогресс за этот период был достигнут в производство яйца, мясо и овощи, увеличения объем производства эти продукты составляет 184,9%, 80,7% и 75% соответственно.

Однако несмотря на значительные увеличения объем производство пищевых продуктов в последнее 8 лет, до сих пор уровень обеспеченности населения основными продуктами не удовлетворяет требованиями. Так как согласно исследованием международных организации до начала пандемии треть всего населения

республики или 3,3 миллиона, были вне продовольственной безопасности, из них 1,6 миллиона человек испытывали острую нехватку продовольствия<sup>13</sup> (таблица 2).

Таблица 2. – Уровень обеспеченности населения Республики Таджикистан основными продуктами питания, к рекомендуемой норме в 2019

Наименование продуктов	Рекомендуемые нормы	На душу населения, кг	Уровень обеспеченности, в %
Мясо	69	29,0	42
Молоко	276	106,4	38,5
Зерно	130	150,4	115,7
Картофель	92	105,7	114,9
Бахчевые	148	74,5	50,3
Виноград	83	26,3	31,6
Фрукты	63	50,4	80
Яйца, шт.	165	77,1	46,7

Источник: Статистический ежегодник Республики Таджикистан//Статистический сборник. - Душанбе, АСПРТ, 2020. – с. 313.

Анализ данных табл.2 свидетельствуют о существенных проблемах в области обеспеченности населения основными продуктами питания. Только по таким продуктам как зерно и картофель достигнут соответствующий уровень обеспеченности населения. Значительный разрыв наблюдается между рекомендуемыми нормами по обеспеченности мясо, молоко, яйца и фактическими показателями - 42%, 38,5% и 46,7% соответственно. Анализ показывает, что в отрасли нерационально используются земельные и другие ресурсы.

Следует отметить, что продовольственная безопасность обеспечивается путем организации эффективного сельскохозяйственного производства, целевого использования и управления природными ресурсами и обеспечения населения продовольствием за счет собственного производства. Объем производства продовольственной продукции зависит от климата, качество и доступность природных ресурсов, система управления и организации производственного процесса и т.д.

Однако анализ ресурсного обеспечения предпринимательских структур в данной сфере показывает, что ситуация в этой области ухудшается и ресурсы для развития ограничены. Например, несмотря на рост количества дехканских хозяйств, ежегодно уменьшается размер земельного участка (см. рис.1).

<sup>13</sup> Сельское хозяйство и продовольственная безопасность//USAID from the American people. [Электронный ресурс: [www.usaid.gov/ru/tajikistan/agreculture-and-food-security](http://www.usaid.gov/ru/tajikistan/agreculture-and-food-security)]



**Рисунок 1. – Динамика среднего размера земельного участка, га. 2000-2019 гг.**

На данный момент главной проблемой развития дехканских хозяйств является нехватка земельных участков, размер, которых с 2000 года сокращается быстрыми темпами. Если в 2000 году средний размер земельного участка на одно дехканское хозяйство составил 115,6 га, то в 2019 году этот показатель составляет 14,9 га, что почти 8 раз меньше по сравнению к 2000 года. Исходя из этого, следует вывод, что главный ресурс, которым является земля для развития дехканских хозяйств в республике, очень ограничен и возможно в ближайшие годы замедлится рост числа дехканских хозяйств по всей республике.

Эти тенденции свидетельствуют о необходимости разработки модели развития экономики Таджикистана, учитывающего факторы географического расположения ее территории, характера сельскохозяйственного производства в горных условиях, а также огромного потенциала развития промышленности с учетом эффективного использования ресурсов горного ландшафта.

В условиях Таджикистана для смягчения данной проблемы необходимо учесть эффективного использования природно-ресурсного потенциала определенных горных территорий. Так как согласно расчетам, в горных зонах республики имеется около 700 тыс. га земель, потенциально пригодных для использования в сельском хозяйстве. Исследователи заявляют о возможности двукратного увеличения площади земельных участков под посевы сельскохозяйственных культур в горных зонах страны<sup>14</sup>.

Обеспечения населения продуктами питания на данный момент вызывает необходимость формирования предпринимательства в сельском хозяйстве горных регионов. Так как, развитие предпринимательства в сельском хозяйстве с учетом имеющегося потенциала горных-сельских территории Таджикистана может существенно изменить баланс сил на рынке сельскохозяйственной продукции. Кроме того, необходимо повсеместное развитие малых и средних предприятий по хранению и переработке сельхозпродукции, формирование современной законодательной базы и обеспечение материальными ресурсами в достаточном количестве.

На наш взгляд для устойчивого и эффективного развития предпринимательства в сельском хозяйстве необходимо проводить экономические и земельные реформы. Земельная реформа и новые формы хозяйствования могут стать главным фактором обеспечения продовольственной безопасности в стране. Экономическая политика государства в сфере малого и среднего предпринимательства в агропро-

<sup>14</sup> Вазиров А.К. Развитие экологического сельского хозяйства в условиях горных регионов//автореферат дисс...к.э.н., Душанбе 2021. – 14 с.

мышленном комплексе должна быть направлена на повышения эффективности институциональных преобразования и совершенствование механизмов устойчивого развития предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве.

### Список использованной литературы

1. Вазиров А.К. Развитие экологического сельского хозяйства в условиях горных регионов : автореферат дисс... к.э.н., Душанбе 2021. – 14 с.
2. Сельское хозяйство и продовольственная безопасность//USAID from the American people. [Электронный ресурс: <http://www.usaid.gov/ru/tajikistan/agreculture-and-food-security>].
3. Социально–экономические аспекты формирования новой модели аграрного землепользования в Республике Таджикистан //Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. //Научный журнал. – №11 ч.6 2017 –С. 760-763-0,18 п.л.
4. Программа продовольственной безопасности Республики Таджикистан на 2020-2024 годы от 25 июня 2020 года. Утверждена постановлением Правительства Республики Таджикистан №386 [Электронный ресурс] [http://www.adlia.tj/show\\_doc.fwx?rgn=136711](http://www.adlia.tj/show_doc.fwx?rgn=136711)].
4. Статистический ежегодник Республики Таджикистан//Статистический сборник. – Душанбе, АСПРТ, 2020. – с. 313.

УДК 336.717.06

## НОВЫЙ БАНКОВСКИЙ ПРОДУКТ: ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ В РОЗНИЧНОМ СЕГМЕНТЕ

Сплошнов Сергей Валерьевич, к.э.н., доцент,  
Институт «Кадры индустрии»

Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет

Sploshnov Sergei, PhD in Economics, Institute «Industry Personnel», [sespl@tut.by](mailto:sespl@tut.by),  
Davydava Natallia, PhD in Economics, Polessky State University, [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru)

**Аннотация.** Рассмотрены вопросы разграничения понятий «банковская услуга» и «банковский продукт», создания и продвижения новых банковских продуктов, этапы разработки новых банковских продуктов в розничном сегменте банковского бизнеса.

**Ключевые слова:** банковская услуга, банковский продукт, банковские технологии, банковские инновации.

В условиях острой конкурентной борьбы банков определяющее значение приобретают новизна, ценовые и качественные характеристики продуктовых линеек, возможность их быстрой модификации в зависимости от изменения конъюнктуры и поведенческих настроений клиентов. При этом именно меняющиеся потребности клиентов являются основой для возникновения новых банковских услуг и многообразия банковских продуктов.

В экономической литературе значительное внимание уделяется вопросам теоретического обоснования разграничения понятий «банковская услуга» и «банковский продукт», причем многие исследователи первоначально обращают внимание на публикацию В.А. Перехожева, в которой классифицированы подходы к определению предмета деятельности банка:

– денежный подход (О.И. Лаврушин, Н.И. Быкова, Ю.В. Головин и др.). Поскольку специфическим предметом деятельности банка выступают деньги, то не предполагается четкого разграничения между понятиями «услуги» и «операции», в определение банковского продукта не включаются неденежные составляющие;

– лингвистический или маркетинговый подход (Э.А. Уткин, С.А. Гурьянов, Ю.Г. Максutow, Р.В. Алехин, А.Н. Иванов, А.В. Романов, В.Д. Маркова и др.). Понятие «банковская операция» рассматривается как определенное действие или элемент банковской услуги. Понятия «банковская услуга» и «банковский продукт» являются синонимами: банковский продукт рассматривается как комплекс услуг по активным и пассивным операциям; банковская услуга определяется как продукт, удовлетворяющий потребности клиентов банка;

– правовой подход. В законодательстве предусмотрена определенная категория сделок, в нормальном заключении и исполнении которых заинтересовано общество. Эти сделки отнесены к «банковским операциям», и для них установлен особый правовой режим (осуществление на основании лицензии). Банковские операции имеют право на существование только с учетом публичных интересов в сфере банковской деятельности.

– клиентский подход (Ю.И. Коробов, Ю.С. Масленченков, А.П. Мирецкий и др.). Поскольку деятельность банка ориентирована на удовлетворение потребностей клиентов (формирование финансовых ресурсов, их увеличение, перемещение и передача, хранение денежных средств, ценностей, информации, и др.), то основополагающим критерием для определения понятий является клиент. Банковская операция рассматривается как упорядоченная совокупность действий работников банка по удовлетворению заявленной потребности [1].

В дальнейших исследованиях преобладает именно клиентский подход, однако смешение понятий все равно происходит, и в определениях часто добавляется термин «банковские технологии».

Так, например, П.А. Хафизова полагает, что банковский продукт (услуга) – это разнообразные действия банков на финансовом рынке, денежно-кредитные операции, осуществляемые ими за определенную плату в соответствии со спросом и предложением на денежные средства, а также действия, имеющие целью совершенствование и повышение эффективности банковского предпринимательства. Банковские продукты состоят из базовых технологий, которые имеют специфический набор параметров: валюта, сроки, минимальная и максимальная суммы, тип банковской карты. Вдобавок ко всему, банковские продукты могут отличаться друг от друга значением базовых параметров и количеством (для депозита – возможность пополнения, тип выплаты процентов, капитализация, для кредитных продуктов – целевое использование, форма погашения, тип залога, форма предоставления средств и др.). У данного автора, банковский продукт также и любое документально оформленное в виде регламента подмножество функций. Задача банка – предоставление услуг быстро и качественно, а для комплексного удовлетворения потребностей клиентов создаются пакеты банковских продуктов.

Далее П.А. Хафизова справедливо подчеркивает, что банковский продукт обладает отличительными либо исключительными характеристиками, выделяющими его из ряда аналогичных продуктов, и определяет этот феномен особым термином «имидж банковского продукта». Также интерес представляет мнение данного автора, что, поскольку клиент далеко не всегда имеет надлежащую инфор-

мацию о качестве оказываемой ему услуги, цена или процент являются для него показателем качества и важным рыночным сигналом [2, с. 92–93].

В работе Т.Ю. Тарасовой и Т.Н. Флигинских банковская услуга трактуется как совокупность определенных действий по обслуживанию клиента в процессе предоставления конкретного банковского продукта. А банковский продукт выступает уже итогом оказания услуг для удовлетворения потребностей клиентов. Главная особенность банковского продукта заключается в выражении им конечного результата, остающегося после выполнения банковской услуги. По мнению данных авторов, банковской услуге свойственна одномоментность. При этом каждому банковскому продукту может соответствовать одна или несколько банковских услуг [4, с.49].

По нашему мнению, любая услуга несамостоятельна и субъектна, предполагает наличие лица, заинтересованного в ее предоставлении, неотделима от его потребности. Банковская услуга – деятельность банка, направленная на удовлетворение потребности клиента. Банковская услуга реализуется на основе продажи банковского продукта. Выполнение банком действий, направленных на удовлетворение потребности клиента (предоставление услуги), включает реализацию конкретных основных и смежных продуктов и получение основного процентного и (или) дополнительного комиссионного дохода, изменение технологии продажи (доведения до потребителя), либо изменение маркетинговых приемов продвижения. Банковский продукт – полностью завершённый комплекс (последовательность) банковских операций, имеющий технологическое описание (регламент, спецификацию), не противоречащее действующему законодательству. Банковский продукт имеет отличное от всех других продуктов наименование.

Основанием для внедрения на рынок нового банковского продукта – является запрос потенциальных потребителей, то есть модификация их потребностей. Полагаем, что возникновение принципиально новых потребностей ограничено. Банковская деятельность за последний значительный исторический период эволюционирует преимущественно в связи с развитием технологий, автоматизацией и информатизацией процессов, определяющих изменение клиентских предпочтений (но не потребностей, связанных с управлением денежными ресурсами, трансформацией сроков обязательств, рисков и т.п.). В последние годы достаточно актуальной тенденцией становится развитие экосистем банков и оказание нетрадиционных услуг, свойственных для нефинансового сектора экономики.

Создание новых банковских продуктов может рассматриваться как самостоятельное направление деятельности банка, включающее комплекс мероприятий. Следует поддержать мнение С.В. Губарькова и В.С. Егошина о том, что создаваемые продукты должны соответствовать существующим и потенциальным запросам клиентов банка, обеспечивать получение банком доходов, иметь высокие качественные параметры относительно продуктов уже действующих на рынке, т.е. иметь определенный уровень конкурентоспособности, соответствовать стратегии развития банка [1, с.175-176].

Политика постоянных нововведений – важнейший фактор успешности банковской деятельности в современных условиях. Как определяют В.С. Просалова и А.А. Никитина, отношения банков с клиентами основаны на принципах партнерства. «Банки проявляют постоянную заботу не только о сохранении, но и о приумножении капитала своих клиентов, предлагая им новые услуги, которые способствуют расширению финансово-хозяйственной деятельности, снижению из-

держек, развитию деловой активности и повышению ее доходности». Причиной появления новых видов банковских услуг также являются конкуренция между банками и развитие новых банковских технологий. Внедрение новых форм бизнеса, новых методов работы на рынке, новых продуктов и услуг, новых финансовых инструментов определяют более высокий технологический уровень, более высокие потребительские качества банковских продуктов (услуг) [5].

Возникновение потребности в разработке новых розничных банковских продуктов может быть обусловлено рядом причин: необходимостью расширения занимаемой банком доли на рынке банковских услуг населению; изменениями в стратегии банка, продуктовых, клиентских и региональных приоритетах; изменениями в законодательстве и рекомендациями Центрального банка; изменениями внешней среды, экономических ожиданий населения и др.

Разрабатываемые банковские продукты в розничном сегменте могут различаться по степени новизны:

- продукты, самостоятельно разработанные банком для удовлетворения потребностей клиентов, не имеющие аналогов на рынке;
- продукты, уже реализуемые банком на одном из рынков, но предложенные на другом рынке, либо через другой канал сбыта;
- продукты, являющиеся модификацией уже имеющихся на рынке продуктов, внедряемые банком с целью продления жизненного цикла существующей продуктовой линейки, в том числе на основе новой технологии продажи либо через другой канал сбыта;
- продукты, объединяемые с другими (смежными) продуктами, и реализуемые в составе комплексного пакета, и на этой основе создающие выраженные ценовые либо качественные преимущества для клиента.

Разработка нового банковского продукта является сложным многоступенчатым процессом. Представляется возможным выделить следующих ключевых этапов разработки розничного банковского продукта:

1) Возникновение идеи (замысла) нового банковского продукта. Проводится исследование рынка банковских услуг, удовлетворенности потребителей, их потребностей и ожиданий. Анализируются продуктовые линейки банков-конкурентов, изучаются новые технические и технологические решения, в том числе в других отраслях экономики и сферах интеллектуальной деятельности. Выполняется разработка замысла создания и продвижения продукта, ориентированного на более полное удовлетворение существующей потребности клиентов, определение целевых ориентиров продаж нового продукта.

2) Организационно-финансовые и юридические решения. Выполняется анализ возможностей банка по реализации идеи создания нового продукта, решение организационных, юридических, финансовых, технических, технологических вопросов в профильных подразделениях банка, уточнение и детализация замысла. Устанавливается взаимодействие с организациями-партнерами для определения основных и дополнительных характеристик нового продукта, каналов его продажи.

3) Разработка характеристик нового продукта. Определяются ценовые параметры нового продукта, выполняется разработка регламента его продажи клиентам, прогнозный расчет экономической эффективности продажи нового продукта. Оптимизируются внутрибанковские процедуры с учетом специфики нового про-

дукта. Проводится разработка стратегии продаж и программы маркетинговых мероприятий, а также обучение сотрудников.

4) Пробная продажа. Принимается решение о сроках вывода нового продукта на рынок, проводятся пробные маркетинговые акции, организация пробных продаж лояльным клиентам, акционные и бонусные продажи, направленные на привлечение новых клиентов.

5) Подготовка рынка и предложение нового продукта массовому потребителю. Проводится широкая рекламная компания, ориентированная на стимулирование сбыта массовому потребителю. Осуществляется предложение нового продукта на стандартных условиях, проводится анализ восприимчивости рынка и оценка эффективности продаж. Разрабатываются рекомендации по возможным модификациям данного банковского продукта, расширению перечня каналов сбыта, включению нового продукта в «пакетные» предложения банка. Предлагаются программы скидок, специальных условий, определение льготных категорий клиентов и др.

Разработка и предложение на рынке новых розничных продуктов определяет для банков проблемы, связанные с обеспечением качества обслуживания клиентов и параметров «внутреннего» качества:

#### **Список использованных источников**

1. Перехожев, В.А. Современные подходы к пониманию категорий «банковский продукт», «банковская услуга» и «банковская операция» / В.А. Перехожев // Финансы и кредит. – 2002. – № 21. – С. 23–32.

2. Хафизова, П.А. Банковские продукты (услуги): содержание и принципы размещения / П.А. Хафизова // Вестник Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики. Серия гуманитарных наук. – 2013. – №1. – С. 89-99.

3. Тарасова, Т.Ю. Специфические особенности банковского продукта и услуги / Т.Ю.Тарасова, Т.Н. Флигинских // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия Экономика. Информатика. – 2017. – № 2.– Выпуск 41. – С.46-50.

4. Губарьков, С.В. Технология создания новых банковских продуктов: актуальные проблемы и перспективы развития / С.В. Губарьков, В.С. Егошин // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 5-2. – С. 175-180.

5. Просалова, В.С. Понятие банковских инноваций и их классификация / В.С. Просалова, А.А. Никитина // Наукovedение: электронный журнал. – 2013(14). – №1. – Режим доступа: <https://naukovedenie.ru/PDF/40evn113.pdf> (Дата обращения: 26.09.2022).

УДК 336.713

#### **БАНКОВСКИЙ МАРКЕТИНГ**

**Тихоновская Юлия Олеговна, [tihonovskaia.u@polessu.by](mailto:tihonovskaia.u@polessu.by),**

**Трушко Владислав Витальевич,**

**Полесский государственный университет**

**Аннотация.** В статье рассматривается специфика банковского маркетинга, его цели и концепции, а также особенности, характерные исключительно для сферы банковского маркетинга.

**Ключевые слова:** банковский маркетинг, маркетинг-микс, маркетинговая концепция, максимизация прибыли, качество обслуживания, интернет-маркетинг.

Главной целью любой компании является продажа товаров и услуг и получение максимальной прибыли. Такую же цель преследуют и банковские организации. Для достижения данной цели банк стремится к привлечению клиентов, расширению списка продуктов и услуг, завоеванию рынка, улучшению качества обслуживания.

Банковский маркетинг – это поиск наиболее выгодных рынков банковских продуктов с учетом реальных потребностей клиентуры [1, с. 240].

Специфика маркетинга в банковской сфере определяется особенностями общей идеологии, миссии банка, спецификой стратегии и тактики его деятельности в зависимости от внешней маркетинговой среды. Поэтому целью банковского маркетинга является формирование продукта, соответствующего требованиям рынка капитала, повышение конкурентоспособности и рост прибыли [1, с. 241].

В банковском маркетинге существует 5 основных концепций:

1. *Концепция совершенствования деятельности банка.* При следовании данной концепции стоящая перед руководством банка задача состоит в повышении эффективности его деятельности, снижении издержек, как основе для понижения цены на оказываемые банковские услуги. Использование этой концепции, как правило, связано с традиционными массовыми услугами, удовлетворяющими текущие потребности клиентов, пользующихся данными услугами часто и многократно (например, оплата услуг ЖКХ). Такая концепция оправдана в условиях низкой платежеспособности населения, когда низкий уровень доходов не позволяет потребителям оплачивать дорогостоящие услуги (например, крупный инвестиционный кредит).

2. *Концепция совершенствования банковских услуг.* Основным принцип обслуживания клиентов при следовании этой концепции состоит в ориентации на те услуги, которые по своим качественным характеристикам превосходят другие, обращающиеся на данном рынке, и обеспечивают получение потребителем больших выгод в силу высокого качества потребляемых услуг. Эта концепция имеет целью привлечение клиентов с относительно высоким уровнем дохода. Она наиболее целесообразна в условиях индивидуализированного спроса на нетрадиционные услуги. С ее помощью обычно реализуются услуги банка, характеризующиеся высокими издержками, связанными с привлечением высококвалифицированных банковских аналитиков, и имеющие, как правило, уникальный характер.

3. *Концепция интенсификации коммерческой деятельности банка.* Она базируется на утверждении, что услуги банка не будут востребованы в достаточном количестве, если не побуждать к этому потребителя с помощью средств активного стимулирования. Поэтому необходимо использовать все возможности рекламы и PR, все инструменты маркетингового воздействия, чтобы обеспечить необходимый уровень реализации услуг. В рамках этой концепции ставятся, как правило, краткосрочные цели: продать разработанную услугу, найти дополнительных клиентов, выполнить текущие плановые задания.

4. *Традиционная маркетинговая концепция,* согласно которой цели маркетинга и всей предпринимательской деятельности банка могут быть достигнуты только на основе анализа потребностей клиентов. Банки, придерживающиеся традиционной концепции, стремятся гармонизировать собственные интересы и требования клиентов. Они используют обычно свою «торговую марку» или девиз, подчеркивающие их ориентацию на потребителя.

5. *Концепция социально-этического маркетинга.* Особенностью названной концепции является триединство целей банка: максимизация прибыли, наибольшее удовлетворение спроса потребителей на банковские услуги, решение социально значимых проблем. В сфере банковского предпринимательства концепция социально-этического маркетинга получает наибольшее развитие как клиентоориентированная модель поведения банка на рынке [1, с. 250].

Применение банковского маркетинга характеризуется наличием в деятельности банка следующих трех черт, являющихся сущностными признаками маркетинга:

1. ориентация фирмы на потребности клиентов;
2. применение множества инструментов рыночной политики (маркетинг-микс);
3. целенаправленная координация всех видов деятельности в сфере сбыта.



**Рисунок – Реализация банковского маркетинга**

Маркетинг-микс является одной из важнейших составной части системы банковского маркетинга. В свою очередь, наиболее крупными его элементами являются: 1) исследование рынка; 2) разработка и реализация на этой основе рыночной стратегии. Каждый из этих элементов реализуется в совокупности маркетинговых инструментов (рис.).

Главными источниками трафика для большинства банков являются:

- прямые переходы на сайт (40%);
- органическая поисковая выдача – SEO (30%);
- реклама и платное размещение ссылок (22%);
- email-рассылки (5%);
- SMM (2%).

SMM и email-рассылки в совокупности приносят менее, чем 10% трафика. В соцсетях зарегистрированы миллионы потенциальных клиентов, однако потенциал SMM банками используется мало.

Привлечение трафика на сайт будет бессмысленной тратой денег, если трафик нецелевой, а активность посетителей низкая. Было проанализировано качество привлеченной аудитории по основным поведенческим факторам:

- времени, проведенному на сайте;
- глубине просмотров;
- показателю отказов.

Выяснилось, что в среднем человек проводит на сайте банка примерно 5 минут, просматривает от 4 до 5 страниц, но при этом показатель отказов составляет почти 34% – это значит, что около трети всего привлеченного трафика составляет нецелевая аудитория. Это заставляет задуматься: так ли эффективны методы генерации трафика, которые используют банки?

Скорость загрузки. Было проанализирована скорость загрузки страниц. Вывод: большая часть исследованных сайтов загружается медленно, как в мобильной (в 68% случаев), так и компьютерной (59%) версиях;

Тайный покупатель. При обзвоне банков было выяснено:

- Голосовое меню во время звонка используют 80% банков, однако только в 63% случаев через все ступени автоответчика можно прорваться к менеджеру. Основные проблемы на этом этапе – слишком много опций в голосовом меню и технические затруднения при дозвоне до специалиста.

- Почти во всех банках специалисты колл-центра показали высокий уровень вежливости. Но были и проблемы: кто-то забывал назвать свою должность, название банка или слишком быстро и неразборчиво произносил приветственную часть. А в 60% случаев менеджеры не уточняли имя клиента и не обращались к нему во время разговора.

- Некоторые операторы отвечали по отработанным скриптам и не владели полной информацией о продуктах и услугах банка. В лучшем случае они переключали покупателя на более квалифицированного специалиста. А в худшем – предлагали самостоятельно посмотреть данные в интернете либо прийти в операционный офис.

Внешняя работа с клиентами. В ходе исследования было рассмотрено, как банки работают с клиентами через социальные сети и рассылки. Соцсети и рассылки – популярные инструменты привлечения клиентов, но в консервативной сфере банковского маркетинга они используются слабо. 20% банков не представлены в соцсетях, что поразительно, ведь любая социальная сеть – привычная для клиента среда взаимодействия.

Таким образом, банковский маркетинг имеет схожие черты с другими отраслями маркетинга, например, схожие концепции, схожие инструменты привлечения аудитории, схожие инструменты рыночной политики и т.д. Но это не означает, что банковский маркетинг не следует выделять как отдельную отрасль, так как он обладает следующими особенностями: важность качественного обслуживания клиента, применение интегрированного маркетинга, абстрактность банковских услуг, необходимость климата доверия вокруг банка, непостоянство качество услуг. Также в ходе исследований выяснилось, что банковские организации слабо используют интернет-маркетинг, за счет чего могут терять целевую аудиторию, ведь интернет используют в среднем 6-7 часов в день. Поэтому банковским организациям необходимо все время совершенствовать свои маркетинговые коммуникации с целевой аудиторией и использовать современные инструменты маркетинга.

#### **Список использованных источников**

1. Кетова Н. П. Отраслевой маркетинг: стратегии, функции, приоритеты: учеб. пособие / Н. П. Кетова. - М.: Вузовская книга, 2012. – 320 с.

2. Sostav [Электронный ресурс] / Исследование: как банки получают клиентов из интернета. – Режим доступа: <https://www.sostav.ru/publication/issledovanie-kak-banki-poluchayut-klientov-iz-interneta-31495.html>. – Дата доступа: 05.10.2022

3. Филип Котлер. Маркетинг от А до Я: 80 концепций, которые должен знать каждый менеджер: учебное пособие / Филип Котлер. – Москва: Альпина Паблишер, 2022 – 216 с.

УДК 336.2.007

## **ПРОБЛЕМЫ НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ В РБ И НЕКОТОРЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ЕЁ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ**

**Торандо Полина Иосифовна, аспирант,  
Белорусский государственный университет**  
Torando P.I., Belarusian State University, [Tor\\_po.i@yandex.ru](mailto:Tor_po.i@yandex.ru)

**Аннотация.** Статья выполнена на актуальную тему анализа налоговой политики в РБ, подчёркивается, что налоговое регулирование позволяет оказывать воздействие на важнейшие воспроизводственные процессы, соотношение между потреблением, сбережением и инвестированием.

**Ключевые слова:** экономика Республики Беларусь, налоги, налоговая система, налоговые поступления.

Важнейшей целью налоговой политики государства является обеспечение финансовыми ресурсами доходной части государственного бюджета, что создаёт необходимые условия для осуществления функций государства.

Одновременно налоговое регулирование позволяет оказывать воздействие на важнейшие воспроизводственные пропорции - соотношение между потреблением, сбережением и инвестированием, перераспределять экономические ресурсы и тем самым корректировать действия рыночного механизма.

Государственная система налогообложения охватывает всю экономическую систему общества и в зависимости от реализуемых целей может быть направлена либо на кратковременное привлечение денежных средств в государственный бюджет, либо на обеспечение долговременного экономического роста и стимулирование инвестиций [1]. Безусловно, рост налоговых поступлений в структуре доходов бюджета открывает возможности для активного государственного воздействия на экономику и общество.

В Республике Беларусь (РБ) осуществляется поэтапное совершенствование налоговой системы. Проводится корректировка одного из ключевых экономических правовых актов - Налогового кодекса РБ.

До сих пор дискуссионным остаётся вопрос о возможностях и допустимых пределах копирования налоговых систем России и Казахстана - дружественных нам государств, участников ЕАЭС с учётом их особенностей, связанных с другими масштабами, принципами и структурой экономики, различающимся и географическим положением [2].

Здесь отметим, что на сегодня в РБ довольно высокая нагрузка на предприятия со стороны фонда социальной защиты населения, а это ведёт к проблемам найма новых работников и уходу организаций в теневую экономику. Поэтому одним из направлений снижения нагрузки на предприятия РБ является уменьшение начислений в пенсионный фонд, которые составляют 28% с заработной платы работника. К примеру, в России эти отчисления составляют 22%, а в Казахстане - 10%.

Целесообразно было бы изменить и систему начисления взносов в пенсионный фонд РБ. Можно было бы применить и европейскую систему, которая явля-

ется накопительной в место применяемой сейчас распределительной. В таком случае можно было бы снять нагрузку с предприятий, уменьшив их взносы на пенсионное страхование работников, а гражданам наоборот увеличить начисления с 1 % до 6 - 7 %. В таком случае у предприятий появился бы стимул к найму новых сотрудников и легализации уже работающих. А у граждан - работать на своё будущее в виде пенсии [3].

В тоже время Республика Беларусь стремится сделать налоговую политику максимально эффективной. И основными проблемами налоговой системы являются сложность налогового законодательства, высокая налоговая нагрузка, а также затратное администрирование налогов, что является основными барьерами на пути развития частного сектора и привлечения инвестиций [4].

А для обеспечения максимального благоприятствования экономическому росту большинство мер бюджетно-налоговой политики в РБ должны быть направлены на увеличение доходов. Остальные меры должны фокусироваться на сокращении непроизводительных и неэффективных расходов (в том числе на поддержку государственных предприятий). Одновременно необходимо усилить справедливость бюджетно-налоговой политики путём сохранения расходов на человеческий капитал и увеличение социальной поддержки нуждающихся. Производительные расходы необходимо сохранить и увеличить по мере возможности, особенно с учётом вероятности глубокого сжатия в текущем 2022 году и необходимости поддержать последующее восстановление роста.

Что касается абсолютных цифровых выражений (*что нам доступно в открытых источниках*), то по итогам 9 месяцев 2021 г. доходы консолидированного бюджета РБ составили 33 161,2 млн. руб. и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 года на 20,1% в номинальном выражении (в реальном выражении - на 4,1%). Отношение доходов консолидированного бюджета РБ к ВВП составило 26,3% (См. рис. 1) [5].

За 9 месяцев 2021 г. в бюджет РБ поступило 29 287,9 млн. руб. налоговых доходов. По сравнению с аналогичным периодом 2020 г. поступления увеличились на 23,6% в номинальном выражении (в реальном выражении - на 7,1%). Неналоговые доходы за 9 месяцев 2021 г. сложились в сумме 3 507,4 млн. руб. и по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. увеличились на 2,0% в номинальном выражении (в реальном выражении уменьшились на 11,6%).

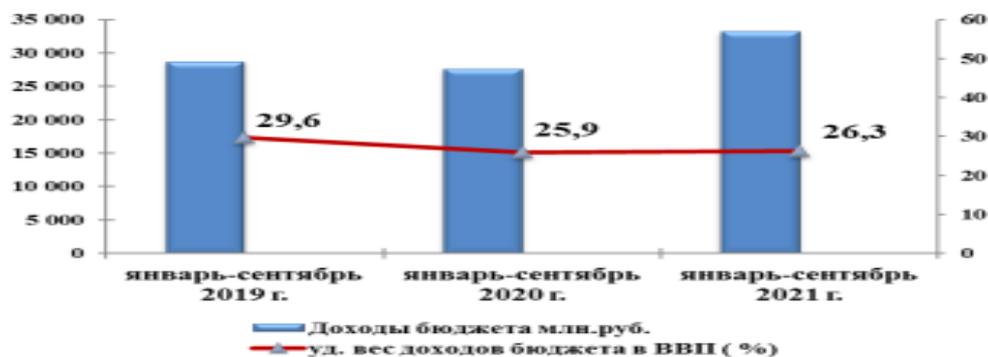
Безвозмездные поступления за 9 месяцев 2021 г. составили 365,9 млн. руб. и по сравнению с аналогичным периодом 2020 года уменьшились на 22,3% в номинальном выражении (в реальном выражении - на 32,6%).

Наибольший удельный вес (92,0%) в общем объёме налоговых поступлений занимают: налог на добавленную стоимость (37,0%), подоходный налог (19,7%), налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности (12,5%), налог на прибыль (10,1%), акцизы (9,0%), налоги на собственность (3,7%).

За 9 месяцев 2021 г. поступления по основным доходным источникам составили (См. рис. 2):

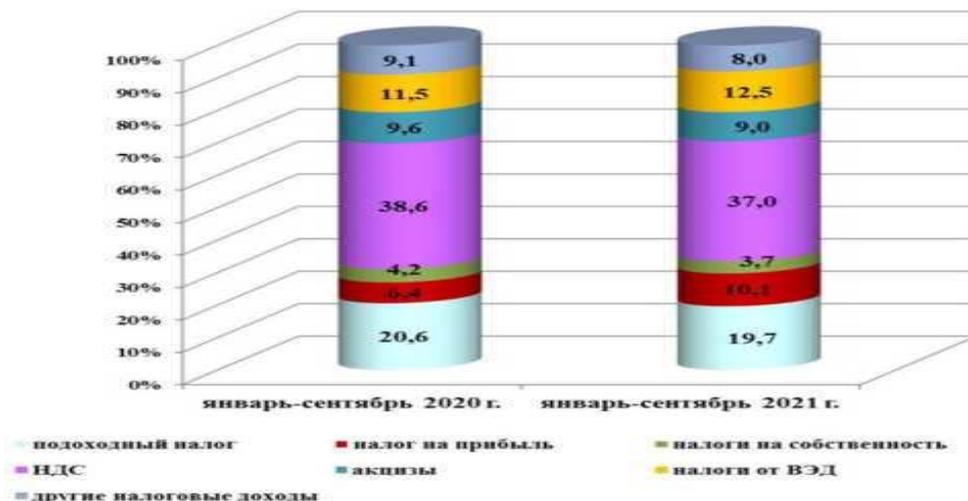
– по налогу на добавленную стоимость - 10 829,0 млн. руб. (увеличение к аналогичному периоду 2020 года на 18,3% в номинальном выражении, на 2,5% - в реальном выражении);

**Динамика доходов  
консолидированного бюджета  
за январь-сентябрь 2019-2021 гг.**



**Рисунок 1. –Динамика доходов консолидированного бюджета за январь-сентябрь 2019-2021 гг.**

- по подоходному налогу – 5 760,2 млн. руб. (увеличение на 18,1% в номинальном выражении, на 2,3% – в реальном выражении);
- по налоговым доходам от внешнеэкономической деятельности - 3 653,7 млн. руб. (увеличение на 33,9% в номинальном выражении, на 16,1% - в реальном выражении);
- по налогу на прибыль – 2 956,9 млн. руб. (увеличение на 95,3% в номинальном выражении, на 69,2% - в реальном выражении);
- по акцизам – 2 643,3 млн. руб. (увеличение на 16,3% в номинальном выражении, на 0,8% – в реальном выражении);
- по налогам на собственность – 1 088,6 млн. руб. (увеличение на 8,1% в номинальном выражении, в реальном выражении - уменьшение на 6,3%).



**Рисунок 2. – Структура налоговых доходов консолидированного бюджета РБ за январь-сентябрь 2020-2021 гг.**

В структуре консолидированного бюджета РБ 57,9% составляют доходы республиканского бюджета РБ и 42,1% - собственные доходы местных бюджетов (См. рис. 3)[5].

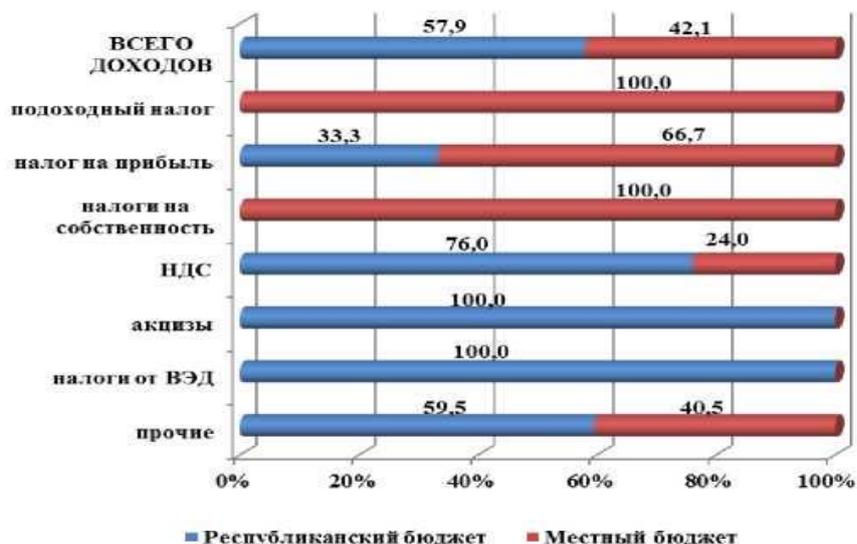


Рисунок 3. - Налоговые доходы консолидированного бюджета РБ за январь-сентябрь 2020-2021 гг.

Здесь необходимо отметить, что с 1 января 2022 г. вступила в силу новая редакция Налогового кодекса в РБ, предусматривающая упрощение механизма взимания налогов и налогового администрирования, а также стимулирование развития экономики [6]. Благодаря этому, налоговая нагрузка на экономику РБ (отношение налоговых доходов бюджета к ВВП) в 2022 г. прогнозируется в размере 22,6% к ВВП и не превысит уровня, предусмотренного в программных документах социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021-2023 годы (не более 26% к ВВП).

В тоже время, стимулирующие меры бюджетно-налоговой политики в РБ имеют ограниченный эффект, они позволяют предотвратить банкротство крупных предприятий, рост безработицы и поддержать занятость, но вместе с тем привели к росту государственного долга, увеличили риски бюджетной устойчивости. Из-за этого проблемы, связанные с повышением эффективности экономики РБ, не удаётся пока решить. Очевидно, что инструменты бюджетно-налоговой политики в РБ не позволяют этого сделать, необходимы структурные преобразования в экономике [7].

Всё же, благодаря политике государства, направленной на совершенствование налоговой системы РБ, удаётся сосредоточить финансовые ресурсы на приоритетных и общественно необходимых направлениях развития РБ, что непременно в итоге приведёт к стабилизации экономической ситуации и росту экономических показателей.

#### Список использованных источников

1. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.
2. Киевич А.В., Король О.В. Евразийская интеграция: этапы становления и перспективы развития / А.В. Киевич, О.В. Король // Экономические науки. 2016. № 134. С. 123-129.

3. Киевич А.В. Анализ денежных доходов населения в РБ / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. 2018. № 4 (249). С. 10-17.

4. Ливенский В.М., Лисовский М.И. АНАЛИЗ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ЭКОНОМИКУ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ / В.М. Ливенский, М.И. Лисовский // Современные аспекты экономики. 2019. № 5 (261). С. 176-180.

5. О состоянии государственных финансов Республики Беларусь: аналитический доклад за 2021 год [Электронные ресурсы] / Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://minfin.gov.by/ru/budgetary\\_policy/analytical\\_reports/2021/](https://minfin.gov.by/ru/budgetary_policy/analytical_reports/2021/) .– Дата доступа: 14.10.2022 г.

6. Основные направления бюджетно-финансовой и налоговой политики Республики Беларусь на 2018-2021 годы [Электронные ресурсы] / Министерство финансов Республики Беларусь. - Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/upload/bp/taxpolitic/27092017.pdf>. - Дата доступа: 11.10.2022 г.

7. Киевич А.В., Конончук И.А., Пригодич И.А. Реформирование налоговых систем стран европейского союза в кризисный период / А.В. Киевич, И.А. Конончук, И.А. Пригодич // Економічний форум. 2018. № 4. С. 35-41.

УДК 336.221

## **СПЕЦИАЛЬНЫЕ НАЛОГОВЫЕ РЕЖИМЫ КАК СПОСОБ СОЗДАНИЯ ОСОБЫХ УСЛОВИЙ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДЛЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

**Улаков Назар Сайранович, к.э.н., доцент кафедры,  
Кадырова Айгуль Надировна, магистр, старший преподаватель,**

**Карагандинский университет Казпотребсоюза**

**Ulakov Nazar Sairanovich, PhD in Economics,**

**Kadyrova Aigul Nadirovna, Master, Senior Lecturer,**

**Karaganda University of Kazpotrebsoyuz**

**Аннотация.** Статья содержит механизм регулирования малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан с использованием специальных налоговых режимов. Обоснована актуальность использования налоговых льгот в качестве эффективного фискального инструмента стимулирования экономической активности хозяйствующих субъектов в условиях спада отечественной экономики. Представлены упрощенные режимы налогообложения, рассмотрены возможные пути решения проблем в сфере малого и среднего предпринимательства.

**Ключевые слова:** предпринимательство, налоговые льготы, специальные налоговые режимы, налоговое стимулирование, фискальная политика.

Важным аспектом успешного развития сектора малого и среднего предпринимательства (МСП), по нашему мнению, является фискальная политика, она используется как косвенный инструмент поддержки предпринимательства. В фискальной политике ряда зарубежных стран широко применяются налоговые зачеты и льготы для различных видов деятельности, таких как научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы. Они предлагаются как на центральном уровне, так и на местном уровнях.

В Республике Казахстан при регистрации в качестве индивидуального предпринимателя или юридического лица возможно выбрать один из специальных налоговых режимов, если соответствует критериям применения.

Специальный налоговый режим – это особый порядок расчетов с бюджетом, устанавливаемый для отдельных категорий налогоплательщиков и предусматривающий применение упрощенного порядка исчисления и уплаты отдельных видов налогов, а также представления налоговой отчетности по ним [1].

Рассмотрим основные изменения согласно действующего налогового законодательства, так в патенте был отменен социальный налог, определена ставка индивидуального подоходного налога в размере 1 % с исключением розничной торговли. В режиме на основе упрощенной декларации установлены единые (для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей) пределы по размеру доходов – 24 038 МРП и численности работников – не более 30 человек.

С 2018 года был введен режим с использованием фиксированного вычета, предусматривающий ведение учета доходов и расходов, объектом же налогообложения выступает налогооблагаемый доход. При этом налогоплательщик имеет право на дополнительный фиксированный вычет в размере 30 % от суммы совокупного годового дохода без подтверждающих документов (общая сумма расходов, относимых на вычеты, включая дополнительные, не должна превышать 70 % от совокупного годового дохода), а также вправе уменьшить налогооблагаемый доход на 100 % от фонда оплаты труда, помимо вычета на фонд оплаты труда в аналогичном размере.

С 01.01.2020г. до 01.01.2023г., вступил в силу мораторий на проверки субъектов предпринимательства, также на данный период субъекты микропредпринимательства или малого предпринимательства, применяющие специальные налоговые режимы, освобождены от уплаты части налогов [2].

Внесены изменения в Налоговый кодекс в части введения специального налогового режима розничного налога для предпринимателей, работающих в наиболее пострадавших от пандемии секторах. Так, с 1 января 2021 года Налоговый кодекс дополнен главой 77-1 «Специальный налоговый режим розничного налога». Режим розничного налога рассчитан на несколько лет как антикризисная мера для обеспечения снижения налоговой нагрузки на субъекты МСП и оптимизации порядка оплаты налогов и платежей в бюджет. Перечень видов деятельности устанавливается постановлением Правительства РК, в котором предусмотрены те виды деятельности, на которые применялись ограничительные карантинные меры в период пандемии.

Предусмотрено дальнейшее повышение ставки розничного налога до 6% с 01.01.2023 года исключительно для видов деятельности в сфере общественного питания согласно Закона РК «О внесении изменений и дополнений в Кодекс РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) и Закона РК О введении в действие Кодекса РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс)» от 24 июня 2021 года № 53-VII, который вносит корректировки в порядок применения СНР розничного налога, которые будут действовать до 01.01.2025 года для указанной сферы предпринимательства.

Необходимо также отметить, что с текущего 2022 года предел регистрации плательщика НДС снижен с 30 000 МРП до 20 000 МРП, что может отразиться на конечной налоговой нагрузке предпринимателей. Согласно изменениям в п.4 ст. 82 Налогового кодекса, в минимум оборота не включаются обороты налогоплательщика, применяющего специальный налоговый режим розничного налога. Иными словами, можно сделать вывод, что у такого налогоплательщика не может возникнуть обязательств по постановке на регистрационный учет по НДС в связи с пре-

вышением минимума оборота. Лицам, уже состоящим на учете по НДС, необходимо будет сняться с учета. Для снятия с учета по НДС при применении СНР розничного налога нужно не позднее пяти рабочих дней до начала применения такого СНР представить заявление в налоговый орган по месту нахождения налогоплательщика, согласно изменениям в ст. 85 Налогового кодекса.

Снижая порог по постановке на учет по НДС, государство также улучшило условия для предпринимателей по работе с безналичными платежами. В действующем законодательстве порог по регистрации НДС с безналичными платежами равен 114 184 МРП, но это распространяется только на оборот, совершенный в безналичной форме через трехкомпонентную интегрированную систему, которая состоит из онлайн-кассы, POS-терминала и автоматизированной системы учета товаров. По сути, данными поправками власти не только наращивают налоговую базу, но и пытаются вывести бизнес из тени.

Специальные налоговые режимы призваны обеспечить благоприятную почву для роста МСП за счет снижения уровня налоговой нагрузки и упрощения налоговых. В то же время налоговым законодательством предусмотрены ограничение на использование субъектами МСП данного инструмента стимулирования экономической активности, а зарубежный опыт указывает на возможности более эффективного использования снижения ставок и использования иных инструментов налоговых льгот. Таким образом, налоговые льготы, в частности, специальные налоговые режимы могут выступать эффективным инструментом стимулирования предпринимательской активности субъектов МСП, поскольку дают возможность сокращения уровня их налоговой нагрузки.

С 1 января 2020 года в местные бюджеты Казахстана стали зачисляться поступления по корпоративному подоходному налогу от малого и среднего бизнеса. В республиканский же бюджет теперь поступает только КПП, уплаченный субъектами крупного предпринимательства, что должно привести к увеличению доходов местных бюджетов и стимулировать местные исполнительные органы расширять налоговую базу за счет создания благоприятных условий для бизнеса.

В результате этой реформы доходы от КПП стали поступать в местные бюджеты, так за 2019-2021 годы доходы местных бюджетов Казахстана выросли на 28% – с 6 до 8,7 трлн тенге. При этом поступления по КПП остаются незначительными – 732 млрд тенге. Особенно в сравнении с другими видами налогов: они меньше поступлений по социальному налогу в 1,14 раза (841 млрд тенге), и меньше поступлений по ИПН в 1,5 раза (1134 млрд тенге) [3]. Причиной этому были либо отсрочки, либо отмены по поступлениям КПП в связи с приостановлением деятельности многих субъектов бизнеса и налоговыми каникулами.

Слабая самодостаточность местных бюджетов имеет два основных следствия: низкие налоговые поступления и большую зависимость от трансфертов из республиканского бюджета. Поступающие доходы не позволяют покрыть растущие расходы, что приводит к увеличению дефицита местных бюджетов.

Отметим, что сумма переданных на местный уровень поступлений по КПП от малого и среднего предпринимательства (без учета гг. Астана и Алматы) в среднем обеспечивает менее 4% общих доходов местного бюджета, менее 10% в собственных доходах и чуть более 3% в затратах регионов, что затрудняет достижение цели, поставленной Главой государства, по снижению зависимости регионов от центра [4].

Таким образом, реформа по передаче КПП от МСП в местные бюджеты существенно увеличила их доходы. Но города и регионы республики оказались в непростой ситуации: внедрение реформы совпало с пандемией коронавируса, падением цен на нефть, временным прекращением операционной деятельности предприятий МСП, на фоне которых произошло снижение налоговых поступлений в госбюджет.

Бюджетная самодостаточность регионов спустя два года после проведения реформы все еще остается довольно низкой. Доля поступлений трансфертов продолжает превышать налоговые поступления, которые собирают местные бюджеты.

Безусловно, на фоне скромных итогов необходимо сохранять темпы реализации реформы, поскольку она стимулирует местные исполнительные органы повышать деловую активность в регионах и развивать МСП. Для этого местные органы власти также должны получить дополнительные налоговые и фискальные полномочия, став при этом более подотчетными по бюджетным и финансовым вопросам. Но самое главное, программы развития предпринимательства должны разрабатываться местными органами. Основой для их разработки могут служить промежуточные и годовые результаты произведенной реформы.

Совершенствование налогообложения субъектов малого предпринимательства должно быть основано на оптимальном сочетании интересов государства и малого бизнеса. Поэтому необходим переход от гипертрофированной реализации фискальной функции налогообложения к активно-стимулирующей. Данные условия будут способствовать развитию малого предпринимательства, усиливать его социальную значимость и стимулировать инвестиционную активность.

Для того, чтобы налоговое бремя было посильным для малых предприятий, чтобы количество их росло, и они стремились вести свой бизнес в легальной, а не теневой экономике, необходима однозначность, стабильность системы налогообложения и справедливый уровень изъятия части доходов.

Как показывает мировой и отечественный опыт малое и среднее предпринимательство способствует быстрому развитию сбалансированной экономики, повышению эффективности производства, гибкости хозяйственной стратегии и тактики, скорости и качеству принятия и реализации управленческих решений, повышению уровня компетентности и ответственности предпринимателя за конечные результаты производства. Именно поэтому государственное регулирование и поддержка предпринимательства является одним из важных аспектов в современной экономике.

### **Список использованных источников**

1. О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс) Кодекс Республики Казахстан от 25 декабря 2017 года № 120-VI ЗРК. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K1700000120>
2. О введении моратория на проведение проверок и профилактического контроля и надзора с посещением в Республике Казахстан. Указ Президента Республики Казахстан от 26 декабря 2019 года № 229. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U1900000229>
3. Статистический бюллетень Министерства финансов РК на 1.04.2022г. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/minfin/documents/details/302614?lang=ru>

4. Счетный комитет по контролю за исполнением республиканского бюджета. Краткое заключение к отчету правительства Республики Казахстан об исполнении республиканского бюджета за 2020г. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/esep/documents/details/167917?lang=ru>

УДК 332.146 : 339.97

## **E-COMMERCE AS A PROMISING DIRECTION OF CHINA'S FOREIGN TRADE DEVELOPMENT**

**Han ShuHong, Master's Student,  
Polessky state university, [khan.shuhun@365.polessu.by](mailto:khan.shuhun@365.polessu.by)**

**Abstract.** The article examines the trends of e-commerce, its dynamics in relation to Chinese electronic platforms, as well as the problems of e-commerce development in China.

**Keywords:** electronic commerce, legal norms of electronic commerce, forms of electronic commerce

E-commerce in the development of foreign trade is mainly in cross-border electronic commerce, and cross-border electronic commerce, as a new type of digital trade, has sprung up in the background of global economic recession and has become an important force to promote the transformation and upgrading of traditional foreign trade. Cross-border electronic commerce, a European and American country, started in 1990s. Since the end of the 20th century, cross-border electronic commerce has gradually developed from providing simple information services such as online information display and transaction matching to an electronic online trading platform integrating online payment, transaction, logistics and customs clearance. However, compared with European and American countries, the development of cross-border electronic commerce in China and the formulation of supporting policies are relatively late.

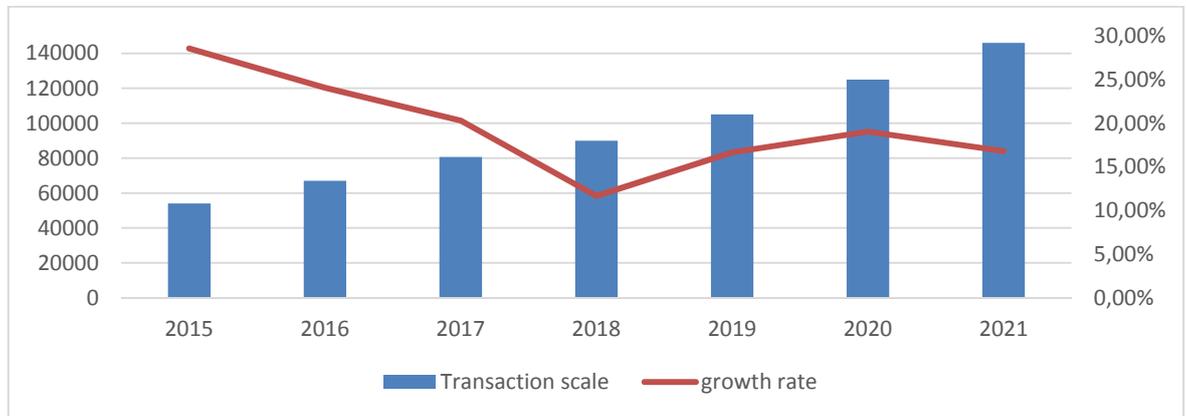
With the deepening of the application of e-commerce in China and the urgent need of the transformation and upgrading of traditional foreign trade, since 2012, China has started from the demonstration city of cross-border electronic commerce, and gradually established the relevant supporting policy system of customs supervision, taxation, payment, logistics, inspection and quarantine of retail import and export in cross-border electronic commerce. [1]

Since 2013, the State Council, ministries and local governments have issued a series of policies and regulations to support and standardize the development of industries in cross-border electronic commerce. In terms of time development, these policies and regulations promulgated by the central government initially focused on the foreign exchange payment in cross-border electronic commerce, and then extended to the taxation, customs clearance and quality inspection of retail in cross-border electronic commerce and the construction of cross-border electronic commerce Comprehensive Experimental Zone.

Most studies on Cross-border Electronic Commerce in foreign academic circles compare cross-border electronic commerce with traditional e-commerce or traditional foreign trade, and analyze the cost advantages, information advantages and opportunities and challenges brought by cross-border electronic commerce to small and medium-sized enterprises [2], and delimit the boundary and connotation of cross-border electronic commerce in comparison. Among them, some scholars have clearly pointed out that

cross-border electronic commerce is a more advanced application form of e-commerce, and trading parties belonging to different countries and regions complete transactions through the platform built by information technology represented by the Internet.

Data show that the scale of China's cross-border e-commerce market will reach 12.5 trillion yuan in 2020, up 19.04% year-on-year, and it is estimated that the market scale will reach 14.6 trillion yuan in 2021.



**Figure 1. – Cross-border e-commerce transaction scale and its growth rate from 2015 to 2020**

Source: E-commerce Research Center, official website.

Note: 2021 is the predicted value.

Affected by the epidemic, offline consumption was restrained, which brought global opportunities for online consumption. At the same time, the support of national policies has promoted the rapid development of cross-border e-commerce. Different from the past, the enterprise layout is from developed countries such as Europe and America to multi-market and multi-channel layout, and the transaction volume of new cross-border e-commerce markets such as Japan, South Korea and Saudi Arabia is also developing rapidly. In terms of product categories, products such as epidemic prevention and household trade are active.

In the import and export structure of cross-border e-commerce, in 2020, China's cross-border e-commerce import and export structure will account for 77.6% of exports and 22.4% of imports. In 2020, in the import and export structure of cross-border e-commerce, under the background of rapid development of export e-commerce affected by last year's epidemic, the export structure showed a slight increase. There are many factors to accelerate the development of the industry, including: policy blessing, accelerated transformation of foreign trade, and increased demand for e-commerce.

In terms of cross-border e-commerce model structure, in 2020, China's cross-border e-commerce transaction model accounted for 77.3% of cross-border e-commerce B2B transactions and 22.7% of cross-border e-commerce B2C transactions. In 2020, B-end online sales and purchasing habits will be accelerated, and a large number of B-end merchants will turn their sales behaviors online to meet the purchasing needs of downstream buyers with contactless purchasing, thus driving the base growth of the scale of upstream suppliers and downstream users of B2B e-commerce platform.

In 2020, the total market value of 8 cross-border e-commerce listed companies was 89.666 billion yuan, which was 164.12% higher than the total market value of 7 cross-border e-commerce listed companies in 2019, which was 33.949 billion yuan. Among them, Anke Innovation ranked first with a market value of 66.76 billion yuan, account-

ing for 74.45% of the total market value of cross-border e-commerce listed companies, and cross-border communication ranked second with a market value of 8.008 billion yuan. The following rankings are: Tianze Information 4.301 billion yuan, hua ding shares 3.242 billion yuan, contact and interaction 3.135 billion yuan, Guangbo Shares 2.329 billion yuan, Lanting Gathering Potential 1.854 billion yuan and Xinwei International 37 million yuan.

Table – List of Market Value of Cross-border E-commerce Listed Companies in China in 2020

ranking	company	Market value/100 million yuan	location
1	Anke innovation	667.6	Changsha
2	Cross-border communication	80.08	Taiyuan
3	Tianze information	43.01	Nanjing
4	Hua ding shares	32.42	Yiwu
5	Contact interaction	31.35	Hangzhou
6	Guangbo stock	23.29	Ningbo
7	light in the box	18.54	Beijing
8	Xinwei international	0.37	Hong Kong

Source: E-commerce Research Center, official website.

Note: 1. The market value ends at 15:00 Beijing time on December 31, 2020.

2. The exchange rate is calculated according to December 31, 2020: US\$ 1 =6.5272 Yuan and HK\$ 1 =0.8412 Yuan.

In terms of investment and financing, in 2020, there were 33 financing cases in China's cross-border e-commerce, a year-on-year decrease of 2.95%. In 2016, there were 114 financing cases, down 27.85% year-on-year; In 2017, there were 58 financing cases, down 49.13% year-on-year; In 2018, there were 45 financing cases, a year-on-year decrease of 22.42%; In 2019, there were 34 financing cases, a year-on-year decrease of 24.45%.

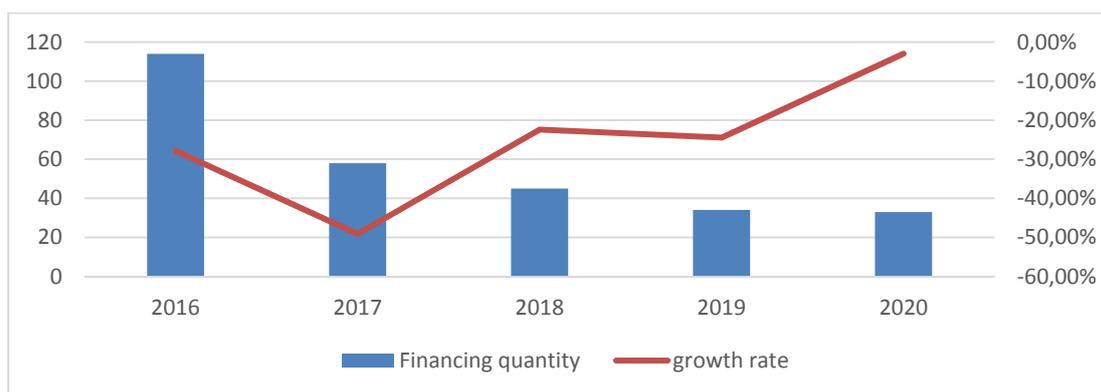


Figure 2. – The number and growth rate of cross-border e-commerce financing events from 2016 to 2020.

Source: E-commerce Research Center, official website.

Problems in the development of e-commerce in China at present:

1, the risks of e-commerce transactions.

Because of the virtual nature of the Internet, there are some risks in using e-commerce in foreign trade, such as transaction risk, payment risk and information leak-

age risk. The security and stability of the network is a prerequisite for the healthy development of e-commerce, and the security of e-commerce largely determines the enthusiasm of enterprises for foreign trade.

In order to create a safe e-commerce transaction environment, the government needs to strengthen the security management of the Internet, improve the relevant laws and regulations on online transactions, and increase the popularization of Internet security knowledge; For enterprises, they need to improve the communication security of internal network and regularly train their employees on Internet information security.

2. The construction of e-commerce laws and regulations is not perfect.

Because the current international trade law is aimed at traditional trade, and mainly regulates paper trade, many clauses are not applicable to e-commerce, a new trade mode, which hinders the application of e-commerce in foreign trade to a certain extent.

Chinese government needs to build a perfect legal system of e-commerce according to the current development of domestic e-commerce, so as to provide institutional guarantee for enterprises to conduct foreign trade. In addition, the Chinese government should increase international cooperation projects, on the one hand, improve its international competitiveness, and at the same time, strive for a certain right to speak in international e-commerce legislation, which is conducive to creating a good external trade environment for Chinese foreign trade enterprises.

#### **List of sources used**

1. Farhoomand Ali F., Virpi Kristiina Tuunainen and Lester W. Yee. Barriers to Global Electronic Commerce: A Cross-Country Study of Hong Kong and Finland [J]. Journal of Organizational Computing and Electronic Commerce, 2000, 10(1): 23-48.

2. Wang Jian. Cross-border electronic commerce Foundation [M]. Beijing: China Business Press, 2015.

УДК 336.71.078.3

### **ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКОГО КОНТРОЛЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Харлап Мария Руслановна, студент,  
Белорусский государственный экономический университет  
Kharlap Maria Ruslanovna, Student,  
Belarussian State Economic University, [masha12.02@mail.ru](mailto:masha12.02@mail.ru)**

**Аннотация.** Статья содержит информацию об осуществлении банковского контроля в Российской Федерации и Республике Беларусь. А также сравниваются подходы к осуществлению банковского подхода в данных странах.

**Ключевые слова:** банковский контроль, контролирующие органы, центральный банк, система финансового контроля, банковский надзор.

Существует несколько определений банковского контроля, характеризующих данное определение с двух сторон. С одной стороны, банковский контроль - это контроль банка за целевым использованием выданных кредитов либо за расходованием средств неплатежеспособного должника до признания его банкротом. Такой банковский контроль необходим для эффективного использования банковских ссуд, а также направлен на укрепление платежной дисциплины.

С другой стороны – это контроль, осуществляемый центральным банком страны, а также специальными контрольными органами, регулирующими деятельность банковской системы. Согласно данному определению банковский контроль является важным звеном государственного финансового контроля. Он включает контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью банков в ходе операций по кредитованию, финансированию и расчетам [1].

Контроль за деятельностью банков возложен на специальные контролирующие органы. В Российской Федерации таким органом является Центральный банк, будучи координатором выполнения своих функций иных субъектов банковских отношений, а также проводником денежно-кредитной политики. Согласно ст. 75 Конституции Российской Федерации Банк России осуществляет свои основные функции независимо от других органов государственной власти. Что же касается банковского контроля, то его регулирование в основном базируется на двух федеральных законах – «О Центральном банке РФ» и «О банках и банковской деятельности».

Между тем контроль предполагает не только непосредственно проверку финансовой деятельности коммерческих банков, но и несение санкций в случае ненадлежащего выполнения своих функций. При выявлении нарушений, связанных, например, с предоставлением ложной или неполной информации Центральному Банку при получении лицензии, коммерческие банки могут претерпеть ряд мер воздействия, в зависимости от степени финансового правонарушения, а именно - запрет на осуществление отдельных банковских операций, назначение временной администрации, штраф, отзыв лицензии, замена руководителей, реорганизация в форме слияния или присоединения и т.д. При этом, несмотря на то, что законодательством предусмотрен контроль со стороны Банка России, этим же законодательством наложен и запрет на вмешательство в оперативную деятельность кредитных организаций со стороны ЦБ, который не имеет право вести контроль за направлением использования денежных средств клиентов и любым другим способом устанавливать какие-либо ограничения на распоряжение денежными средствами по своему усмотрению.

Стоит отметить, что кроме контроля со стороны Банка Российской Федерации, надзор над банковской системой возложен и на органы государственной власти. Так, государство в лице нижней палаты Федерального Собрания - Государственной думы, и Счетной палаты Российской Федерации осуществляет контрольные функции вплоть до надзора за деятельностью самого Центрального банка. Ведущее место в системе финансового контроля занимает Министерство Финансов Российской Федерации, которое напрямую регулирует вопросы финансовой политики страны, заключающейся в контроле по формированию, распределению и использованию фондов денежных средств. [2]

Также как и в Российской Федерации, в Республике Беларусь банковское регулирование и надзор осуществляет Национальный банк, который внедряет инструменты по регулированию банковской деятельности, а также определяет стратегию банковского регулирования.

Согласно банковскому кодексу главными целями Национального банка в области банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы Республики Беларусь и защита интересов вкладчиков и иных кредиторов [3].

В современный период в Республике Беларусь активно внедряется система банковского надзора, соответствующая международным принципам и стандартам.

Согласно рекомендациям Базельского комитета, осуществляется формирование новой модели надзора, названной риск-ориентированным надзором. Ее сущность заключается в особой концентрации внимания на значимых причинах и факторах, которые создают угрозу устойчивости банковской системы страны.

Национальный банк осуществляет банковский надзор посредством оценки уровня рисков банка, небанковской кредитно-финансовой организации, банковской группы и банковского холдинга, их финансового состояния и перспектив функционирования, качества управления, соблюдения лицензионных и пруденциальных требований, установленных банковским Кодексом и Национальным банком, оценки соответствия требованиям законодательства Республики Беларусь учредителей, акционеров и иных бенефициарных собственников банка, небанковской кредитно-финансовой организации, их органов управления и членов органов управления, организационной структуры, источников формирования уставного фонда, нормативного капитала, а также посредством принятия мер, направленных на поддержание безопасного функционирования банка, небанковской кредитно-финансовой организации и (или) стабильности банковской системы и (или) защиту интересов вкладчиков и иных кредиторов банка, небанковской кредитно-финансовой организации. [3]

В соответствии с международными стандартами, с 2005 года в Республике Беларусь начали формироваться отдельные требования к коммерческим банкам, соответствующие стандарту Базель II. Постепенное внедрение данных показателей происходило на протяжении многих лет. Уже с 2013 г. Национальным банком внедряются новые стандарты Базельского комитета, которые являются наиболее подходящими в условиях современной динамической экономики. Первым шагом в рамках данных изменений является ежеквартальное представление информации о расчете показателей капитала, левериджа и ликвидности, а также показателей мониторинга риска ликвидности Базель III.

Внедрение данных показателей должно стать важнейшим этапом развития банковского регулирования в Республике Беларусь.

Изучив законы двух стран, можно сказать, что банковская деятельность в Республике Беларусь и Российской Федерации осуществляется практически одинаково. Центральные банки стран имеют одинаковые цели, способы проведения банковского контроля, надзора и регулирования, а также одинаковые инструменты.

Особую роль в области банковского контроля играет так называемый банковский аудит. Банковский аудит – это независимая проверка финансового состояния банка с целью формулирования мнения и дачи последующих рекомендаций для устранения нарушений. Тем не менее основной целью такого контроля является не сколько предупреждение банкротства, а дача независимой оценки по проверки финансовой отчетности. При проведении аудиторских проверок, субъекты аудиторской деятельности должны учитывать ряд факторов, которые отличаются от проверок иных аудируемых лиц:

1. Хранение денежных средств должно обеспечиваться надлежащим образом ввиду их больших объемов;
2. Банки принимают участие в реализации огромного количества финансовых операций, которые требуют более сложного хозяйственного учета и ведения большого количества отчетности;

3. Банки имеют очень широкую географическую направленность, что приводит к сложности в приведении всей сети банков к единообразию. [1]

Важной особенностью банковской деятельности союзных государств является образование 17 ноября 1999 года Межбанковского валютного совета Центрального банка Российской Федерации и Национального банка Республики Беларусь.

Задачами совета являются:

— организация работы по обеспечению условий для введения единой денежной единицы Союзного государства;

— координация деятельности центральных банков России и Беларуси в области денежно-кредитной, валютной политики, валютного контроля и валютного регулирования, пруденциального надзора, ведения бухгалтерского учета и других сфер их ответственности. [4]

В настоящее время совет придерживается таких целей, как гармонизация и унификация нормативной и регулятивной базы центральных банков двух стран, развитию сотрудничества на уровне их структурных подразделений.

На заседаниях МВС, в частности, рассматриваются вопросы по следующим темам:

— экономическое развитие и реализация основных направлений денежно-кредитной политики;

— динамика международных резервов и ликвидности в иностранной валюте;

— состояние банковских систем;

— организация безналичных расчетов, развитие надзора (наблюдения) за платежными системами;

— актуальное состояние системы бухгалтерского учета и отчетности в банковских системах в процессе осуществления перехода на международные стандарты финансовой отчетности;

— другие вопросы текущей деятельности двух центральных банков. [4]

Таким образом, отметим, что контроль над банковской системой является необходимой частью для нормального функционирования кредитных организаций, а также имеет своей целью поддержание и обеспечение стабильности и надёжности экономической системы в Российской Федерации и Республике Беларусь. Для улучшения осуществления данной деятельности странам необходимо совершенствовать нормативно-правовые акты в этой сфере, вводить международные стандарты финансовой отчетности, развивать системы надзора и контроля за деятельностью кредитных организаций.

#### **Список использованных источников**

1. Банковский контроль [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://neftegaz.ru/tech-library/economy/146885-bankovskiy-kontrol/> – Дата доступа: 15.10.2022.

2. Маевская Е.Н. Банковский контроль в Российской Федерации. Общие положения // Международный студенческий научный вестник. – 2019. – № 1 – Режим доступа: <https://eduherald.ru/ru/article/view?id=19284> - Дата доступа: 16.10.2022.

3. Банковский Кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://kodeksy-by.com/bankovskij\\_kodeks\\_rb/34.htm](https://kodeksy-by.com/bankovskij_kodeks_rb/34.htm) – Дата доступа: 16.10.2022.

4. Межбанковский валютный совет Центрального банка Российской Федерации и Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/today/ms/is/is6/> - Дата доступа: 16.10.2022.

УДК 336.7

## ПОЛОЖЕНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В СИСТЕМЕ ЗАЩИТЫ ЕГО ПРАВ

**Хрусъ Елена Александровна, м. э.н., старший преподаватель,  
Полесский государственный университет  
Khrus Elena, Master, Senior Lecturer,  
Polesky State University, [khrus.e@polessu.by](mailto:khrus.e@polessu.by)**

**Аннотация.** Традиционное понимание рынка включает товар, поставщиков и потребителей рыночного товара. Вопрос о ключевом и первоочередном влиянии элементов финансового рынка на его формирование и развитие является дискуссионным. Развитие общественных взаимоотношений, развитие научно-технического прогресса требует переоценки позиции участников рынка, а именно положения потребителя финансовых услуг.

**Ключевые слова:** финансовый рынок, потребитель, защита прав потребителя финансовых услуг, финансовая доступность

Финансовый рынок является важным и неотъемлемым элементом развитой экономики. Решая задачи создания и реформирования рыночных механизмов, которые способны обеспечивать привлечение инвестиций в экономику, перераспределение ресурсов среди ее субъектов, финансовое сопровождение процессов производства и воспроизводства нельзя обойти вопросы функционирования финансового рынка.

Традиционное понимание рынка включает товар, поставщиков и потребителей рыночного товара. С одной стороны, для развития финансового рынка необходимо наличие товара в качестве различных финансовых услуг (инструментов), достаточной инфраструктуры участников и посредников. С другой стороны, в вопросах развития финансового рынка особое место приобретает положение потребителя финансового рынка. На этапах зарождения финансового рынка потребитель финансовых услуг формирует спрос, а, следовательно, стимулирует предложение новых услуг. Дальнейшее поэтапное развитие финансового рынка, которое проходило параллельно развитию производственно-экономических отношений, компьютерных и информационных систем, технологий привело к формированию новых участников рынка, как с позиции потребителей, так и с позиции поставщиков. В настоящее время вопрос о ключевом и первоочередном влиянии на формирование и развитие рынка является дискуссионным. Развитие общественных взаимоотношений, развитие научно-технического прогресса требует переоценки и позиции участников рынка, а именно положения потребителя финансовых услуг.

Обращаясь к Закону РБ от 9 января 2002 г. № 90-З «О защите прав потребителей» ст. 1 «потребитель – физическое лицо, имеющее намерение заказать или приобрести либо заказывающее, приобретающее товар (работу, услугу) или использующее товар (результат работы, услугу) исключительно для личных, семейных, домашних и иных нужд, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности». Потребитель финансового рынка, следовательно, лицо, имеющее намерения и приобретающее услугу на финансовом рынке.

Рассмотрим этимологию содержания слова «положение».

В толковом словаре Д.Н. Ушакова (1935-1940), а также толковом словаре С.И. Ожегова (1949-1992) «положение» характеризуется, как: «1.местонахождение, расположение в пространстве; 2.поза; особая постановка каким-нибудь образом части тела; 3.состояние, обусловленное какими-нибудь обстоятельствами; совокупность общественно-политических отношений; 4.место, роль в обществе, в общественном строе; 5.режим, распорядок в общественной жизни, устанавливаемый властью; 6.свод правил, законов по определенному вопросу; 7.основное утверждение, тезис.»

Автор философского словаря А. Конт-Спонвиль (Философский словарь – М.: Палимпсест. Издательство «Этерна». Андре Конт-Спонвиль.2012) представляет «положение» следующим образом: «...одна из категорий Аристотеля. В этом случае оно обозначает то же, что и место или позиция (Место и Позиция). В распространенном смысле положением какого-либо существа называют долю занимаемого им пространства-времени (его собственное здесь-и-сейчас), следовательно, здесь учитывается и его окружение, и занимаемое им место в иерархии. Говоря о человеческих существах, под положением подразумевают также и принадлежащую этому существу роль.»

Приведенные толкования позволяют утверждать, что применительно к трактованию понятия «положение потребителя финансового рынка» следует выделить роль субъекта на финансовом рынке; состояние, обусловленное какими-либо обстоятельствами.

Первоначально рассмотрим роль субъекта на финансовом рынке. Потребитель финансовых услуг может выступать катализатором развития рынка: потребность в новых услугах, инструментах, и спрос на них будут стимулировать финансово-кредитные организации, небанковские организации и других участников финансового рынка к разработке и предложению новых услуг. Вместе с тем, положение потребителя может иметь и отрицательный эффект. Например, исторический опыт значительной части населения республики в части размещения и владения акциями, облигациями (60-90е гг. XX века) не вызывает интерес к данным инструментам финансового рынка, а как следствие развитию рынка ценных бумаг. Сформировав современную инфраструктуру рынка ценных бумаг в Республике Беларусь, нормативно-правовую базу, определяющую возможность эмиссии разнообразных инструментов и регулирующих отношения участников рынка, но, не оценив положение потребителей можно констатировать слабые объемы этого рынка и невыполнение им традиционных функций в экономике.

Рассматривая вторую составляющую положения потребителя финансовых услуг «состояние, обусловленное какими-либо обстоятельствами» следует затронуть финансовую доступность услуг. В различных литературных источниках финансовую доступность рассматривают, как соответствие спроса на финансовые услуги со стороны населения и предложения со стороны финансовых организаций. Как возможность воспользоваться финансовыми услугами всеми потребителями, включая людей с ограниченными возможностями, малообеспеченных и проживающих в сельской местности. И как целенаправленное формирование общественно значимых потребностей соответствия внешней реальности внутреннему состоянию индивида. Именно финансовая доступность и опыт, приобретенный потребителем в рамках взаимодействия с участниками финансового рынка, являются теми обстоятельствами, которые будут формировать положение потребителя финансовых услуг.

Таким образом, можно утверждать, что положение потребителя финансовых услуг – это совокупность психо-эмоциональных характеристик результатов практического взаимодействия потребителя и поставщика финансовых услуг, сформированная в рамках финансового рынка, сложившегося на определенный момент времени.

Факторы, влияющие на положение потребителя финансовых услуг, представлены на рисунке.



**Рисунок – Факторы, влияющие на положение потребителя финансовых услуг**

Примечание – Источник: собственная разработка.

В рамках отдельного рассмотрения факторов можно отметить существование целого ряда более мелких проблем, которые будут определяющими в формировании положения потребителя финансовых услуг. Так, например, фактор наличия рынка финансовых услуг может включать такие проблемы, как достаточное наличие физических объектов инфраструктуры для приобретения услуг; видов финансовых продуктов и услуг, способных удовлетворить интересы и запросы потребителей и др. Фактор финансовой доступности аккумулирует практики продаж, которые применяют поставщики; прозрачность ценообразования на финансовые услуги; справедливость отношений между всеми участниками рынка. Защищенность потребителя – обеспечение сохранности конфиденциальных данных потребителей, механизмы рассмотрения жалоб и др.

Повышение вклада финансового рынка в экономическое развитие страны возможно через повышение доверия населения к финансовому рынку, повышение доступности и качества финансовых услуг, это в свою очередь, не возможно без наличия системы защиты прав потребителей финансового рынка.

Система защиты прав потребителей финансового рынка, как совокупность элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом, образующая определенную целостность, единство, должна включать методику оценки положения потребителей финансовых услуг, инфраструктуру, инструменты и практики защиты прав потребителей.

Основной и наиболее активной частью инфраструктуры должны стать финансовые организации, предлагающие разнообразные услуги. Потребительские качества, законность и открытость порядка предоставляемых услуг должны стать неотъемлемой частью миссии любого финансового учреждения. На долю нефинансовых организаций следует определить вопросы консультирования, представления интересов участников на дискуссионных, юридических площадках государственных и финансовых. Участие правоохранительных органов с развитием рынка должно стремиться к минимуму.

Инструменты защиты прав потребителей финансового рынка должны подразделяться на защиту прав классического потребителя, личность которого подлежит идентификации в различных информационных базах (кредитное бюро, МСИ, реестр недвижимости и др.) и отдельно инструменты защиты прав потребителей, которые имеют низкий уровень дохода и не соответствуют в полной мере стандартам материального и социального характера классического потребителя.

Механизмами защиты прав потребителей могут выступать поведенческий надзор, который осуществляет Национальный банк, корпоративная социальная политика, которой должны придерживаться поставщики финансовых услуг, механизмы обращения за помощью для действенного исправления ошибок, рассмотрения жалоб потребителей финансовых услуг и разрешения споров между участниками финансового рынка.

Оценка положения потребителей финансовых услуг в вышеупомянутой системе является, с одной стороны, базовым элементом с точки зрения дальнейшего использования инструментов, механизмов и практик защиты прав потребителей. Однако остается открытым для дискуссии вопрос информационной базы и методического инструментария для оценки положения потребителя финансовых услуг и маркеров его определяющих.

#### **Список использованных источников**

1. Закон РБ от 9 января 2002 г. № 90-З «О защите прав потребителей»
2. Толковый словарь русского языка: В 4 т. – М.: Сов. энцикл.: ОГИЗ, 1935–1940

УДК 336.76

### **УСТОЙЧИВОСТЬ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ДЕГЛОБАЛИЗАЦИИ: ОПЫТ КИТАЯ**

**Цинь Сюэчэн, аспирант,**

**Санкт-Петербургский государственный экономический университет**

**Qin Xue Cheng, Postgraduate Student,**

**St. Petersburg State University of Economics, [kravcova.n@unecon.ru](mailto:kravcova.n@unecon.ru)**

**Аннотация.** В статье рассматривается изменение привлечения финансирования китайскими компаниями с международного финансового рынка на внутренний национальный рынок ввиду изменения регуляторных требований и мировой экономической ситуации.

**Ключевые слова:** китайский фондовый рынок, IPO, деглобализация, акции.

Экономика Китая является второй в мире по объемам, темп прироста ВВП Китая остался положительным даже несмотря на пандемию COVID-19 и геополитические события 2022 года. В 2021 году прирост ВВП КНР составил 8,1% [1], что позволило Китаю остаться единственной из крупнейших экономик мира, успешно преодолевшей последствия коронавируса.

Однако мировые события, связанные с ухудшением экономических показателей ведущих стран, удорожанием денежных ресурсов, закрытием рынков капитала для ряда стран, ужесточением требований к иностранным эмитентам и заемщикам, не могли не повлиять на финансовый рынок КНР.

Так, компании из КНР традиционно являются крупнейшими эмитентами на мировом рынке первичных публичных размещений (IPO). В 2020 году из 1755

компаний, прошедших процедуру IPO на мировых площадках, 518 оказались китайскими компаниями, суммарный объем привлеченных средств оценивается в более 100 млрд.долл. [2]. Это свидетельствует о инвестиционной привлекательности китайских компаний и интереса международных инвесторов к компаниям из КНР.

При выходе на зарубежные рынки капитала компаниям необходимо учитывать особенности не только национального, но и иностранного законодательства в части раскрытия информации, защиты прав инвесторов, оценки деятельности компании, независимого аудита и минимальных требований финансовой отчетности и операционных показателей. Регулирующие органы стран, на биржах которых происходит размещение акций китайских компаний, призваны защищать интересы своих национальных инвесторов и предотвращать факты манипулирования рынком и предоставления недостоверной информации.

В 2019-2020 году на фондовых биржах США произошел ряд инцидентов с компаниями из Китая, когда регуляторы были вынуждены произвести делистинг акций из-за того, что компании фальсифицировали свою финансовую отчетность и операционные показатели и фактически оказались несоответствующими требуемому уровню надежности (например, компания Luckin Coffee Inc.). Результатом данных событий стало ужесточение требований американских регуляторов к китайским компаниям по раскрытию информации по законодательству США об аудите. Однако эти требования противоречат законодательству КНР о неразглашении информации о показателях национальных компаний нерезидентам. Следствием таких регуляторных изменений и противоречий стало возвращение многих крупных китайских компаний с американского рынка на национальные фондовые биржи (материкового Китая и Гонконга) [3].

В целях предоставления возможности китайским компаниям вернуться на фондовые биржи материкового Китая и пройти процедуру листинга по упрощенной схеме, а также в целях предоставления доступа к рынку капитала для малых и средних предприятий, в сентябре 2021 года в КНР создается Пекинская фондовая биржа (ранее существовала как внебиржевая площадка). Целью создания Пекинской фондовой биржи было объявлено проведение структурных реформ китайского рынка капитала и улучшение его функционирования в стране. Большинство предприятий, чьи акции обращаются на этой бирже, относятся к малым и средним предприятиям из инновационных и стратегических отраслей. За первые семь месяцев работы на Пекинской фондовой бирже было проведено более 100 IPO, что свидетельствует о востребованности данной площадки среди эмитентов и инвесторов.

В 2022 году на фондовых биржах материкового Китая в ходе IPO было привлечено 57,8 млрд.долл., что вывело страну на первое место по этому показателю. За этот же период в США произошло существенное снижение на рынке IPO (на 92%) по объему привлеченных средств. Это свидетельствует о переориентации китайских компаний с международного рынка капитала на внутренние площадки, что обеспечивает геополитическую независимость, соблюдение изменившихся требований американского и национального законодательства и финансирование устойчивого роста экономики за счет внутренних ресурсов.

Крупнейшими по привлеченным средствам на китайском рынке в 2022 году компаниями стали China Mobile и CNOOC (8,6 млрд.долл. и 5 млрд.долл. соответственно). Эти компании, вышедшие ранее на американский рынок, были вынуж-

дены пройти процедуру делистинга на американских площадках из-за включения их американским регулятором в черный список.

Более того, в 2022 году эксперты оценивают высокие риски рецессии и роста процентных ставок в США, что также делает этот рынок менее привлекательным для размещения по сравнению с национальным рынком Китая, где процентные ставки менее волатильны в текущем периоде.

Таким образом, в условиях изменения регуляторных требований к иностранным компаниям, прошедшим листинг на американском фондовом рынке, и необходимости соответствовать национальному китайскому законодательству в части раскрытия корпоративной информации и сохранении национального суверенитета, часть крупных компаний из КНР предпочло пройти процедуру делистинга на фондовых биржах США и пройти листинг на биржах материкового Китая, что позволило им не только оставаться в рамках национального правового поля, но и дало дополнительный импульс для развития внутреннего фондового рынка.

#### **Список использованных источников**

1. Данные по ВВП Государственного статистического управления КНР // [Электронный ресурс] URL: <http://global-finances.ru/vvp-kitaya-po-godam/> (дата обращения 10.10.2022г.)
2. Мировой рынок IPO в год пандемии. Обзор «РБК Инвестиций» // [Электронный ресурс] URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/603931979a794790aca96263> (дата обращения 10.10.2022г.)
3. Кравцова Н.И., Цинь С. Особенности развития и регулирования фондового рынка Китая // Финансовая экономика. 2022г., №7 – с.72-74.

УДК 336.131

### **НЕОБХОДИМОСТЬ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ**

**Циунчик Вероника Игоревна, студент,  
Сокол Наталья Сергеевна, студент,**

**Белорусский государственный экономический университет**  
Tsiunchik Veronika Igorevna, Student, veronika.tsiunchik@gmail.com,  
Sokol Natalia Sergeevna, Student, natal.natasha.sokol@gmail.com,  
Belarussian State Economic University

**Аннотация.** Статья содержит определение необходимости финансового контроля в современном мире. Также рассматриваются факторы, определяющие роль финансового контроля; определены предмет, объекты, субъекты финансового контроля.

**Ключевые слова:** финансовый контроль, управление, субъект, объект, содержание финансового контроля, государственное регулирование.

Исторически финансовый контроль возник как государственный контроль, объектом которого было расходование средств казны государства. Долгий период времени под финансовым контролем понимали деятельность, связанную с ведением учета и наблюдением за полнотой поступления государственных доходов. В процессе эволюции финансовых отношений понятие «финансовый контроль» трансформировалось и получило более широкое толкование.

Понятие «финансовый контроль» впервые было упомянуто в «Трактате о счетах и записях» (1494 г.) Луки Пачоли, который писал: «Доброе дело сделали, когда для наблюдения за ними (неисправными маклерами и бухгалтерами) назначили лицо, которому поручили расследовать, хорошо или дурно ведутся книги в этих учреждениях» [1, стр.32]. В действительности финансовый контроль применялся значительно раньше, он возник одновременно с зарождением финансов, в результате разделения труда, товарного обмена и денежных отношений. Финансовый контроль является одним из звеньев системы контроля, цель которого заключается в содействии успешной реализации финансовой политики государства, обеспечении процессов формирования и эффективного использования финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях экономики.

Финансовый контроль объективно необходим в любом обществе, где существуют товарно-денежные отношения. Велика его роль и в обществе с преобладанием государственной собственности, управляемая административно-командными методами, но в демократическом обществе с рыночными формами хозяйствования она многократно возрастает. Это связано с несколькими причинами. Прежде всего рыночная экономика предполагает достижение высокой эффективности хозяйственной деятельности. В связи с этим возрастает значение контроля над процессами формирования, сохранности, рационального и эффективного использования финансовых и материальных ресурсов во всех звеньях экономической системы страны. Проведение контроля способствует повышению качества и эффективности финансово-хозяйственного управления. Необходимым условием эффективного функционирования системы свободной многоукладной системы управления, характерной для рыночной экономики, является соблюдение прав, обязательств и ответственности всех участников хозяйственной деятельности. Поскольку неукоснительное соблюдение органами государственной власти, юридическими и физическими лицами норм финансового права достигается в первую очередь с помощью финансового контроля, то это также повышает его значение. Государственным служащим, законодателям и гражданам необходимо знать, правильно ли и в соответствии ли с законами происходит управление государственными фондами, достигают ли государственные организации, программы и службы своих целей и является ли их деятельность экономической и эффективной. Получение таких сведений, информирование государственных органов и общественности о законности, рациональности и эффективности использования государственных материальных и финансовых ресурсов, о налаживании действенного управления экономикой и соответствующей установленным нормам административной деятельности – также является прямой обязанностью финансового контроля. Указанные проблемы не только превышают значение финансового контроля, но и дополняют его содержание новыми аспектами.

Финансовый контроль тесно связан с понятием «управление». Управление сложными процессами может стать бессмысленным без контроля, который является частью системы регулирования. Благодаря распределительной функции контроля субъект, управляющий системой, получает необходимую информацию, что позволяет оценивать эффективность управленческих решений и принимать необходимые корректирующие действия. Контрольная функция финансов в единстве с распределительной функцией позволяет контролировать процессы распределения и перераспределения стоимости валового внутреннего продукта и управлять ими.

Финансовый контроль как особая область связан с использованием стоимостных категорий, таких как прибыль, рентабельность, себестоимость и др. Анализ результатов финансового контроля дает возможность вскрыть неизвестные возможности и резервы отдельных хозяйствующих субъектов, определить эффективность их функционирования. Информация, полученная в результате финансового контроля, позволяет руководству отдельных субъектов хозяйствования и государству правильно оценить движение управляемой системы к поставленной цели и принять в случае необходимости корректирующие меры. Поэтому в современных условиях финансовый контроль – это не только проверка правильности ведения финансовой документации и соблюдения финансово-хозяйственного законодательства, но и важнейшая функция управления финансовыми и экономическими процессами, что позволяет рассматривать финансовый контроль как обязательный и важнейший элемент эффективной системы финансово-хозяйственного управления.

В обществе с рыночными методами хозяйствования роль финансового контроля возрастает, что обусловлено следующими факторами:

- целью рыночной экономики является достижение высокой эффективности хозяйственной деятельности. Проведение финансового контроля способствует повышению качества и эффективности финансового управления;
- с помощью финансового контроля достигается соблюдение органами государственной власти, субъектами хозяйствования норм финансового права, что создает условия для эффективного функционирования системы свободного многоукладного хозяйствования рыночной экономики;
- использование финансового контроля создает благоприятные условия для привлечения в экономику частных инвестиций [2].

Целью финансового контроля является выявление отклонений от принятых стандартов и нарушений принципов законности, эффективности и экономии расходования материальных ресурсов с тем, чтобы иметь возможность принять меры по устранению недостатков, в некоторых случаях привлечь виновных к ответственности, получить компенсацию за причиненный ущерб или осуществить мероприятия по предотвращению или сокращению таких нарушений в будущем. Предметом финансового контроля выступают денежные, распределительные процессы формирования и использования финансовых ресурсов на уровне отдельных хозяйствующих субъектов, а также на уровне отраслей, территориальных единиц и государства в целом. Объектами финансового контроля являются конкретные организации, предприятия, органы управления. Финансовый контроль осуществляют субъекты контроля – специальные государственные контрольные органы, подразделения в организациях, на предприятиях или в органах управления, негосударственные специализированные фирмы или отдельные высококвалифицированные специалисты, права, обязанности и ответственность которых регулируются законодательными актами.

Объект финансового контроля не ограничивается проверкой только денежных средств. В результате он означает контроль за использованием материальных, трудовых, природных и других ресурсов страны, поскольку в современных условиях процесс производства и распределения опосредствуется денежными отношениями.

Конкретные формы и методы финансового контроля позволяют обеспечить интересы и права как государства и его учреждений, так и всех других экономических субъектов.

Государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства, создания условий для финансовой стабилизации. Это, прежде всего разработка, утверждение и исполнение бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, а также контроль за финансовой деятельностью государственных предприятий и учреждений, государственных банков и корпораций. Финансовый контроль со стороны государства, негосударственной сферы экономики затрагивает лишь сферу выполнения денежных обязательств перед государством, включая налоги и другие платежи, соблюдение законности и целесообразности при расходовании выделенных ими бюджетных субсидий и кредитов, а также соблюдение установленных правительством правил организации денежных расчетов, ведения учета и отчетности.

Финансовый контроль за деятельностью предприятий включает также контроль со стороны кредитных учреждений, акционеров и внутренний контроль.

Финансовый контроль присущ всем финансово-правовым институтам. Поэтому кроме общих финансово-правовых норм, регулирующих организацию и порядок проведения финансового контроля в целом, имеются нормы, предусматривающие его специфику в отдельных финансовых правовых институтах.

Основное содержание финансового контроля в отношениях, регулируемых финансовым правом, заключается в:

а) проверке исполнения финансовых обязательств перед государством и органами местного самоуправления, организациями и гражданами;

б) проверке правильности использования государственными и муниципальными предприятиями, учреждениями, организациями, находящихся в их хозяйственном ведении или оперативном управлении денежных ресурсов (банковских ссуд, внебюджетных средств и других средств);

в) проверке соблюдения правил совершения финансовых операций, расчетов и хранения денежных средств предприятиями, организациями, учреждениями;

г) выявлении внутренних резервов производства;

д) устранении и предупреждении нарушений финансовой дисциплины [3].

В случае их выявления в установленном порядке принимаются меры воздействия к организациям, должностным лицам и гражданам, обеспечивается возмещение материального ущерба государству, организациям, гражданам.

Таким образом, можно сделать вывод, что роль финансового контроля в современном мире очень существенна. Финансовый контроль представляет собой составную часть единого механизма государственного контроля. Его необходимость вытекает из необходимости реализации контрольной функции финансов. От результативности контроля во многом зависит эффективное функционирование предприятий, организаций и учреждений, которые – в свою очередь – существенно влияют на эффективное функционирование всего национального хозяйства.

### Список использованных источников

1. Бровкина, Н. Основы финансового контроля / Н. Бровкина. – М: Инфа-М, 2010. – 470 с.
2. Необходимость, содержание и задачи финансового контроля [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elib.psu.by/bitstream/123456789/15552/1/%D0%9B%D0%B5%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D0%A4%D0%B8%D0%BD%20%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D1%82%D1%80%D0%BE%D0%BB%D1%8C.pdf>. – Дата доступа: 07.10.2022.
3. Организация контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elib.gsu.by/bitstream/123456789/4224/5/%D0%A2%D0%B5%D0%BC%D0%B0%20%20%D0%9E%D1%80%D0%B3%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F%20%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D1%82%D1%80%D0%BE%D0%B%D1%8F%20%D0%B8%D1%81%D0%BF%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%20%D1%80%D0%B5%D1%81%D1%83%D1%80%D1%81%D0%BE%D0%B2%20%20%D1%87%D0%B0%D1%81%D0%B0.pdf>. – Дата доступа: 08.10.2022.

УДК 336.761(075)

### ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОАО "БЕЛАГРОПРОМБАНК" С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Чепелевич Кристина Васильевна, студент,

Ёрш Анна Николаевна, студент,

Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,

Полесский государственный университет

Chepelevich Kristina Vasilyevna, Student, [kristina.chepelevich@mail.ru](mailto:kristina.chepelevich@mail.ru),

Yorsh Ann Nikolaevna, Student, [anna.ersh.pervaja@gmail.com](mailto:anna.ersh.pervaja@gmail.com),

Davydova Natalia Leontievna, PhD in Economics, [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru)

Polesky State University

**Аннотация.** Статья посвящена рассмотрению роли ведения операций ОАО "Белагропромбанк" с ценными бумагами. Функционирование банка на рынке ценных бумаг способствует формированию собственной ресурсной базы, и размещению денежных средств в высоколиквидные и доходные ценные бумаги.

**Ключевые слова:** акции, облигации, вексель, ценные бумаги, эмитент, инвестор, профессиональный участник.

На современном этапе развития экономики важным сегментом финансового рынка любой страны является рынок ценных бумаг. На этом рынке осуществляют свою деятельность несколько категорий участников: брокеры, дилеры, доверительные управляющие. А также одним из этих участников являются коммерческие банки. Они могут выступать в различной роли:

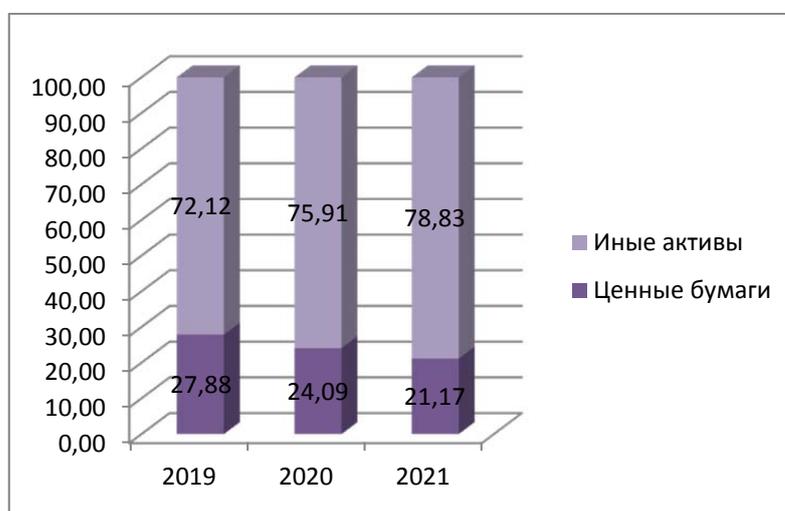
- роль эмитента ценных бумаг, то есть выпускающего собственные акции, облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты и т.д.;
- роль инвестора, который за свой счет приобретает ценные бумаги;
- роль профессионального участника, который может осуществлять брокерскую, дилерскую, депозитарную и доверительную деятельность.

В Республике Беларусь банки имеют право выступать в качестве эмитента, инвестора или профессионального участника, осуществляя пассивные, активные и посреднические операции с ценными бумагами.

ОАО "Белагропромбанк" является крупнейшим универсальным банком Республики Беларусь. Этот банк осуществляет комплексное обслуживание организаций и предприятий агропромышленного комплекса страны, крестьянских хозяйств и их объединений, союзов и ассоциаций, сельскохозяйственных арендаторов, предприятий, объединений и учреждений других отраслей экономики вне зависимости от форм собственности, совместных предприятий, созданных на территории Республики Беларусь с участием зарубежных инвестиций, профсоюзных и других общественных организаций, а также граждан, в соответствии с действующим законодательством [4, с.31-32].

Рассмотрим активные и пассивные операции ОАО "Белагропромбанк" с ценными бумагами.

На рисунке 1 представлена информация о доле операций с ценными бумагами в активе баланса ОАО "Белагропромбанк" в динамике за 2019-2021 гг.

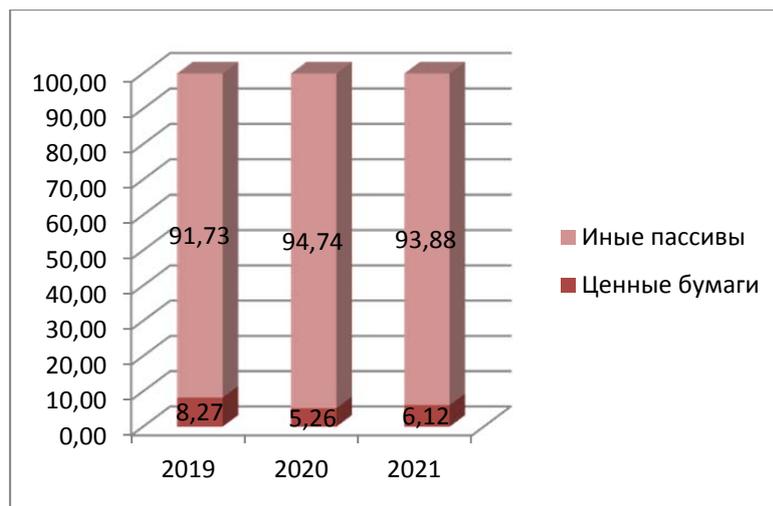


**Рисунок 1.** – Доля ценных бумаг в составе активов консолидированного бухгалтерского баланса ОАО "Белагропромбанк" за 2019-2021 годы, %

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1, с.56]

Анализ данных рисунка 1 показывает, что операции с ценными бумагами занимают значительную часть в активе баланса ОАО "Белагропромбанк", несмотря на то, что носят второстепенный характер, поскольку главный источник доходов банка – кредитные операции. За анализируемый период наблюдается неоднозначная тенденция в доле операций с ценными бумагами в активе баланса, формирующая снижающийся тренд, что означает снижение интереса банка к размещению средств в инструменты рынка ценных бумаг.

Далее проанализируем пассивные операции ОАО "Белагропромбанк" с ценными бумагами (рисунок 2).



**Рисунок 2. – Доля ценных бумаг в составе пассивов консолидированного бухгалтерского баланса ОАО "Белагропромбанк" за 2019-2021 годы, %**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [2, с.56]

Исходя из данных, представленных на рисунке 2, можно сделать вывод, что ценные бумаги в структуре пассивов ОАО "Белагропромбанк" занимают незначительную часть. За анализируемый период наблюдается нелинейная динамика: в 2020 году произошло снижение удельного веса ценных бумаг в структуре пассивов на 3,01 п.п., по сравнению с 2019 годом с последующим ростом на 0,86 п.п. в 2021 году.

Основными ценными бумагами, эмитируемыми ОАО "Белагропромбанк" являются облигации [5].

На рисунке 3 представлена структура ценных бумаг ОАО "Белагропромбанк", которые имеются в наличии для продажи 2019-2021 годы.



**Рисунок 3. – Структура ценных бумаг ОАО "Белагропромбанк", имеющих в наличии для продажи за 2019-2021 гг., %**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [3, с.112]

Следовательно, данные рисунка 3 позволяют определить, что в структуре ценных бумаг ОАО "Белагропромбанк", имеющихся в наличии для продажи, в период с 2019 года по 2021 год, значительную долю занимают облигации, выпущенные республиканскими органами местного управления и облигации, выпущенные органами местного управления. За рассматриваемый период наблюдается нелинейная динамика: в 2020 году произошло увеличение удельного веса облигаций, выпущенных органами местного управления на 1,15 п.п. в сравнении с 2019 годом, но в 2021 году произошло уменьшение данного показателя в структуре ценных бумаг, имеющихся для продажи в ОАО "Белагропромбанк" на 9,36 п.п.

Обратную тенденцию можно отследить в показателях по облигациям, выпущенных республиканскими органами местного управления, так как в 2020 году произошло снижение данного показателя в общей структуре на 4,11 п.п., но в 2021 году отслеживается рост облигаций, выпущенных республиканскими органами местного управления на 15,15 п.п.

Незначительную часть в общей сумме ценных бумаг ОАО "Белагропромбанк", имеющихся в наличии для продажи, занимают акции коммерческих организаций.

В результате проведенного анализа деятельности ОАО "Белагропромбанк" с ценными бумагами было выявлено, что удельный вес ценных бумаг в структуре активов консолидированного бухгалтерского баланса ОАО "Белагропромбанк" на протяжении рассматриваемого периода снижается. Данная тенденция говорит о снижении инвестиционной деятельности банка, а также пассивной деятельности на рынке ценных бумаг.

Таким образом, ОАО "Белагропромбанк" необходимо провести мероприятия, направленные на разработку и реализацию стратегии управления портфелем инвестиций, достижение оптимального сочетания в нем финансовых инструментов, увеличение прибыльности операций, поддержание допустимого уровня риска и ликвидности.

#### **Список использованных источников**

1. Годовая консолидированная финансовая отчетность банка за 2019 год [Электронный ресурс] / Официальный сайт ОАО "Белагропромбанк". – Режим доступа: <https://www.belapb.by/2019.pdf> – Дата доступа: 14.09.2022
2. Годовая консолидированная финансовая отчетность банка за 2020 год [Электронный ресурс] / Официальный сайт ОАО "Белагропромбанк". – Режим доступа: <https://www.belapb.by/2020.pdf> – Дата доступа: 14.09.2022
3. Годовая консолидированная финансовая отчетность банка за 2021 год [Электронный ресурс] / Официальный сайт ОАО "Белагропромбанк". – Режим доступа: <https://www.belapb.by/2021.pdf> – Дата доступа: 14.09.2022
4. Марич И. Л. Биржевые проекты интеграции валютных рынков евразийского пространства и развития операций в национальных валютах [Электронный ресурс] // Деньги и кредит. 2019. № 11. – 40 с.
5. Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/> – Дата доступа: 14.09.2022

УДК 336.7

**БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ:  
ОТ ТРАДИЦИОННОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ К НЕОБАНКАМ**

**Чернова Ирина Ивановна, к.э.н., доцент,**

**Балашова Екатерина Алексеевна, старший преподаватель,**

**Пензенский казачий институт технологий**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Московский государственный университет  
технологий и управления им. К.Г. Разумовского», Россия**

Chernova Irina Ivanovna, PhD in Economics, i.i.chernova@yandex.ru,

Balashova Ekaterina Alekseevna, Lecturer, balache@mail.ru,

Penza Cossack Institute of Technology

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education

«K.G. Razumovsky Moscow State University of Technologies and Management»

**Аннотация.** В статье исследуются преимущества и недостатки широкого перенесения банковских услуг, в период кризисных явлений, в онлайн-среду с переходом к использованию услуг необанков.

**Ключевые слова:** банк, банковская деятельность, банковский сектор, необанк, пандемия.

Кризисные явления на мировом финансовом рынке или в банковском секторе всегда накладывают отпечаток на функционирование кредитно-финансовых институтов, а также предприятий реального сектора экономики. Экономический кризис 2008 года существенным образом отразился на деятельности банков, спровоцировав в банковском секторе череду слияний и поглощений, а также повлиял на деятельность ряда предприятий. Сложилась ситуация, в которой финансовые организации призывали предприятия к объединению с целью сохранения позиций на рынках. Безусловно, изменения в мировом пространстве, связанные с распространением коронавируса, также найдут свое отражение на изменении функционирования отдельных организаций реального сектора экономики, а также деятельности учреждений финансового рынка.

Банковский бизнес несомненно изменится в связи с пандемией COVID-19 и некоторые трансформации в банковской сфере заметны уже сейчас. В результате происходящих событий в мировом пространстве у большинства российских банков изменяется техническая инфраструктура – она усложняется из-за колебаний уровня межбанковской конкуренции и следования новым стандартам ведения банковской деятельности. Уже заметен перенос «точек опоры» банковского бизнеса с традиционного обслуживания и офлайн-сервисов на обслуживание в диджитал-сфере.

В этой связи особую актуальность представляет полноценное использование диджитал-среды в деятельности коммерческих банков, а так же оценка возможных последствий трансформации, происходящей в банковском секторе.

Пандемия коронавируса уже заставила многие коммерческие банки адаптироваться к новым реалиям и осуществлять свою переориентацию на более широкое использование диджитал-каналов взаимодействия с имеющимися клиентами и привлечения новых клиентов. Ускоренный переход в онлайн-среду уже находит свое отражение на изменении позиций отдельных банков в банковском секторе, а

по мнению некоторых экспертов, главным трендом финансового сектора становится процесс фиджитализации [2], предполагающий объединение цифровых и реальных коммуникаций на стыке физического и диджитал-пространства. Ожидается, что на фоне пандемии COVID-19 около 60 % клиентов всех банков банковского сектора задумаются о переходе к сотрудничеству с необанками [3].

Необанки стали широко распространять свое функционирование на мировом финансовом рынке после кризиса 2008 г. Необанки или банки-челленджеры практически «с нуля» могут быть созданы на технологических платформах исключительно для работы в онлайн-среде. Такие банки не имеют филиальной сети и работают только в диджитал-пространстве. Данные банки являются достаточно привлекательными для клиентов в силу ряда причин:

- 1) у таких банков обычно более высокие процентные ставки по вкладам;
- 2) комиссия по операциям таких банков гораздо ниже, чем у традиционных игроков банковского рынка;
- 3) обслуживание и поддержка клиентов данных банков более удобны для потребителей банковских услуг [1, С. 93].

Необанк может самостоятельно получить лицензию на право осуществления банковских операций или работать на базе какого-либо традиционного банка.

За рубежом отдельные страны уже достаточно хорошо приняли практику работы небанков и давно экспериментируют с данным форматом взаимодействия «банк – клиент». Лидером по числу небанков в мировом пространстве является Великобритания, что объясняется широким распространением в данной стране тенденции либерализации финансовой отрасли. Наиболее известным и одним из первых небанков Великобритании считается банк Monzo, основанный в 2015 году и успешно функционирующий до сих пор. Банк стал первой банковским сервисом в Великобритании, который позволил своим клиентам стать акционерами с помощью краудфандинговой платформы. Сегодня данный банк регулярно попадает в список лучших мест для работы и имеет высокую вовлеченность среди клиентов.

Сегодня, по мнению экспертов, уже заметна тенденция роста финансирования небанков со стороны различных фондов в условиях пандемии COVID-19. Традиционным банкам придется перейти на бизнес-модель Banking-as-a-Service. Основная роль традиционных институтов будет заключаться в предоставлении функции бэк-офиса и обеспечением регуляторных требований ведения бизнеса [2]. Подобные изменения должны положительным образом отразиться на развитии цифровых банковских каналов, снижении стоимости банкинга и развитии финтех-технологий.

Считается, что после пандемии более половины всего числа клиентов «традиционных» банков изменят свое банковское поведение в сторону изменения своего отношения к онлайн-обслуживанию [4].

Будущее развитие банковского рынка представляется за широким использованием диджитал-каналов и общении «банк – клиент» посредством массового использования приложений самообслуживания, а также мобильных приложений. При этом предполагается большая работа коммерческих банков не только в области перехода в диджитал-пространство, но и в области организации деятельности по обучению клиентов использованию продуктов на цифровых площадках.

Таким образом, несомненно грядет изменение банковского обслуживания, его «перенос» в онлайн-среду, а также широкое распространение сотрудничества

«традиционных» банков с финтех-организациями и развитие деятельности не-обанков.

Нельзя не отметить, что, не смотря на широкое распространение и рост популярности, бизнес-модель необанков вызывает опасения у некоторых экспертов, связанные со спецификой формирования ресурсной базы таких банков. Так, традиционные банки обычно имеют следующие основные источники своего дохода: чистый процентный доход; комиссионный доход.

Основным доходом необанков, как правильно выступают комиссионные, получаемые от клиентов за использование услуг таких банков. Выше уже было отмечено, что такие банки привлекают клиентов достаточно низким размером комиссий, за счет чего обеспечивают себе постоянный прирост числа клиентов и итоговых размеров комиссионного дохода. Однако тенденция действий мегарегулятора финансового рынка направлена на поэтапное снижение размера банковских комиссий за традиционное обслуживание, что не может не сказаться на изменении размера комиссионных доходов необанков вследствие усиления конкуренции с традиционными банками.

Кроме того, необанки, действующие под началом крупного традиционного банка, часто вынуждены делить получаемый комиссионный доход с банком-учредителем. Данные аспекты вызывают опасения с позиции устойчивости ресурсной базы необанков. Кроме того, деятельность необанков сопряжена с более высокими кредитными рисками, чем у банков, осуществляющих традиционное обслуживание.

Для дальнейшего развития необанкам необходим переход на предложение более сложных банковских продуктов для широкого круга потребителей. Например, переход на широкое распространение предложения ипотечных кредитов в полноценной диджитал-среде. При этом у клиента должно оставаться ощущение того, что осуществление банковских операций полностью безопасно, и что на нем такая трансформация отразится исключительно с положительной стороны. Взаимодействие с клиентом должно быть мгновенным и безопасным при широком использовании когнитивных сервисов онлайн-каналов банковских услуг. Рост популярности необанков в России может быть «заторможен» также менталитетом граждан и настороженным отношением к банковским структурам в целом. Кроме того, расширение необанковского обслуживания будет на начальных этапах сопряжено с ростом банковских рисков. Безусловно, такие трансформации будут нести в себе определенные проблемы, что накладывает отпечаток на будущее всего банковского сектора: неопределенностью остается вопрос возможного соотношения «сил» традиционного банковского обслуживания и обслуживания в диджитал-сфере.

#### **Список использованных источников**

1. Семеко Г.В. Необанки: мировой опыт и особенности России // Социальные и гуманитарные науки: Отечественная и зарубежная литература. Сер. 2, Экономика. – 2019. – №03. – С. 93 – 99.

2. Банки после пандемии: клиент останется в выигрыше // Электронный ресурс. – Режим доступа: <https://www.mk.ru/economics/2020/06/30/banki-posle-pandemii-klient-ostanetsya-v-vyigryshe.html>

3. Что делать банкам после пандемии COVID-19: советы McKinsey // Электронный ресурс. – Режим доступа: <https://frankrg.com/16976>

4. Что существенного произойдет с банками после пандемии // Электронный ресурс. – Режим доступа: <https://onlinebankir.ru/chto-budet-s-bankami-posle-pandemii/>

**ИНСТИТУТ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ  
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Чигрина Анастасия, к.э.н., доцент,  
Гродненский государственный университет им. Я. Купалы**  
Chyhryna Nastassia, PhD in Economics,  
Grodno State University, [n\\_chigrina@mail.ru](mailto:n_chigrina@mail.ru)

**Аннотация.** Статья содержит исследование теоретических и практических аспектов финансовой грамотности в Республике Беларусь. Предложены мероприятия по повышению уровня финансовой грамотности населения.

**Ключевые слова:** финансовая грамотность, управление личными финансами, поведенческие установки, личные финансовые ресурсы

Высокий уровень финансовой грамотности способствует повышению уровня жизни населения, росту всеобщего благосостояния, что позитивно отражается и на развитии государства. Финансово грамотные дети могут понять ценность денег, сформировать фундамент для дальнейшего планирования бюджета и сбережений. Финансово грамотная молодежь сможет принимать решения в области формирования и использования личных финансовых ресурсов. Финансовая грамотность необходима взрослым гражданам для управления личными финансами, оптимизации соотношения сбережения – потребление, оценки рисков и принятия разумных решений при инвестировании сбережений, при пользовании различными финансовыми продуктами и услугами, и, конечно, для планирования пенсионного обеспечения. Грамотный потребитель финансовых услуг любого возраста защищен от мошеннических действий в области финансов. Существует много определений понятия «финансовая грамотность: компетенция человека в области управления деньгами; способность принимать эффективные и обоснованные решения в отношении использования и управления деньгами (Jelley, 1958; Noctor et al., 1992); финансовые возможности, финансовая компетентность (financial capability) – это знания и компетенции, способность действовать исходя из них и возможность действовать в экономической системе в целях простого выживания или обеспечения полноценной жизни (Johnson and Sherraden, 2007); способность интерпретировать, обобщать, вычислять и развивать независимые суждения относительно денежных ресурсов и принимать на основе этого меры, чтобы процветать в сложном финансовом мире (Graham, 1980; Danes and Haberman, 2007).

Финансовая грамотность – это не просто навык, как доведенное до автоматизма действие, это не только знание правил (знание правил не свидетельствует об их правильном применении). Это степень владения знаниями и возможности их практического применения в отношении формирования, использования и распределения личных финансовых ресурсов.

Выделяют 2 частных подхода к определению финансовой грамотности:

1) компетентностно-ориентированный, который определяет финансовую грамотность как способность человека достигать финансового благосостояния и принимать участие в экономической жизни посредством управления финансовыми ресурсами, основанные на наличии следующих элементах: финансовые знания, финансовые навыки, финансовые установки [1]. С точки зрения этого подхо-

да важно как человек участвует в финансовой системе, как оценить эффективность его участия, как повысить эффективность участия;

2) культурологический, который рассматривает финансовую грамотность как элемент финансовой или экономической культуры, представляющий собой совокупность культурных элементов (знаний, умений, навыков, норм, ценностей, традиций) на широком социокультурном фоне и с учетом локальной культурной ситуации.

Выделены следующие культурно-исторические особенности белорусской нации: *двоемыслие, ориентация на советское прошлое и патернализм*.

Двоемыслие расщепляет и усложняет такие общественные характеристики, как коллективизм и индивидуализм, а также эмоциональность и сдержанность. Под их влиянием индивидуальные экономические решения характеризуются иррациональностью, переходами туда и обратно, часто каждый последующий шаг не зависит от предыдущего, на решения могут повлиять непредсказуемый конкретный контекст, случай, настроение, усталость, чувство голода, время суток, предыдущая встреча, чужая реплика, личность, ассоциация с фамилией собеседника и другое.

*Ориентир на советское прошлое* укоренился и поддерживается в белорусском обществе благодаря государственности, семейности и окружающей информационной среде. Он выступает причиной таких установок, как ориентация на большой масштаб и краткосрочный результат.

*Патернализм* в белорусском обществе функционирует циклически, установка на переадресацию ответственности укрепляет ориентир на краткосрочный результат, на жизнь сегодняшним днем. Кроме того, он снижает индивидуальный и общественный контроль, что создает условия для пассивных жалоб, а не активных действий [2].

Проблематика финансовой грамотности охватывает широкий круг тем, которые классифицируются в следующие группы: базовый финансовый словарь; страховая и налоговая грамотность; юридическая грамотность; цифровая финансовая безопасность; информационная компетентность.

Для оценки уровня финансовой грамотности был проведен, в котором приняли участие 852 человека (все граждане Республики Беларусь). Распределение по возрастным группам было следующим: 14,7 % - до 28 лет; 43 % – 29-35 лет; 27,4 % – 36-40; 14,9 % - старше 40 лет. Распределение участников опроса по уровню дохода следующее: до 1000 бел. руб. – 46,6 %; 1001-1500 бел. руб. – 34,4 %; свыше 1500 бел. руб. – 19,2 %.

На вопрос «Имеются ли у Вас финансовые резервы?» 73 % респондентов ответили «да», 27 % – «нет». 89 % респондентов не поддались панике в момент падения курса национальной валюты и не начали срочно покупать валюту по повышенному курсу. 11 % пытались перевести сбережения в национальной валюте в иностранную валюту, не смотря на значительный рост курсов. В отношении составления семейного финансового плана 41 % ответили «да, план составляем», 59 % – «нет, план не составляется». 84 % респондентов предпочитают хранить сбережения в наличных денежных средствах, и только 16 % опрошенных используют для этого разные инструменты.

В исследовании Индекса финансовой грамотности ОЭСР Беларусь пока находится в конце списка из 30 европейских стран по уровню финансовой грамотности, занимая 27-е место. Следует признать, что люди переоценивают свои финан-

совые знания, чему способствуют различные причины, однако на необходимость повышения финансовой грамотности обратили внимание на государственном уровне.

Национальным банком Республики Беларусь создан Единый портал финансовой грамотности, основной целью которого заявлена помощь гражданам в повышении их компетенций в финансовой сфере. Содержание портала, сервисы, советы, инструменты действительно могут быть полезны при самостоятельном изучении аспектов управления финансовыми ресурсами, помогут приобрести базовые знания.

Мероприятия по повышению финансовой грамотности в Республике Беларусь представлены в Постановлении Совета Министров и Национального Банка Республики Беларусь № 241/6 от 12 апреля 2019 «О плане совместных действий по повышению финансовой грамотности населения на 2019 – 2024 годы». Постановление включает: план совместных действий по повышению финансовой грамотности населения на 2019 – 2024 годы; мероприятия плана совместных действий по повышению финансовой грамотности населения на 2019 – 2024 годы. План прописывает, что финансово грамотное поведение населения является основой и необходимым условием обеспечения надлежащего уровня благосостояния граждан, повышения стабильности и эффективности функционирования финансового рынка, его качественной трансформации, направленных на содействие устойчивому экономическому росту.

Финансово грамотный гражданин: ведет учет доходов и расходов; планирует личный и семейный бюджеты; оптимизирует соотношение сбережений и потребления; формирует сбережения, в том числе долгосрочные, и финансовую ”подушку безопасности“ для непредвиденных обстоятельств; пользуется заимствованиями разумно; имеет представление о том, где искать финансовую информацию, а также анализирует ее; разбирается в особенностях различных финансовых продуктов и услуг; рационально выбирает финансовые услуги; знает и умеет отстаивать свои права как потребителя финансовых услуг; знает о рисках на рынке финансовых услуг; распознает признаки финансового мошенничества; принимает обоснованные финансовые решения и несет за них ответственность.

В рамках достижения поставленных целей было предложено – обеспечить участие в работе по повышению финансовой грамотности населения широкого круга партнеров – республиканских и местных органов государственного управления, финансовых организаций, общественных организаций, учреждений образования, организаций государственной и негосударственной форм собственности.

Предусмотрено использование в Республике Беларусь следующих инструментов:

1. Административные мероприятия.
2. Медийные мероприятия.
3. Обучающие мероприятия.

Постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 2 ноября 2012 г. № 1009/15 создан координирующий орган – межведомственный координационный совет по повышению финансовой грамотности.

В состав межведомственного координационного совета входят представители Национального банка, Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства по налогам и сборам, Министерства образования, Министерства инфор-

мации, Национальной академии наук Беларуси, ассоциаций профессиональных участников финансового рынка, иных заинтересованных организаций. Председателем межведомственного координационного совета является заместитель Председателя Правления Национального банка, заместителем председателя межведомственного совета – заместитель Министра экономики. Межведомственный координационный совет является органом управления по обеспечению развития государственной политики в области повышения финансовой грамотности населения.

Координирующая роль в реализации решений межведомственного координационного совета, достижении целей и задач настоящего плана, организации работы по повышению финансовой грамотности населения принадлежит Национальному банку.

Для осуществления мониторинга Национальный банк осуществляет сбор и анализ информации от государственных органов, а также других ответственных исполнителей о реализации соответствующих запланированных мероприятий.

Вместе с тем важно понимать, что повышение финансовой грамотности это не только работа государства. Государство может создавать специальные институты, инициировать открытие различных образовательных курсов и программ, но если не будет ответа со стороны населения, если не будет желания со стороны потребителей, повышение финансовой грамотности невозможно. Это двустороннее сотрудничество между населением и государством, направленное на повышение финансовых ресурсов обоих участников.

Подводя итоги исследованию, были выделены следующие направления совершенствования института финансовой грамотности:

1. Четкое теоретическое осмысления понятия «финансовая грамотность» с определением содержания, факторов, совокупности индикаторов. Разработка собственных Методических рекомендаций по оценке финансовой грамотности, учитывая мировой опыт и особенности национальной финансовой системы, финансового механизма и финансового рынка.

2. Формирование системы информационного обеспечения процесса повышения финансовой грамотности и финансового образования. Одним из самых популярных вопросов со стороны интересующихся субъектов является вопрос о литературе, на которую необходимо обратить внимание. И вот здесь выявляется серьезная проблема, так как адаптированных современных учебников просто нет, а инструменты их литературы иностранных гуру финансовой грамотности не могут быть прямо применены в наших условиях.

3. Разработка и постоянная актуализация дорожной карты по повышению уровня финансовой грамотности. Такой документ необходимо разработать с четким обозначением сроков исполнения мероприятий, ответственных. К разработке необходимо прежде всего привлечь ученых, работающих в этой области. Необходим постоянный мониторинг передового опыта в области финансовой грамотности и адаптация лучших практик к текущим условиям.

4. Повышение финансовой грамотности всех слоев населения. И это должно стать не просто словами, выраженными в стратегических документах, а стать приоритетными направлениями в нашем образовании. Это не должны быть факультативы по желанию, это должны быть обязательные уроки, начиная с начальной школы.

5. Разработка мероприятий по вовлечению неорганизованных сбережений каждого конкретного гражданина в финансовую систему. Сбережения участвуют в

формировании ресурсов финансовой системы, влияют на ее развитие, являются важным элементом социальной ориентированности государственной политики. Совершенствование сберегательного ресурса формирует страховые резервы домохозяйств, улучшает благосостояние граждан, снижая социальную нагрузку на государство, стимулирует развитие экономики.

Эксперты подтверждают, что финансово грамотные люди могут лучше сопротивляться кризисным явлениям в экономике, имеют понимание и способности противостоять паническим настроениям, заставляющим совершать необдуманные финансовые поступки. Без четкого понимания финансовых отношений, финансовых инструментов, финансовых взаимосвязей на бытовательском уровне это может негативно отразиться на личных финансовых ресурсах, на макроуровне – на стабильности экономической системы в целом.

#### **Список использованных источников**

1. Моисеева Д. В. Финансовая грамотность населения Российского региона: экономико-социологический анализ: диссертация на соискание ученой степени кандидата социологических наук: 22.00.03 [Текст] / Моисеева Дарья Викторовна. – Волгоград, 2017. – 203 с. – с. 137-165.
2. «Потому что так решили мы»: поведенческая экономика Беларуси и ее раскодирование: монография / К.В. Рудый [и др.]; под науч. ред. К.В. Рудого. – Минск: Звезда, 2017. – 367 с.

УДК 336.6

### **НЕОБХОДИМОСТЬ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРОМЫШЛЕННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Чубарова Наталья Эдуардовна,**

**Белорусский государственный экономический университет**

**Chubarova Natalia Eduardovna,**

**Belarusian State University of Economics, n.chubarova-0204@mail.ru**

**Аннотация.** В статье акцентировано внимание на роль финансовых аспектов в повышении эффективности использования оборотного капитала, а также рассмотрены проблемы эффективного использования оборотного капитала в настоящее время и предложены направления совершенствования

**Ключевые слова:** оборотный капитал, оборотные средства, краткосрочные активы, собственные источники, заемные источники, собственные оборотные средства.

Проблемы эффективного использования оборотного капитала экономических субъектов привлекают все большее внимание представителей отечественной финансовой науки.

Особую актуальность имеет управление и финансирование оборотного капитала для предприятий промышленности, поскольку именно на них оборотный капитал проходит все стадии производственно-коммерческого цикла и отличается длительностью периода обращения.

В отечественных и зарубежных научных исследованиях в области управления и финансирования оборотного капитала отсутствует единый подход в решении

проблем формирования и эффективного использования оборотного капитала. Как показало исследование, ученые – экономисты определяют понятие «оборотный капитал» с различными смысловыми особенностями. К таковым можно отнести – оборотный капитал, оборотные средства, оборотные фонды, оборотные активы, краткосрочные активы, текущие активы.

Многообразие определений оборотного капитала, различные его интерпретации лежат в основе терминологической неупорядоченности и неоднозначности трактовки данных категорий.

Требуется уточнение понятийного аппарата, методов и инструментов в рамках создания механизмов формирования и эффективного использования оборотного капитала экономических субъектов промышленности.

Проблема формирования и эффективного использования оборотного капитала – одна из самых значимых и обсуждаемых в рамках финансового анализа в промышленных организациях и в частности, на предприятиях машиностроительного комплекса, которые значительную долю оборотного капитала вкладывают в материалы, комплектующие, незавершенное производство, готовую продукцию. Так, на Минском тракторном заводе оборотные активы составляет 70 % от всего имущества, а в его составе запасы занимают 33 % и краткосрочная дебиторская задолженность 64 %. Аналогичная ситуация сложилась на ведущих машиностроительных предприятиях.

Материальные затраты в структуре себестоимости продукции машиностроительных предприятий составляют от 60 до 85%. Материальные ресурсы (запасы сырья, материалов, незавершенного производства) занимают наибольший удельный вес в структуре оборотных средств промышленных организаций. Материальные запасы – одно из важнейших составляющих производственного цикла любой организации. Основное назначение оборотных средств – обеспечить непрерывность, бесперебойность процесса производства и реализации продукции.

Машиностроение является весьма сложной и дифференцированной отраслью промышленности. Общим для предприятий всех ее отраслей являются: сложность выпускаемой продукции, состоящей из многочисленных деталей и узлов; последовательность их обработки и сборки в многочисленных цехах заводов и длительность производственного цикла.

Для осуществления непрерывности производственного процесса машиностроительные организации нуждаются в оборотном капитале, который участвует в производстве и полностью расходуется в течение одного производственного цикла. Наличие достаточных оборотных средств является необходимой предпосылкой для его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

В современных условиях хозяйствования для большинства белорусских организаций, в том числе в составе машиностроительного комплекса, остро стоят задачи обоснования нормирования оборотного капитала и повышения эффективности его использования. Решить данную задачу невозможно без всесторонних научных исследований и методических разработок. Следует также отметить, что при финансовом планировании не находят широкого применения методы бухгалтерского учета, что негативно сказывается на управлении оборотным капиталом.

В отечественной практике отсутствуют научно обоснованные разработки методики проведения финансового внутреннего контроля формирования и эффективного использования оборотного капитала.

Избыток оборотных средств означает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход произведенного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Источники формирования оборотного капитала оказывают влияние на скорость его оборота и эффективность использования. Собственный оборотный капитал формируется за счет собственного капитала предприятия (уставный капитал, резервный капитал, накопленный доход и др.).

Управление оборотными средствами в организации содержит целый комплекс мероприятий: определение плановой потребности в них в целом по организации и по отдельным элементам оборотных активов (процесс нормирования оборотных средств), рациональное размещение по сферам производства и обращения, выбор способов и источников финансирования, контроль за фактическим состоянием и эффективностью использования. Для этого необходима слаженная работа коммерческой службы, производственно – диспетчерской и отдела (управления сбыта). Все это осуществляется под руководством и контролем финансовой службы.

Недостаток собственных оборотных средств вынуждает большинство белорусских предприятий вовлекать в оборот заемные источники для финансирования оборотного капитала.

Эффективная политика в области управления заемным капиталом увеличивает рентабельность оборотных средств. Нерациональное привлечение заемных источников пагубно отражается на финансовом результате, финансовом состоянии, финансовой устойчивости организации, так как требования кредиторов следует удовлетворять в установленные сроки в полном объеме вне зависимости от результатов производственно – хозяйственной деятельности организации. Поэтому важнейшая задача финансового менеджера – провести анализ эффективности использования заемных средств и определить влияние их использования на рентабельность оборотного капитала организации.

На 01 марта 2022 года в Республике Беларусь насчитывалось 134 холдинг. В настоящее время нет четкого финансового механизма эффективного использования оборотного капитала внутри холдинга. Можно отметить тот факт, что зачастую управляющая компания холдинга привлекает в случае необходимости денежные средства организаций, входящих в состав холдинга на условиях платности. Процент за пользование данными средствами ниже, чем плата за банковский кредит. При этом обычно не отмечается обратное, то есть чтобы управляющая компания предоставляла во временное пользование денежные средства какой – либо организации, входящей в данный холдинг [2, с.60].

При разработке политики, касающейся финансирования оборотных средств, следует использовать количественные и качественные методы поддержания и укрепления финансовой устойчивости предприятия. Они должны быть направлены на эффективную мобилизацию внутренних резервов, увеличения самофинансирования в основном за счет собственного капитала. Самофинансирование – необходимое условие успешной производственно – хозяйственной деятельности организации в рыночной экономике.

Если еще недавно на промышленных предприятиях имелись большие складские хозяйства, то теперь запасы сырья, материалов, комплектующих изделий имеются в незначительном количестве и перебои с поставкой материальных ресурсов, например, в связи с проблемой в оплате кредиторской задолженности по-

ставщику из-за отсутствия средств на расчетном или валютном счете влечет за собой срыв всего производственного цикла и, как следствие, невыполнение плана производства и реализации продукции, задержку отгрузки продукции покупателям. Значит, вовремя не поступит выручка от реализации продукции, в результате чего не будет средств на возобновление оборота оборотных средств.

В связи с этим, следует уделять огромное внимание анализу эффективности использования оборотных средств на каждой стадии их оборота, поиску резервов снижения стоимости заемных источников их финансирования, что в дальнейшем позволит предприятию получить больший размер прибыли, избежать убытков от отдельных видов деятельности, повысить финансовую устойчивость и платежеспособность [2, с.61].

Также следует отметить, что на предприятиях следует уделять больше внимания контролю за формированием и использованием оборотного капитала, а также эффективности его использования [1, с. 356].

Отметим ключевые аспекты осуществления постоянного контроля эффективности использования оборотного капитала:

- контроль расходования денежных средств (анализ фактического их движения, составление прогноза денежного потока, расчет оптимальной величины денежных средств);

- контроль состояния дебиторской задолженности (анализ ее уровня в предыдущем периоде, установление возможной суммы средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность; оценка покупателей и дифференциация условий предоставления кредита; внедрение современных, прогрессивных форм рефинансирования дебиторской задолженности; контроль за состоянием расчетов с покупателями и соотношением дебиторской и кредиторской задолженности и ростом числа потребителей с целью минимизации риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями). Этот контроль необходим, так как значительный рост дебиторской задолженности угрожает финансовому состоянию и платежеспособности организации, приводит к тому, что необходимо дополнительно привлекать дорогостоящие источники финансирования;

- контроль состояния кредиторской задолженности (аналогично контролю дебиторской задолженности);

- контроль уровня запасов организации (анализ запасов товарно – материальных запасов в предыдущем периоде; определение оптимального уровня запасов сырья и материалов, готовой продукции, незавершенного производства; формирование системы контроля за движением запасов, основными задачами которой станут своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в оборот излишних, неиспользуемых запасов);

- контроль за уровнем оборачиваемости оборотного капитала, изыскание резервов ускорения оборачиваемости, что позволит высвободить из оборота оборотные средства и повысить эффективность их использования.

Таким образом, контроль и анализ эффективности использования оборотного капитала направлены на обеспечение текущей деятельности, позволяют максимизировать прибыль на вложенный капитал при обеспечении устойчивой платежеспособности организации. Это достаточно трудоемкий процесс, требующий координации всех служб организации во главе с финансовой.

От решений, принимаемых по данному направлению на микроуровне, зависит также и устойчивость экономики страны в целом, так как от эффективного управ-

ления оборотными средствами организации зависят такие важнейшие составляющие, как финансовое состояние, уровень рентабельности организаций. Эти параметры определяют способность организаций исполнять обязательства перед работниками, бюджетом и кредитно – финансовыми организациями.

#### **Список использованных источников**

1. Баталкина Ж.А. Взаимосвязь финансового контроля и финансового планирования/ Молодой ученый. – 2016. – №27 (131). – С.354-357.
2. Чубарова Н.Э. Проблемы эффективного использования краткосрочных активов. Материалы 32-й научно – практической конференции с международным участием «Развитие учетно – аналитической и контрольной системы в условиях новых стратегий хозяйствования». ФГАОУВО «Пермский государственный национальный исследовательский университет». – 2022. – С. 56-62.

УДК 658.5

### **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Шелег Елена Михайловна, к.э.н., доцент,  
Шевцова Вера Викторовна, ассистент кафедры финансов  
Белорусский государственный экономический университет**  
Sheleg Elena Mikhailovna, PhD in Economics, elen-sh2002@yandex.by,  
Shevtsova Vera Viktorovna, Assistant of the Department of Finance,  
nosicova@list.ru,  
Belarusian State University of Economics

**Аннотация.** В статье рассматриваются и оцениваются некоторые тенденции развития налоговой системы Республики Беларусь в современных условиях.

**Ключевые слова:** налоговая система, налоговые льготы, парк высоких технологий.

В настоящее время налоговая система Республики Беларусь представлена республиканскими и местными налогами и сборами, а также особыми режимами налогообложения. Налоговая система республики не является статичным образованием, она трансформируется под воздействием экономических процессов и вызовов национальной и глобальной экономики.

Системный вектор развития современной налоговой системы Республики Беларусь определяется Концепцией Национальной стратегии устойчивого развития Республики Беларусь до 2035 года и Программой социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021 – 2025 годы. Можно выделить следующие тенденции развития налоговой системы Республики Беларусь.

1. Активная нормотворческая деятельность посредством корректировки положений Налогового кодекса Республики Беларусь. В частности, в Общей части были конкретизированы и выведены в отдельную главу основные термины и определения, урегулированы вопросы трансфертного ценообразования. В Особенную часть были включены нормы действующих решений Главы государства, сближены положения бухгалтерского и налогового учета. Достаточно регулярно ведется анализ практики применения действующих налоговых льгот и преференций, основными адресатами которых в настоящее время являются организации-

производители инновационной продукции и субъекты инновационной инфраструктуры.

2. Создание комфортных условий и благоприятной административной среды для исполнения плательщиком своих налоговых обязательств. С учетом происходящих в экономике цифровых трансформаций можно выделить следующие приоритетные направления реализации данного положения:

- повышение качества обслуживания плательщиков;
- активизация развития электронного взаимодействия с плательщиками;
- совершенствование информационно-разъяснительной работы и повышение налоговой культуры населения;
- повышение налоговой грамотности и информированности плательщиков;
- внедрение экстерриториального принципа обслуживания плательщиков при их личном визите в налоговый орган.

Повышение качества обслуживания плательщиков тесно связано с реализацией комплекса мер по созданию комфортных условий обслуживания плательщиков непосредственно в инспекциях – организация так называемых центров обслуживания плательщиков (далее – ЦОП). ЦОП оптимизируют организацию приема налогоплательщиков в инспекциях с помощью современного программного комплекса и распределяют поток посетителей с помощью системы электронной очереди. Важнейшим достоинством ЦОП является реализация принципа экстерриториального обслуживания плательщиков - физических лиц, позволяющего получать услуги в налоговых органах вне зависимости от места жительства и постановки на налоговый учет. На сегодняшний день ЦОП созданы в 31 инспекции МНС. Дальнейшим шагом в развитии ЦОП должна стать стандартизация оказываемых налоговых услуг. При этом наличие единого стандарта по оказываемым ЦОП налоговым услугам призвано гарантировать соблюдение установленных требований к их осуществлению. В настоящее время утверждены 15 регламентов, устанавливающих единый порядок взаимодействия с плательщиками. Полагаем, что продолжение стандартизации налоговых услуг позитивно отразится на качестве налогового администрирования.

По мере развития цифровой экономики следует оперативно модернизировать технические платформы электронных сервисов и ресурсов налоговой службы, а также совершенствовать их функциональные возможности.

В целях оценки качества услуг, оказываемых налоговыми органами, МНС ежегодно проводит соответствующие социологические исследования. Это позволяет оценить степень эффективности взаимодействия с налогоплательщиками, выявить проблемные вопросы и вносить обоснованные коррективы. Полученные результаты такого исследования позволили выявить ряд перспективных направлений работы налоговых органов в области налогового администрирования на ближайшую перспективу: введение единых стандартов обслуживания плательщиков; упрощение, сокращение, автоматизация процедур налогового администрирования; развитие профессиональной культуры сотрудников налоговой службы; дальнейшее создание центров обслуживания плательщиков; совершенствование информационно-разъяснительной работы налоговых органов; установление партнерских отношений с налогоплательщиком[1].

По мере развития цифровой экономики следует оперативно модернизировать технические платформы электронных сервисов и ресурсов налоговой службы, а также совершенствовать их функциональные возможности.

3. Разработка модели налогообложения электронной предпринимательской деятельности. В настоящее время в Республике Беларусь делаются попытки адаптировать налоговое законодательство к специфике электронного бизнеса, не ущемляя экономические интересы его участников и соблюдая фискальные потребности государства. Драйвером развития электронного бизнеса в Республике Беларусь является особый правовой режим резидентов парка высоких технологий (далее – ПВТ). Среди его главных особенностей можно выделить: экстерриториальный принцип действия; полное освобождение резидентов ПВТ от уплаты таких налогов, как НДС, налог на прибыль по профильной деятельности, оффшорный сбор, земельный налог, налог на недвижимость; пониженная ставка по подоходному налогу; возможность начисления взносов в ФСЗН только на величину средней заработной платы по республике. В связи с принятием Декрета Президента Республики Беларусь от 22.12.2017 г. № 8 для резидентов ПВТ был серьезно расширен перечень допустимых видов деятельности, прежде всего связанных с технологией блокчейн: майнинг, деятельность биржи криптовалют, криптообменного пункта [2]. Особо отметим, что данный перечень не является закрытым и по мере возникновения новых высокотехнологичных направлений деятельности Наблюдательному совету ПВТ предоставлено право включать их в перечень допустимых для резидентов ПВТ, минуя длительную административную процедуру внесения изменений в Декрет № 8.

Можно констатировать, что ПВТ получил практически беспрецедентные меры государственной налоговой поддержки как внутри республики, так и относительно стран членов ЕАЭС. Например, в Российской Федерации в качестве аналога отечественного ПВТ можно рассматривать инновационный центр «Сколково». Преференциальный налоговый режим его резидентов включает освобождение от НДС, налога на прибыль, налога на имущество, применение пониженных ставок по страховым взносам. При этом срок действия налоговых преференций не превышает 10 лет, а при достижении определенного порогового значения по выручке и прибыли организация -резидент «Сколково» утрачивает право на льготы.

В Казахстане для технологического развития IT-отрасли была создана Специальная экономическая зона «Парк инновационных технологий» (далее - СЭЗ ПИТ). Правовой режим СЭЗ ПИТ исключает экстерриториальность, применяется только при осуществлении определенных видов деятельности, а налоговые преференции представлены льготами по земельному налогу, налогу на имущество, плате за пользование земельными участками. При этом виды деятельности, связанные с технологией блок-чейн, операции с криптовалютой не включаются в перечень допустимых видов деятельности на территории СЭЗ ПИТ.

Отметим, что арсенал преференциального налогового режима резидентов ПВТ в Беларуси существенно масштабнее, чем налоговые преференции резидентов инновационного центра «Сколково» и СЭЗ ПИТ. Вместе с тем, фискальные интересы государства требуют регулярного контроля налоговых поступлений резидентов ПВТ, оценки эффективности использования налоговых льгот. В настоящее время такая работа ведется на уровне Министерства по налогам и сборам (далее – МНС) и охватывает прежде всего динамику налоговых платежей в бюджет от резидентов ПВТ. Мировой опыт показывает, что далеко не все особые экономические зоны демонстрируют успешные результаты и достигают цели своей деятельности. Среди основных препятствующих факторов называют излишнюю бюрократизированность, коррупцию, сложность формальных процедур и непрозрач-

ность проверки деятельности резидентов особых экономических зон [3, С.15]. В Республике Беларусь вмешательство контролирующих органов в деятельность добросовестных плательщиков сведено к минимуму, а бремя контроля за деятельностью резидентов ПВТ приходится главным образом на администрацию ПВТ. При этом анализ эффективности налоговых преференций не входит в полномочия администрации и проводится ежегодно МНС в целом по республике, либо по разовым поручениям. С учетом изложенного, представляется целесообразным систематически анализировать эффективность преференциального налогового режима резидентов ПВТ не только в целом по республике, но и персонифицировано по каждому резиденту на уровне инспекций МНС. А поскольку на территории ПВТ действует специальный налоговый режим, то применительно к резидентам ПВТ необходимо разработать аргументированную динамическую систему диагностики их финансового состояния и определить единые критерии для оценки эффективности адресованных им налоговых преференций.

Действующее законодательство обязывает резидентов ПВТ ежеквартально производить обязательные отчисления в размере 1% от валовой выручки в пользу Администрации ПВТ. По данным Национального статистического комитета за 2020 год выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг резидентов ПВТ составила 7,4 млрд. рублей [4,С.53]. Таким образом, речь идет о значительных суммах, которые целесообразно вовлекать в механизмы финансирования инноваций и коммерциализации результатов интеллектуальной деятельности. Например, в инновационном центре «Сколково» предусмотрены как механизмы получения грантов для реализации одобренных исследовательских проектов, так и возмещения инвестиций в университетские стартапы и инвестиций бизнес-ангелов в разработки участников инновационного центра. При этом потенциальные инновационные проекты проходят конкурсный отбор, одним из главных критериев которого является возможная коммерциализация полученных результатов. Пользование же полученными грантами жестко регламентировано четкими правилами.

Таким образом, практика преференциального налогового режима для резидентов ПВТ представляется перспективным инструментом стимулирования инноваций и заслуживает пристального внимания со стороны бизнес-среды, фискальных органов и научного сообщества.

3. Переориентация контрольной работы налоговых органов с сугубо фискальных целей на реализацию мер профилактического и предупредительного характера, что закреплено в положениях Указов Президента Республики Беларусь № 510 от 16.10.2009 г. «О совершенствовании контрольно-надзорной деятельности»; № 376 от 15.10.2017 г. «О мерах по совершенствованию контрольно-надзорной деятельности». Это позволило снизить административное давление на добросовестных плательщиков за счет сокращения количества выездных проверок и усиления роли камерального контроля и мониторинга, по результатам которых плательщики получили возможность добровольно уточнить свои налоговые обязательства и самостоятельно уплачивать налоги в бюджет без привлечения к административной ответственности.

4. Разработка новых подходов к налогообложению международных транзакций. Данное направление совершенствования налоговой политики обусловлено глобализацией и цифровизацией экономики, когда возникают новые модели бизнеса и финансовые потоки с легкостью выходящие за национальные границы. В связи с

этим актуальным представляется имплементация в отечественное налоговое законодательство норм и инициатив Организации экономического сотрудничества и развития в области международного налогообложения. Пристального внимания заслуживает инициатива по унификации некоторых принципов национальных законодательств в ситуациях двойного налогообложения, в противодействии реализации схем ухода от налогов. В настоящее время даже на уровне Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь признается, что данный процесс развивается ненадлежащими темпами.

Успешная реализация обозначенных тенденций развития налоговой системы создаст благоприятные условия для активизации инвестиционной и инновационной активности в национальной экономике, будет способствовать дальнейшему совершенствованию налогового администрирования, содействовать преодолению негативных явлений на фоне современных экономических вызовов.

#### **Список использованных источников**

1. Рожина, С.Э. Оказание услуг налоговыми органами: оценка плательщиков/ С.Э. Рожина // Налоги Беларуси. – 2020. – № 20(596). – С.6-12.
2. О Парке высоких технологий [Электронный ресурс]: Декрет Президента Респ. Беларусь, 22 сент. 2005 г., № 12: в ред. Декрета Президента Респ. Беларусь от 18.03.2021 № 1// Национальный правовой Интернет портал Республики Беларусь.– Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=Pd0500012>. Дата доступа: 04.10.2022.
3. Особые экономические зоны. Зарубежный и отечественный опыт/ И.А.Майбуров [и др.]; под ред. И.А.Майбурова, Ю.Б.Иванова.–М.: ЮНИТИ-ДАНА,2017.– 287 с.
4. Информационное общество в Республике Беларусь. Статистический сборник. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/upload/iblock/50e/50e0f7e0b7e5875db07fb6c8350e8ec8.pdf>. – Дата доступа:04.10.2022.

УДК 330.1

### **К ВОПРОСУ О ЦИФРОВОЙ ГРАМОТНОСТИ В УСЛОВИЯХ СТАНОВЛЕНИЯ И РАЗВИТИЯ ИНФОРМАЦИОННО-ЦИФРОВОГО ОБЩЕСТВА**

**Щанина Екатерина Владимировна, д. социол. н., доцент,  
Щанина Елизавета Вячеславовна, студент,  
Пензенский государственный университет**

*Ekaterina Vladimirovna Shchanina, Doctor of Sociology PhD,  
Associate Professor, [shchanina@mail.ru](mailto:shchanina@mail.ru),*

*Elizaveta Vyacheslavovna Shchanina, Student, [shchanina03@list.ru](mailto:shchanina03@list.ru),  
Penza State University*

**Аннотация.** Повышение цифровой грамотности и развитие цифровых компетенций личности способствует продуктивной деятельности и реализации целей в условиях информационно-цифрового общества и повсеместного распространения цифровых технологий.

**Ключевые слова.** Студенческая молодежь, цифровые навыки, информационно-цифровое неравенство, цифровая грамотность, цифровая компетентность, цифровой гражданин

**Финансирование:** статья подготовлена в рамках конкурса «Ректорские гранты» Пензенского государственного университета, приказ от 16 марта 2022 г. № 183/о

В современном мире увеличивается потребность в квалифицированных кадрах в независимости от уровня хозяйственной, производственной, научной деятельности, способных к успешному и гармоничному взаимодействию в цифровом обществе, готовых создавать и преобразовывать новую социальную реальность. Современный человек должен обладать цифровыми компетенциями, использовать на достаточно высоком уровне IT-технологий как в профессиональной сфере, так и для улучшения своей жизни. Постоянный доступ к информации, технические инновации, киберпространство, виртуальный мир являются приоритетами для современной студенческой молодежи. Информация становится нематериальным благом, которым все хотят обладать. Однако, несмотря на все преимущества виртуального пространства молодые люди сталкиваются с многочисленными опасностями, начиная от игровой зависимости и до потери душевного равновесия. Все это актуализирует необходимость внедрения информационного компонента в систему высшего профессионального образования, что позволит осуществлять подготовку квалифицированных кадров для цифровой экономики.

Об актуальности вопросов повышения цифровой грамотности и развития цифровых компетенций у современных молодых людей, а также внедрения информационных технологий в образовательную сферу свидетельствуют утвержденный на государственном уровне в Российской Федерации в 2018 году Федеральный проект «Цифровая образовательная среда», рассчитанный на 5 лет (с 01 января 2019 года по 30 декабря 2024 года) [1] и принятое в 2020 году Постановление Правительства РФ «О государственной информационной системе «Современная цифровая образовательная среда» [2]. Данные документы предъявляют жесткие требования к онлайн-обучению, цифровой грамотности преподавателей, процессу внедрения цифровых технологий в процесс обучения.

Необходимость владения цифровыми компетенциями и цифровой грамотностью на международном уровне закреплена в соглашениях между странами-членами ООН и ЮНЕСКО [3], а также в стремлении научного сообщества перейти на единые стандарты цифровой грамотности, цифровых компетенций и разработать единые универсальные методики их оценки.

С развитием информационно-цифрового общества и цифровой экономики, реализацией национальных проектов в этом направлении привело к появлению ряда новых понятий. Цифровая экономика предполагает наличие цифрового общества, в рамках которого взаимодействуют цифровые граждане, обладающие определенным набором цифровых компетенций (формирующие цифровую грамотность), позволяющие им продуктивно трудиться, развиваться, реализовывать свои цели и потенциал.

Понятие цифровой грамотности появилось в 1997 г. в работе известного эксперта в области цифровой грамотности П. Гилстера. Под данным термином автор подразумевал способность понимать и использовать информацию в нескольких форматах из широкого круга источников, когда она представлена через компью-

теры. Гилстер предполагает, что в современном обществе навыки цифровой грамотности становятся такими же необходимыми, как и водительские права, и именно от них зависит выживание во все более цифровой среде. [4].

В современной научной литературе понятие «цифровая грамотность» рассматривается с технической точки зрения, однако следует обратить внимание на то, что первоначально интернет пространство создавалось исключительно как средство общения и в настоящее время это является его главной функцией. Поэтому цифровую грамотность следует рассматривать и с точки зрения взаимодействия людей. С данной позиции представляет интерес определение данное Кузьминой М.В. «цифровая грамотность – это способность использовать те возможности, которые открывает современное общество со всеми его технологиями, умение коммуницировать с людьми в новом социальном формате и быть этичны и внимательным друг к другу» [5]. В данном определении акцент сделан на человеческие отношения, этику общения в сети интернет, правила коммуникации в рамках виртуального общения, часть из которых оцифрованы из реальной жизни, а другие созданы виртуальным миром.

Следовательно, можно утверждать, что в рамках цифровой грамотности наблюдается взаимосвязь технических и гуманитарных наук. Поэтому цифровую грамотность можно рассматривать как базовую компетенцию современного человека, включающую в себя умения и навыки получать, обрабатывать, оценивать и производить информацию с использованием информационно-коммуникационных технологий, а также умение коммуницировать с другими пользователями информации в условиях цифрового общества, используя его сервисы и соблюдая этические нормы.

В связи с введением таких понятий как «цифровая грамотность» и «цифровые компетенции» появилась необходимость в разработке инструментария для их оценки и количественного выражения. Тем более, что необходимым условием принятия эффективных решений в разработке мероприятий по развитию цифровой грамотности является ее измерение, а сравнительные измерения между различными группами населения позволяют максимально эффективно выявлять области, требующие особого внимания, планировать меры по сокращению проблемных областей.

Следует подчеркнуть, что в настоящее время еще до конца не разработана универсальная методика оценки уровня цифровой грамотности, поскольку мировые стандарты еще не определены и находятся в постоянном обсуждении и дополнении. Однако нам представляется вполне обоснованным подход, основанный на рассмотрении цифровой грамотности как совокупности пяти составляющих, оценка которых и дает объективное представление об ее уровне.

Первая составляющая – информационная грамотность. Информационная грамотность представляет собой умение работать с информацией и цифровым контентом (создание, анализ, поиск, систематизация, классификация информации).

Вторая составляющая – компьютерная грамотность. Компьютерная грамотность – способность работать на компьютере, умение совершать различные операции, знание устройства компьютера, операционных систем и программного обеспечения.

Третья составляющая – медийная грамотность. Медийная грамотность проявляется в умении создавать, находить, оценивать, анализировать медиаконтент, ориентироваться в медиасреде.

Четвертая составляющая – коммуникативная грамотность. Коммуникативная грамотность – навыки общения в цифровом пространстве, цифровой среде, социальных сетях, мессенджерах и т.д..

Пятая составляющая – отношения и установки к техническим инновациям (применение в повседневной жизни различных технологий, сервисов и инструментов для работы в цифровой среде).

Следует отметить, что в зависимости от того какие компоненты включались исследователями в состав цифровой грамотности были разработаны и предложены различные методы и инструменты оценки.

Наибольшее признание получил подход, предложенный в 2017 году в рамках Саммита G20, объединивший техническую и социальную составляющие цифровой грамотности. Цифровая грамотность представляется как совокупность информационной, медийной, компьютерной, коммуникативной грамотности и отношения к технологиям. Каждый из компонентов оценивается по трем направлениям – технический (понимание того как работают устройства, технологии); когнитивный (работа с информацией, коммуникативные навыки); этический (понимание личной ответственности, соблюдение норм и правил при работе с информацией в цифровом пространстве). В рамках данного подхода разработан индекс цифровой грамотности, который представляет собой количественное выражение уровня сформированности цифровых компетенций и определяется методом тестирования (интервью). Данный подход применяется для оценки уровня цифровой грамотности у больших социальных групп.

Другая методика оценки уровня сформированности цифровых компетенций, которая также получила признание на международном уровне – программа по оценке и развитию цифровых навыков на основе расчета коэффициента цифрового интеллекта DQ. Согласно данной методике выделяют три уровня цифрового интеллекта – цифровое гражданство, цифровое творчество (креативность), цифровая конкурентоспособность. Данный подход появился из стремления объединить различные трактовки цифровой грамотности с целью повышения эффективности подготовки молодежи к жизни в информационном обществе, в условиях цифровой экономики.

В заключении следует подчеркнуть, что структура цифровой грамотности год от года становятся все более проработанной и понятной, а само понятие, первоначально появившееся как техническое, в настоящее время объединяет в себе технические навыки, аналитические умения и общечеловеческие ценности.

#### **Список использованных источников**

1. Паспорт федерального проекта «Цифровая образовательная среда» <https://edu.gov.ru/national-project/projects/cos/> (дата обращения 15.10.2022)
2. Постановление Правительства РФ от 16 ноября 2020 г. N 1836 «О государственной информационной системе «Современная цифровая образовательная среда» <https://base.garant.ru/74922854/> (дата обращения 15.10.2022)
3. Токтарова В.И., Ребко О.В. Цифровая грамотность: понятие, компоненты и оценка // Вестник Марийского государственного университета. 2021. Т. 15. № 2. С. 165–177. DOI: <https://doi.org/10.30914/2072-6783-2021-15-2-165-177>
4. Gilster P., Digital Literacy (New York, 1997), p.1-2; <https://www.planetary.org/profiles/paul-gilster>
5. Формирование цифровой грамотности обучающихся: Методические рекомендации для работников образования в рамках реализации Федерального проекта «Цифровая об-

разовательная среда» / Авт.-сост. М.В. Кузьмина и др. – Киров: ИРО Кировской области, 2019. – 47 с. <https://kirovipk.ru/wp-content/uploads/2019/12/formirovanie-czifrovoj-gramotnosti-obuchayushhihsya-metodicheskie-rekomendaczii-dlya-rabotnikov-obrazovaniya.pdf> (дата обращения 10.10.2022)

УДК 336.717

## **МОДЕЛИ И МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ**

**Юнчиц Анна Геннадьевна,**

**Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,**

**Полесский государственный университет**

**Yunchits Anna Gennadyevna, Davydova Natalya Leontyevna, PhD in Economics,  
Polesky State University, davydova.n@polessu.by, anyayu99@mail.ru**

**Аннотация.** Оценка кредитоспособности кредитополучателя является важнейшим этапом кредитного процесса в банке. На данный момент нет единых подходов и методик оценки кредитоспособности кредитополучателей. Авторами представлена классификация подходов к оценке кредитоспособности корпоративных клиентов, применяющихся в отечественной и зарубежной практике.

**Ключевые слова:** кредитоспособность, кредитование, кредитный рейтинг, показатели кредитоспособности, качественная оценка, количественная оценка

В современных экономических условиях большинство предприятий сталкиваются с проблемой нехватки собственных средств для развития и расширения своей деятельности, поэтому привлечение заемных средств становится для них оптимальным выходом. Кредитоспособность является основным условием предоставления кредита, именно она показывает финансовое состояние предприятия и характеризует его, как кредитополучателя перед кредиторами. Предоставляя заемные средства, банки заинтересованы в своевременном их возврате, поэтому они уделяет большое внимание формированию и разработке современных и точных методик оценки кредитоспособности.

Кредитоспособность представляет собой комплексную характеристику, которую использует для определения целесообразности взаимодействия кредитополучателя и банка при проведении кредитной сделки [1].

Среди подходов к оценке кредитоспособности заемщиков можно выделить две группы моделей, которые представлены на рисунке.

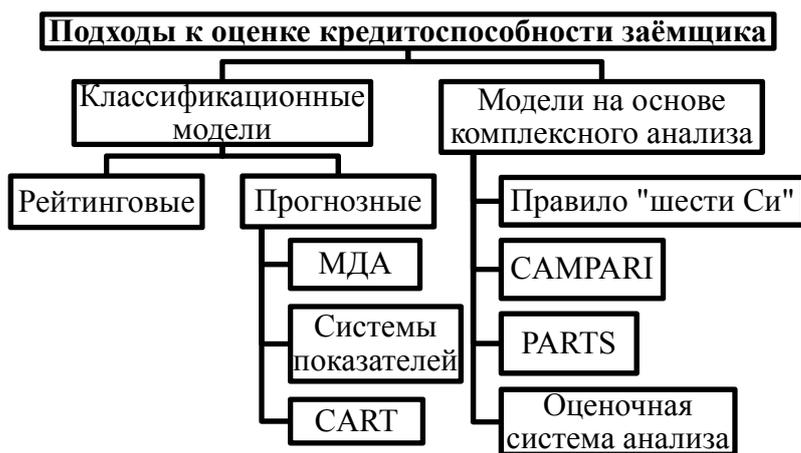


Рисунок – Классификация моделей оценки кредитоспособности корпоративных клиентов

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2]

Классификационные модели оценки кредитоспособности дают возможность дифференцировать заемщиков по различным критериям:

- *прогнозные модели* – в зависимости от вероятности банкротства,
- *рейтинговые модели* – в зависимости от категории кредитополучателя.

Модели комплексного анализа основаны на системе финансовых коэффициентов, в состав которых чаще всего включаются показатели ликвидности, оборачиваемости, финансового рычага, прибыльности, обслуживания долга.

В таблице 1 рассмотрим подробнее характеристики моделей оценки кредитоспособности корпоративных клиентов.

Таблица – Характеристики моделей оценки кредитоспособности корпоративных клиентов

Модель	Характеристика модели
1. Классификационные модели	
Рейтинговая оценка	Позволяет определить финансовое положение организации с помощью синтезированного показателя - рейтинга, выраженного в баллах, и отнести организацию к определенному классу, что позволяет сделать вывод о возможности предоставления кредита.
Кредитный скоринг	Система, оценивающая возможность дефолта кредитополучателя на основе кредитной истории и исходя из его социально-демографических параметров.
Множественный дискриминантный анализ (МДА)	Используется дискриминантная функция, учитывающая некоторые параметры (коэффициенты регрессии) и факторы, характеризующие финансовое состояние кредитополучателя (в том числе финансовые коэффициенты).
Классификационные и регрессионные деревья (CART)	Эффективный инструмент интеллектуального анализа и предсказательной аналитики. Представляют собой иерархические древовидные структуры, состоящие из решающих правил вида “Если ..., то ...”.

2. Модели на основе комплексного анализа	
Правило “шести Си”	Применяется банками США. «Правило шести «Си», в рамках которого по каждому заемщику оцениваются: характер кредитополучателя, платежеспособность, капитал, обеспечение, условия, денежные средства.
Методика “СAMPARI”	Заключается в поочередном выделении из кредитной заявки и прилагаемых финансовых документов наиболее существенных факторов, определяющих деятельность клиента, в их оценке и уточнении после личной встречи с клиентом .
Методика “PARTS”	Применяется банками Великобритании и расшифровывается: P (Purpose) - назначение, цель получения кредита; A (Amount) - сумма, размер кредита; R (Repayment) - оплата, возврат (долга и процентов); T (Term) - срок предоставления кредита; S (Security) -обеспечение погашения кредита.
Методика Ассоциации российских банков (АРБ)	По этой методике оценка деятельности кредитополучателя и условий его кредитования предполагает анализ его кредитоспособности по направлениям: “солидность”; “доходность”; “реальность”; “обоснованность”; “обеспеченность”.

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2]

У каждой модели есть свои преимущества и недостатки. Среди недостатков классификационных моделей можно назвать их узость в рамках применения только количественных показателей, произвольный выбор системы коэффициентов, огромная чувствительность моделей к недостоверности исходных данных. Что касается комплексных моделей, то в рамках этих моделей предполагается сочетание количественных и качественных показателей кредитоспособности кредитополучателя. Но данные модели также имеют свои недостатки, такие как разработка нормативных значений для сравнения, т.к. существует разброс значений, обусловленный отраслевой спецификой предприятий – заемщиков, а также основной акцент в их реализации делается на субъективное мнение экспертов.

Наиболее устойчивым и распространённым на практике является подход, основанный на модели рейтинговых оценок. Он позволяет не только минимизировать субъективизм, но и обладает возможностями прогнозировать способность хозяйствующих субъектов погашать кредит в будущем – на протяжении всего срока кредитного договора.

На данный момент отсутствует единый стандартизированный подхода к оценке кредитоспособности заемщиков. В отечественной практике при определении кредитоспособности организаций банки Республики Беларусь руководствуются локальными нормативными актами, что позволяет разрабатывать и использовать собственные методики оценки кредитоспособности.

Методики оценки кредитоспособности кредитополучателя можно классифицировать следующим способом:

Зарубежные методики:

- 1) модели, основанные исключительно на бухгалтерских данных;
- 2) рейтинговые модели;
- 3) актуарные модели;
- 4) модели на основе рыночной стоимости.

Отечественные методики:

- 1) количественные модели;

2) качественные модели [3].

Количественные модели основываются на анализе определенного набора финансовых коэффициентов, рассчитанных по данным финансовой отчетности организации, которые впоследствии сравниваются с эталонными значениями.

При проведении анализа кредитоспособности с помощью количественных моделей, чаще всего используются следующие показатели:

- коэффициент ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами;
- показатели финансовой устойчивости;
- коэффициент оборачиваемости;
- показатели рентабельности [4].

Качественные модели в отличие от количественных моделей позволяют подробно анализировать состояние организации, а не ориентируются на один критерий, который на практике может искажаться под воздействием различных обстоятельств (особенности сферы деятельности организации, отрасли, страны, других факторов) [5].

Оценка кредитоспособности на основе качественного анализа предполагает более детальное знакомство с кредитной историей кредитополучателя. Также может оцениваться репутация как самого кредитополучателя, так и его партнеров - поставщиков, покупателей, кредиторов, степень зависимости от государственных дотаций, общее состояние рынка по отрасли, общие позиции предприятия в конкурентной борьбе в его секторе или отрасли.

Каждая из методик взаимно дополняет друг друга. Если количественный метод, при помощи финансовых коэффициентов, позволяет оценить ликвидность, платёжеспособность, финансовую устойчивость заёмщика, то качественный метод позволяет подробно проанализировать состояние организации. Поэтому финансовый анализ чаще всего дополняется оценкой неформализованных критериев.

Отсутствие отлаженной методики комплексной оценки состояния кредитополучателя, а также нехватка информации для того, чтобы в полной мере оценить финансовое положение кредитополучателя является насущной проблемой отечественных банков. Это усложняет кредитную деятельность банков. Поэтому необходимо серьезно подходить к созданию и выбору методики оценки кредитоспособности кредитополучателя.

Таким образом, оценка кредитоспособности корпоративных клиентов является одним из способов снижения кредитного риска банка. Отсутствие единого подхода к оценке кредитоспособности приводит к тому, что банки самостоятельно разрабатывают методики оценки кредитоспособности. Обзор различных методик свидетельствует об актуальности разработки отечественных методик, использующих комплексный подход.

#### **Список использованных источников**

1. Петрова М. А. Подходы к определению понятия “кредитоспособность предприятия”. Цель и задачи анализа кредитоспособности // Символ науки. 2016. №10-1
2. Копылова, И. О. Методика оценки кредитоспособности заемщика / И.О. Копылова, К.А. Осмирко // Евразийский союз ученых. –2014. –№ 8–2 (8). – С. 37-38.
3. Свиридов, А. С. Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщиков / А. С. Свиридов, Т. В. Зайцева, И. А. Гревцева // Актуальные проблемы экономики,

менеджмента, права и информационных технологий: теория и практика: – Воронеж: ИПЦ "Научная книга", 2021. – С. 203-206.

4. Кузьменя, Н. Совершенствование методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов / Н. Кузьменя, Н. Давыдова // Банкаўскі Веснік. – 2017. – № 7. – С. 49-54.

5. Малюгин, В.И. Классификация и общая характеристика методологических подходов к оценке кредитоспособности предприятий/ В.И. Малюгин // Банкаўскі веснік. – 2018. – № 5. – С. 6–7.

УДК 336.7

## РАЗВИТИЕ РОЗНИЧНЫХ БАНКОВСКИХ УСЛУГ В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Юрковец Анна Дмитриевна,

Давыдова Наталья Леонтьевна, к.э.н., доцент,

Полесский государственный университет

Yurkovets Anna Dmitrievna,

Davydova Natalya Leontevna, PhD in Economics, davydova.n@polessu.by,

Polesky State University

**Аннотация.** Статья посвящена анализу розничных банковских услуг в банках Республики Беларусь. Рассмотрены и проанализированы основные показатели, обозначены основные проблемы и предложены пути их решения.

**Ключевые слова:** розничные банковские услуги, кредит, депозит, платежная карточка

В современных условиях с приходом новых банковских технологий на рынке финансовых услуг появилось большое количество учреждений, которые фокусируют свое внимание на розничном бизнесе.

Розничный банковский бизнес является одним из важнейших направлений в функционировании доминирующего числа организаций финансового сектора. Он может выступать в качестве значимого источника привлечения ресурсов, а также перспективного варианта размещения средств банками в целях получения высокого финансового результата. В настоящее время розничный бизнес в Республике Беларусь стал одним из основных факторов роста банковского сектора и ключевым сегментом деятельности большинства кредитных организаций.

Розничный банковский бизнес – это направление в кредитно-финансовом учреждении, которое занимается удовлетворением потребностей в банковских продуктах и услугах физических лиц [1].

Банковский розничный бизнес как самостоятельное направление деятельности универсальных банков ориентирован на удовлетворение потребностей физических лиц на основе предоставления широкого спектра банковских услуг. Это подтверждается соответствующими результатами, достигнутыми банками при работе с физическими лицами.

Так, по объему кредитов, в 2021 г. в экономику было направлено кредитов в сумме 105,5 млрд. руб., что на 17,8 млрд. руб., или на 20,3%, больше, в сравнении с 2019 г.

Розничный кредитный портфель банковского сектора за последние 3 года увеличился на 2,4 млрд. руб., или на 17,2%, и составил 16,4 млрд. руб.

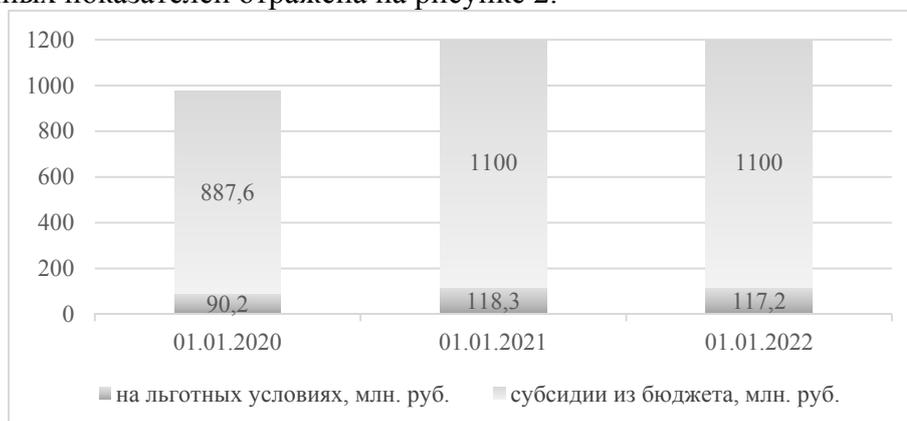
При этом, на фоне высокой базы 2020 г. задолженность физических лиц по кредитам на потребительские нужды в 2021 г. снизилась на 230 млн. руб., или на 4,2%, составив на 1 января 2022 г. 5,2 млрд. руб. По кредитам физических лиц на г. на финансирование недвижимости задолженность сложилась на уровне 11,2 млрд. руб. Ее прирост относительно 2019 г. на 2,6 млрд. руб., или 30,2%, сформировался преимущественно за счет кредитования граждан на строительство жилья с государственной поддержкой (Рисунок 1.)



**Рисунок 1. – Динамика задолженности физических лиц по кредитам на потребительские нужды и финансирование недвижимости в Республике Беларусь за 2019-2021 гг., млрд. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2; 3; 4]

Данное кредитование осуществлялось в соответствии с постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 18 января 2021 г. № 24 ”О мерах по выполнению заданий по строительству жилых домов и объектов инженерной и транспортной инфраструктуры к ним на 2021 год“. В рамках этого кредитования банками предоставлено 1,2 млрд. руб., в том числе кредитов на льготных условиях – в размере 117,2 млн. руб., кредитов, по которым предусмотрены субсидии на уплату процентов и (или) на погашение основного долга, в размере 1,1 млрд. руб. Динамика данных показателей отражена на рисунке 2.



**Рисунок 2. – Динамика кредитов на льготных условиях и кредитов, по которым предусмотрены субсидии в Республике Беларусь за 2019-2021 гг., млн. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2; 3; 4]

В 2021 году обеспечение банками привлекательных условий по уровню доходности по вкладам (депозитам) и стабильная ситуация на валютном рынке способствовали улучшению тенденций на депозитном рынке.

Банковские вклады физических лиц в национальной валюте в сравнении с 2019 г. увеличились на 1,9 млрд. руб., или на 28,8%, и на 1 января 2022 г. составили 8,5 млрд. руб., в том числе срочные и условные банковские вклады возросли на 0,07 млрд. руб., или на 1,4%, и составили 5,1 млрд. руб. (Рисунок 3).

Несмотря на то, что с III квартала 2021 г. прекратился отток валютных вкладов физических лиц из банков, вклады в иностранной валюте за период снизились на 2,3 млрд. долл. США, или на 30,7%, и составили на 1 января 2022 г. 5,2 млрд. долл. США., в том числе срочные и условные вклады уменьшились на 2,2 млрд. долл. США, или на 35%, и составили 4 млрд. долл. США (Рисунок 3).



**Рисунок 3. – Динамика вкладов (депозитов) физических лиц в национальной и иностранной валютах за 2019-2021 гг.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2, 3, 4]

Размещенные в банках средства населения (включая банковские вклады драгоценных металлов, сберегательные сертификаты и облигации) снизились на 3 млрд. руб. а период 2019-2021 гг. и составили 22,4 млрд. руб., из них:

- привлеченные средства населения в национальной валюте составили 8,5 млрд. руб., увеличившись на 3,6% или на 0,3 млрд. руб.;
- привлеченные средства населения в иностранной валюте составили 13,9 млрд. руб., снизившись на 3,3 млрд. рублей или на 19,2% (Таблица 1).

**Таблица 1. – Динамика привлечения вкладов физических лиц банками Республики Беларусь в разрезе валют за 2019-2021 гг., млрд. руб.**

Показатели	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	Темп прироста, %	Абсолютный прирост
Вклады драг. металлов, сберегательные сертификаты и облигации, млрд. руб.	25,4	23,4	22,4	-11,811	-3
привлеченные средства в нац. валюте	8,2	7,4	8,5	3,658537	0,3
привлеченные средства в иностр. валюте	17,2	16	13,9	-19,186	-3,3

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2; 3; 4]

Основная часть банковских вкладов физических лиц размещалась в банках, относящихся к I группе значимости: ОАО "АСБ Беларусбанк", ОАО "Белагропромбанк", ОАО "Белинвестбанк", "Приорбанк" ОАО, ОАО "Сбер Банк", ОАО "Банк БелВЭБ", ОАО "Белгазпромбанк". Доля указанных банков на рынке вкладов (депозитов) физических лиц на 1 января 2022 г. составила 85 процентов (18,5 млрд. рублей).

Важно отметить улучшение структуры депозитов населения. Так, доля банковских вкладов в национальной валюте увеличилась, при этом доля вкладов в иностранной валюте проявила тенденцию спада. В значительной мере росту депозитов населения в национальной валюте способствовала стабильная ситуация на валютном рынке.

Существующая в Республике Беларусь система безналичных расчетов по розничным платежам на основе применения электронных платежных инструментов представлена в основном системой расчетов с использованием банковских платежных карточек. Они являются неотъемлемой частью повседневной жизни каждого человека. В среднем на одного человека приходится около 1-2 платежные карточки, а у некоторых более двух.

На 1 января 2022 г. количество выпущенных в обращение банковских платежных карточек достигло 15 730 тыс. ед., из них карточек внутренней платежной системы БЕЛКАРТ, в том числе кобейджинговых карточек БЕЛКАРТ/Maestro, – 3 500 тыс. ед. (22,5% от общего количества), международной платежной системы Visa – 6 300 тыс. ед. (40,3%), платежной системы MasterCard – 5 800 тыс. ед. (37,2%), международной платежной системы UnionPay – 8,9 тыс. единиц (0,1 %) (Таблица 2).

Таблица 2. – Динамика количества выпущенных банковских платежных карточек в Республике Беларусь за 2019-2021 гг., тыс. ед.

	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Количество выпущенных в обращение карточек, тыс ед.	15 528,0	15 486,6	15 730,2
из них			
БЕЛКАРТ	3 464,0	2 337,4	1 539,9
VISA	5 120,3	5 576,5	6 342,3
MasterCard	5 241,5	5 667,7	5 844,3
БЕЛКАРТ/Maestro	1 699,6	1 901,8	1 994,8
UnionPay	2,5	3,2	8,9

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [5]

Доля безналичных операций с карточками в общем объеме операций с использованием данного платежного инструмента в сравнении с 2019 г. возросла на 3,5% по количеству и на 9,3% по сумме операций, и составила 92,3% и 64,2% соответственно.

Достигнутый уровень эмиссии карточек и количество операций с их использованием свидетельствует о значительной степени охвата населения республики банковским обслуживанием. Результатом повышения доверия населения к указанному инструменту является стабильный рост доли безналичных операций с использованием карточек.

Таким образом, как показал проведенный анализ, основными положительными тенденциями развития белорусского рынка розничных банковских услуг являются:

- интенсивность деятельности банков на рынке розничных банковских услуг и увеличение объемов проводимых операций;
- рост удельного веса вкладов физических лиц в национальной валюте;
- расширение спектра банковских услуг, оказываемых населению, таких как банковские платежные карточки и операции по ним.

Однако несмотря на положительные результаты, достигнутые в последние годы, банковское обслуживание населения остается недостаточно развитым и требует дальнейшего совершенствования и, прежде всего, в направлении повышения его качества. При этом развитие рынка розничных банковских услуг возможно только при создании благоприятных экономических условий, которые могут быть обеспечены путем проведения соответствующих преобразований как в экономике в целом, так и в банковской системе в частности.

#### **Список использованных источников**

1. Клиентоцентричная концепция розничного бизнеса [Электронный ресурс] / belinvestbank.by. – Режим доступа: <https://www.belinvestbank.by/individual/press-service/news/other-news/klientocentrichnaya-konceptziya-roznicnogo-biznesa>. – Дата доступа: 20.10.2022.
2. Отчет о деятельности Национального банка Республики Беларусь за 2019 год [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь / Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2019.pdf>. – Дата доступа: 20.10.2022.
3. Отчет о деятельности Национального банка Республики Беларусь за 2020 год [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь / Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2020.pdf>. – Дата доступа: 20.10.2022.
4. Отчет о деятельности Национального банка Республики Беларусь за 2021 год [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь / Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/report/report2021.pdf>. – Дата доступа: 20.10.2022.
5. Развитие в Республике Беларусь рынка банковских платежных карточек [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь / Режим доступа: <https://www.nbrb.by/payment/plasticcards>. – Дата доступа: 20.10.2022.

УДК 336.2

#### **RISK MANAGEMENT IN INSURANCE COMPANIES OF CHINA**

**Li Yanlong, Master Student,**

**Pryhodzich Iryna, PhD in Economics, Associate Professor,**

**Polessky State University, prigodich.i@polessu.by**

**Annotation.** The article contains information about the nature and methods of risk management in insurance companies. The main goals and directions of risk management development in China are considered. The main advantages and disadvantages in the studied issue in insurance activity are determined.

**Keywords:** risk, insurance activity, assessment, control, insurance market.

According to Swiss Sigma statistics, 648 insurance companies went bankrupt in the world from 1978 to 1994, especially from 1996 to 2001, seven consecutive life insurance companies in Japan with highly developed insurance industry went bankrupt. In

China, Standard & Poor's assessment of China's insurance industry risk in China Insurance Industry Credit Outlook 2006-2007 is that the industry risk of both life insurance and non-life insurance is still relatively high. This has sounded the alarm for China's insurance industry: insurance companies must strengthen their own risk management while operating risk products. The brand-new risk management concept and technology put forward by the enterprise risk management framework issued by COSO of the American Anti-Fraud Financial Reporting Committee has great theoretical and practical significance for the risk management of insurance enterprises in China.

First, the necessity and importance of implementing comprehensive risk management in insurance enterprises

Risk management of insurance companies is an eternal topic. Focusing on the overall business objectives, insurance companies can cultivate a good risk management culture and establish a comprehensive risk management system by implementing the basic processes of risk management in all aspects and processes of enterprise management, which can play an important role in preventing and defusing risks, protecting the safety and integrity of assets, ensuring the legal compliance of business activities and the effective implementation of business strategies:

1) the trend of insurance internationalization is increasingly obvious.

Under the background of economic globalization, the trend of insurance internationalization is becoming more and more obvious. On the one hand, it shows the globalization of customers' insurance needs, and multinational companies arrange their risk management and insurance plans around the world based on their global operations. On the other hand, insurers meet the rapidly growing needs of catastrophe insurance and financial risk management through international insurance capital operation, hedging mechanism and strategic alliance, and seek new living and development space in the international scope. Self-insurance companies in the true sense appeared in 1960s, banking insurance initiated by the Dutch in 1970s and quickly swept the world, product innovations represented by universal life insurance and variable life insurance in 1980s, insurance risk securitization and a large number of new risk transfer tools in 1990s, especially in recent years, insurers, insurance brokers, government insurance institutions and non-governmental insurance organizations, such as Allianz Insurance. A lot of innovations have been made in new insurance products and technologies, such as Integrate Risk Management and Alternative Risk Transfers. The scope of insurance protection has greatly broken through the traditional insurable risk category, which indicates revolutionary changes in the insurance industry in the future.

2) insurance funds are facing increasing investment risks.

With the innovation and integration of financial market, the channels of insurance funds are gradually expanded, and the investable varieties are gradually increased. From ordinary bond investment to equity investment, from domestic market to overseas market, the risks faced by insurance funds, especially life insurance funds, are becoming more and more complex. For example, life insurance policies generally last as long as 20 to 30 years, and corresponding investments with a duration of 20 to 30 years should be considered to match them in the use of funds. Life insurance funds invested in fixed income assets are very sensitive to changes in interest rates, and small fluctuations in market interest rates will lead to large changes in asset values. According to statistics, by August 2006, bonds had become the most important tool for the allocation of insurance assets, and the investment scale had reached 877,7 billion yuan, of which the balance of holding national debt and financial debt reached 367,4 billion yuan and 241,6

billion yuan respectively. The proportion of bond assets in the use of insurance assets increased from 28,4 % in 2001 to 55,2 % in 2006, Corporate bonds, bank subordinated bonds and national debt held by insurance companies. Under the background that the central bank raises interest rate and the yield of bonds such as national debt drops sharply, the investment risk of insurance companies is obviously increasing. The low investment benefit directly affects the solvency and stability of insurance companies. It is estimated that insurance policies before 1999 will lead to an annual increase of about 2 billion yuan in the spread loss of life insurance industry in China. By the end of 2004, the total spread loss of life insurance industry exceeded 72 billion yuan, accounting for about 9% of the total assets of the industry. Even if all the business surpluses of life insurance companies are used to make up for the spread loss, it will take 10 years to resolve it. However, equity investment, including financial derivatives investment, has a huge risk, which brings hundreds of millions or even billions of losses to many companies, such as German Gotha Insurance Company, Cronia Insurance Company, Hannover Reinsurance Co., Ltd, and Bahrain Bank of London, etc. Therefore, it is very important to strengthen the risk management of capital utilization and improve the level of risk management.

3) comprehensive risk management has become the foundation and core of modern insurance enterprise management.

With the deepening and expansion of the financial and insurance market, the competition among insurance institutions has gradually changed from the original scale expansion to the competition in internal management and business innovation, which has led to profound changes in the business philosophy of insurance enterprises, and made comprehensive risk management the foundation and core of modern insurance enterprise management. From a global perspective, risk management is moving from the traditional "point-to-point" management to comprehensive and integrated management. Internationally famous internal control and risk management models include Cadbury in Britain, COSO in the United States and COCO in Canada, especially COSO in the United States, which expounds a complete and comprehensive enterprise risk management framework from theory to operation method. William J. Mc·Donough said, "Internal control will play an important role in protecting investors, because stable internal control is the first line of protection against misconduct and the most effective preventive measure to deter fraud". In 2005, China Insurance Regulatory Commission formulated the Measures for Internal Control Evaluation of Life Insurance Companies (Trial). In 2006, the State-owned Assets Supervision and Administration Commission formulated the Guidelines for Comprehensive Risk Management of Central Enterprises. This is of great significance to promote the development of comprehensive risk management of insurance enterprises.

4) China's insurance industry has many shortcomings in risk management.

In recent years, with the rapid development of domestic insurance industry, some progress has been made in preventing and defusing operational risks and enhancing internal risk management, but there are still many problems and deficiencies, which are mainly manifested in three aspects: First, the understanding of comprehensive risk management is not in place, and there is a serious "shaft effect". Second, there is no complete risk management framework. The risk management of most insurance companies has not been implemented in all business processes and operation links of the company. Many key control points have formed so-called control blind spots, and an effective multi-dimensional, multi-perspective and cross-time risk monitoring system has not yet

been formed. Third, the effect of risk management is not satisfactory, and there are many violations of laws and regulations. Therefore, only by introducing, digesting and absorbing the international advanced enterprise risk management mode and risk management technology from the reality of Chinese insurance companies, especially making the COSO framework the standard for insurance companies to improve their internal control, constructing a comprehensive risk management system, and narrowing the gap between our risk management and the international ones, can the insurance industry resist risks and develop stably and healthily.

At present, there are many internal control and risk management standards in the field of international risk management, but they are all closely related to COSO framework, which has become the standard of enterprise comprehensive risk management. Therefore, in order to improve the internal control of insurance companies and enhance risk management, it is necessary to accurately understand the connotation of enterprise risk management framework defined by COSO, and establish insurance company risk management framework and mechanism based on COSO framework to win the trust of investors and enhance the reputation of insurance companies in the public.

As early as 1958, American Institute of Certified Public Accountants divided "internal control" into two categories: internal accounting control and internal management control. In 1992, COSO put forward the overall framework of internal control, which was supplemented in 1994, pointing out that internal control is to achieve the effect and efficiency of operation. The process of complying with the three goals of current laws and regulations. In October 2004, COSO officially released the enterprise risk management framework (hereinafter referred to as ERM framework). On the basis of the report in 1992, ERM framework absorbed the research results of risk management in various aspects, and made extended research, and put forward the risk management idea of combining internal control framework with enterprise risk management [1].

COSO's definition of ERM framework is that "enterprise risk management is a process, which is implemented by the board of directors, management authorities and other personnel of a subject, applied to strategy formulation and runs through the enterprise, aiming at identifying potential issues that may affect the subject, managing risks to make them within the risk capacity of the subject, and providing reasonable guarantee for the realization of the subject's objectives". COSO's risk management framework expands its internal control framework, emphasizing that enterprise risk management has three dimensions, namely, objectives, risk management elements and management levels. The objectives are expanded from 3 to 4 in the internal control framework, namely, strategy, operation, reporting and compliance. The risk management elements are expanded from 5 (internal environment, risk assessment, control activities, information and communication, monitoring) to 8, namely, internal environment, target setting, event identification, risk assessment, risk response, control activities, information and communication, monitoring. The management level includes the whole enterprise, functional departments, business units and branches. Each management level is the main body of risk management, the elements of risk management are the necessary conditions, and the objectives are the objects that enterprises strive to achieve. All management levels of enterprises should serve four objectives according to the eight elements of risk management.

COSO began to study enterprise risk management in 2001, emphasizing that the risk management framework must be consistent with the internal control framework, and integrating the internal control objectives and elements into the overall risk management

process of enterprises. Therefore, ERM framework is an extension of internal control framework, which covers internal control and is more complete and effective than internal control. First of all, the framework expands the internal control framework, emphasizing the coordination between risk management and corporate strategic objectives, and finally integrates into corporate culture; Secondly, the framework emphasizes that risk management runs through all aspects of the enterprise operation process, involving all levels of enterprise governance, management and operation, and expands the simple internal control function; Finally, new research results of risk management theory, such as risk combination, risk and opportunity distinction, risk response, risk preference and risk capacity, are introduced. ERM framework is an important development of traditional risk management and internal control, it has a clear cultural concept, a complete architecture system, a scientific control process, and effective technologies and methods, it can cover all kinds of risks of enterprises and manage them comprehensively. Therefore, the application of this framework is of great significance for China's insurance enterprises to effectively implement risk management and comply with the risk control and regulatory requirements of regulatory agencies [1].

Comprehensive risk management is a brand-new management concept and method, China's insurance industry must change its long-standing concept and mindset as soon as possible, and strive to build a new system and mechanism of comprehensive risk management. ERM framework emphasizes that determining whether a subject's enterprise risk management is "effective" is a judgment made on the basis of evaluating whether eight components exist and operate effectively, if the components exist and operate normally, there may be no major defects, and the risk may have been controlled within the scope of the subject's risk capacity:

- 1) the internal environment;
- 2) goal setting;
- 3) risk identification and risk assessment;
- 4) risk response;
- 5) control activities;
- 6) information communication;
- 7) monitoring;
- 8) individual evaluation.

The multi-directional and three-dimensional risk management and monitoring system thus established will build a solid barrier for insurance companies to standardize their operations and prevent and resolve risks.

COSO's enterprise risk management framework is based on the multi-dimensional, three-dimensional and continuous characteristics of risk management. It emphasizes that insurance companies have a comprehensive and in-depth understanding of control and control objects, analyze and solve complex problems existing in management control, manage the company's liabilities, investment, interest rates and other risks as a whole, and establish a direct link between risk management and Shareholder Value Maximization, providing a strict and feasible management framework for insurance companies' risk management.

#### **List of literary sources used**

1. Qiuying Li Enterprise risk management and firm value within China's insurance industry [Electronic resource]. – Access mode: [https://www.researchgate.net/publication/290122688\\_Enterprise\\_risk\\_management\\_and\\_firm\\_value\\_within\\_China's\\_insurance\\_industry](https://www.researchgate.net/publication/290122688_Enterprise_risk_management_and_firm_value_within_China's_insurance_industry). – Access date: 19.10.2022.

# БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ: СОВРЕМЕННОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

УДК 657

## СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ УЧЁТА ЗАПАСОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И ПО МСФО

Буйницкий Алексей Леонидович, студент,  
Тарасова Людмила Станиславовна, к.э.н, доцент,  
Гродненский государственный университет имени Янки Купалы  
Bujnickij Alexey Leonidovich, Student, alexey.3by1@mail.ru,  
Tarasova Lyudmila Stanislavovna, PhD in Economics, l.s.tarasova@mail.ru,  
Yanka Kupala State University of Grodno

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены основные особенности учета запасов по международным стандартам финансового учета и отчетности (МСФО), проведен сравнительный анализ с методикой бухгалтерского учета запасов в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** запасы, оценка запасов, международные стандарты финансовой отчетности.

Одним из основных направлений современного развития белорусской учетной системы является ее приближение к западным системам, основанным на международных стандартах финансовой отчетности, которые определяют общие подходы к формированию показателей отчетности.

Поскольку, бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с законодательством Республики Беларусь отлична от международных стандартов финансовой отчетности, различается и полнота информации, представленной в ней.

Вопросам учета запасов посвящен IAS № 2 «Запасы» [2]. Согласно МСФО IAS 2, запасы – активы:

- предназначенные для продажи в ходе обычной деятельности;
- находящиеся в процессе производства для такой продажи;
- находящиеся в виде сырья или материалов, которые будут потребляться в процессе производства или оказания услуг.

Учёт производственных запасов в Республике Беларусь регламентируется Инструкцией по бухгалтерскому учету запасов, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь №133 (далее - инструкция №133) [3].

Рассмотрим основные сходства и расхождения в методике учета запасов согласно инструкции №133 и IAS 2 «Запасы». Сравнение основных положений представим в таблице 1.

Анализируя данные, приведенные в таблице 1, можно сделать вывод, что особенностью отечественного учёта является то, что в качестве запасов признаются животные на выращивании и откорме. В международном стандарте не предусмотрено включать в состав запасов животные на выращивании и откорме. Данный вид активов приравнивается к биологическим активам, особая группа оборотных средств предприятия.

Таблица 1. – Основные различия в составе запасов, предусмотренных Инструкцией № 133 и МСФО IAS 2 «Запасы»

Сравниваемый критерий	Инструкция № 133	МСФО IAS 2 «Запасы»
Виды запасов	<p>Виды:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– материалы (сырье, основные и вспомогательные материалы, полуфабрикаты и комплектующие изделия, горюче-смазочные материалы, запасные части, тара);</li> <li>– отдельные предметы в составе средств в обороте (инвентарь, хозяйственные принадлежности, инструменты, оснастка и приспособления, сменное оборудование, специальная (защитная), форменная и фирменная одежда и обувь, временные (нетитульные) сооружения и приспособления);</li> <li>– животные на выращивании и откорме;</li> <li>– незавершенное производство;</li> <li>– готовая продукция;</li> <li>– товары.</li> </ul>	<p>Виды запасов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– товары, купленные и предназначенные для перепродажи (включая товары, купленные организацией розничной торговли и предназначенные для перепродажи);</li> <li>– земля и другое имущество, предназначенные для перепродажи;</li> <li>– готовая продукция или незавершенное производство организации, включая сырье и материалы, предназначенные для использования в процессе производства.</li> </ul>

Источник: собственная разработка на основе [2, 3]

Для учета запасов важным аспектом является их оценка. Определение себестоимости готовой продукции зависит от принятого способа оценки сырья и материалов, использованных в процессе производства, и распределение постоянных и переменных накладных производственных расходов. Рассмотрим основные различия в национальной оценке запасов и оценке запасов согласно МСФО (IAS) 2 (таблица 2).

Рассматривая таблицу 2, можно заметить сходство в применяемых методах оценки запасов при поступлении. Так согласно инструкции №133 запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости, в то время как МСФО IAS 2 «Запасы» предоставляют альтернативный способ оценки запасов – по чистой возможной цене продажи.

Согласно МСФО IAS 2 «Запасы», себестоимость запасов может оказаться невозмещаемой в случае их повреждения, полного или частичного устаревания или снижения их цены продажи. Себестоимость запасов также может оказаться невозмещаемой в случае увеличения расчетных затрат на завершение производства или расчетных затрат на продажу. Практика списания запасов ниже себестоимости до уровня чистой возможной цены продажи согласуется с принципом, предусматривающим, что активы не должны учитываться по стоимости, превышающей сумму, которая, как ожидается, может быть получена от их продажи или использования.

Таблица 2. – Основные различия в оценке запасов при поступлении, предусмотренных Инструкцией № 133 и МСФО IAS 2 «Запасы»

Сравниваемый критерий	Инструкция № 133	МСФО IAS 2 «Запасы»
Метод оценки запасов	<p>Запасы должны оцениваться по фактической себестоимости.</p> <p>Фактическая себестоимость запасов, приобретенных за плату, определяется в сумме фактических затрат организации на приобретение.</p> <p>К фактическим затратам на приобретение запасов относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– стоимость запасов по ценам приобретения;</li> <li>– таможенные сборы и пошлины; вознаграждения, уплачиваемые посреднической организацией, через которую приобретены запасы;</li> <li>– затраты по заготовке и доставке запасов до места их использования, включая расходы по страхованию;</li> <li>– затраты по доведению запасов до состояния, в котором они пригодны к использованию в предусмотренных в организации целях;</li> <li>– транспортно-заготовительные и иные затраты, непосредственно связанные с приобретением запасов.</li> </ul> <p>Торговые и другие аналогичные скидки не включаются в фактическую себестоимость приобретенных запасов.</p>	<p>Запасы должны оцениваться по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи.</p> <p>Фактическая себестоимость запасов представляет собой сумму:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>–затрат на их приобретение; –затрат на переработку;</li> <li>–прочих затрат, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов.</li> </ul>

Источник: собственная разработка на основе [2, 3]

Кроме того, следует провести сравнительную характеристику способов оценки при списании запасов (таблица 3).

Стоит отметить, что, согласно законодательству Республики Беларусь, запасы, которые устарели, повреждены или цена реализации которых снизилась, отражаются в бухгалтерском балансе на конец отчетного периода за вычетом резерва под снижение стоимости материальных ценностей. МСФО 2 гласит о том, что если себестоимость запасов окажется невозмещаемой в случае их повреждения, полного или частичного устаревания, то эти запасы необходимо отразить в балансе по чистой возможной цене продажи.

В Республике Беларусь подготовлен проект стандарта «О некоторых вопросах бухгалтерского учета запасов» в целях совершенствования бухгалтерского учета запасов на основе Международных стандартов финансовой отчетности [1]. Стандарт распространяется на организации, за исключением Нацбанка Республики Беларусь, банков, ОАО «Банк развития Республики Беларусь», небанковских кредитно-финансовых организаций, банковских групп, банковских холдингов, бюджетных организаций.

Таблица 3. – Основные различия в оценке запасов при списании, предусмотренных Инструкцией № 133 и МСФО IAS 2 «Запасы»

Сравниваемый критерий	Инструкция № 133	МСФО IAS 2 «Запасы»
Способы оценки при списании запасов	<p>При отпуске запасов (кроме товаров, учитываемых по розничным ценам) в производство и ином выбытии их оценка производится одним из следующих способов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– по себестоимости каждой единицы;</li> <li>– по средней себестоимости;</li> <li>– по себестоимости первых по времени приобретения запасов (способ ФИФО).</li> </ul> <p>Применение одного из перечисленных способов по группе (виду) запасов производится в течение отчетного года и определяется в учетной политике организации.</p>	<p>При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится одним из следующих способов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– себестоимость каждой единицы;</li> <li>– метод ФИФО (или “первое поступление - первый отпуск”);</li> <li>– метод средневзвешенной стоимости.</li> </ul>

Источник: собственная разработка на основе [2, 3]

Со вступлением в силу стандарта организации стоимость подлежащей возврату поставщику многооборотной тары, числящейся на счетах 10 «Материалы» (субсчет 10-4 «Тара и тарные материалы»), 41 «Товары» (субсчет 41-3 «Тара под товаром и порожня»), будут отражать по дебету счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» и кредиту счетов 10 «Материалы» (субсчет 10-4 «Тара и тарные материалы»), 41 «Товары» (субсчет 41-3 «Тара под товаром и порожня») и по дебету забалансового счета, введенного в план счетов бухгалтерского учета организации.

Фактическую себестоимость многооборотной тары, переданной покупателю, организации будут отражать по дебету счетов 10 «Материалы» (субсчет 10-4 «Тара и тарные материалы»), 41 «Товары» (субсчет 41-3 «Тара под товаром и порожня») и кредиту счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» [4].

Таким образом, проведенный сравнительный анализ позволяет констатировать, что принципы учёта материально-производственных запасов в соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь и МСФО достаточно близки. В международном стандарте финансовой отчетности, как и в национальной практике учета запасов, используются одинаковые методы оценки при списании запасов. Отличие в составе запасов заключается в том, что в международном стандарте не предусмотрено включать в состав запасов животные на выращивании и откорме. Наиболее значимое различие – в требовании МСФО отражать запасы в отчетности по наименьшей из двух величин - себестоимости или рыночной стоимости.

#### Список использованных источников

1. Бухгалтерский портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gb.by/novosti/minfin-vynes-na-obshchestvennoe-obsuzhde> - Дата доступа: 18.10.2022.

2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 2 «Запасы». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193531/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193531/). – Дата доступа: 14.10.2022.

3. Постановление министерства финансов Республики Беларусь от 12.11.2010 г. №133 «Об утверждении инструкции по бухгалтерскому учету запасов и признании утратившими силу некоторых постановлений министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf\\_121110\\_133.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf_121110_133.pdf) - Дата доступа: 17.10.2022.

4. Постановление министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 г. №50 «Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf\\_290611\\_50.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf_290611_50.pdf) - Дата доступа: 18.10.2022.

УДК 657.6:004

**АУДИТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ КАК ЭФФЕКТИВНАЯ  
МЕРА КОНТРОЛЯ БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ  
БАНКОВСКОГО УЧРЕЖДЕНИЯ**

**Воробьев Станислав Юрьевич, ведущий специалист,  
ОАО «Банковский процессинговый центр»**

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

Vorobyov Stanislav Yuryevich, Master of Technical Sciences, Leading Specialist of  
JSC «Banking Processing Center», [stogovo@list.ru](mailto:stogovo@list.ru)

Mishnev Grigory Viktorovich, Deputy Head of the Department of the General Prosecutor's Office of the Republic of Belarus, [g.mishnev2015@gmail.com](mailto:g.mishnev2015@gmail.com)

**Аннотация.** В статье рассказывается о сложной обстановке, сложившейся в текущий период вокруг Республики Беларусь, в т.ч. в экономической, социальной и информационной сферах. Обоснована необходимость дополнительного контроля со стороны высшего руководства банков за основными бизнес-процессами посредством осуществления мероприятий аудита информационных технологий.

**Ключевые слова:** банк, аудит, кибератака, кредитно-финансовые организации, информационные технологии, информационная безопасность, информационные системы.

Обстановка вокруг Республики Беларусь с учетом окружающих глобальных событий в политических, военных, экономических, социальных и информационных сферах в настоящее время остается сложной. Как отметил Глава государства на встрече с руководящим и оперативным составом органов государственной безопасности, против нашего государства задействовались попытки информационной агрессии, кибератак на объекты жизнеобеспечения, железнодорожного транспорта, промышленности, энергетики, правоохранительные органы. Особую опасность при этом составляют массированные кибератаки на экономические объекты [1].

Банковская система Республики Беларусь является составной частью финансово-кредитной системы Республики Беларусь [2]. Согласно Концепции национальной безопасности Республики Беларусь, национальными интересами в экономической сфере являются сохранение устойчивости национальной финансовой и денежно-кредитной систем [3]. Отдельно необходимо учитывать активное применение банками новейших достижений ИТ-отрасли, значительного роста предоставления цифровых услуг, в т.ч. дистанционного банковского обслуживания (при которых необходимость нахождения клиента непосредственно в кредитно-финансовом учреждении отсутствует).

На основании изложенного явственно обозначается необходимость дополнительного текущего контроля за основными бизнес-процессами со стороны высшего руководства (топ-менеджмента) банка. Для получения достоверной и систематизированной информации с целью оценки состояния информационной структуры кредитно-финансового учреждения, принятия взвешенных и адекватных управленческих решений осуществляется ИТ-аудит.

ИТ-аудит (аудит информационных технологий) решает комплексную задачу получения актуальной и достоверной информации о текущем уровне качества функционирования информационной (-ых) системы кредитно-финансового учреждения [4]. Результаты аудиторских проверок могут служить фундаментом для формирования перечня рекомендаций по повышению уровня эффективности функционирования всей ИТ-инфраструктуры организации.

В соответствии со ст.109 Банковского кодекса Республики Беларусь банк обязан создать службу внутреннего аудита (далее - СВА), которая подотчетна в своей деятельности совету директоров (наблюдательному совету). В дефиниции данной статьи речь идет прежде всего о финансовом аудите. Что касается непосредственно ИТ-аудита, то некоторые банки включают в кадровый состав СВА подразделения ИТ-аудита, иные напротив передают функцию по проведению внутреннего ИТ-аудита на аутсорсинг.

В государственном стандарте СТБ 34.101.42-2013 [5] устанавливаются требования к проведению аудита информационной безопасности банков банковской системы Республики Беларусь (в соответствии с законодательством данный стандарт носит рекомендательный характер [6]), технические требования и правила Национального банка Республики Беларусь ТТП ИБ 2.1-2020 [7] содержат требования к проведению внешнего и внутреннего аудитов информационной безопасности соответственно.

Также банки и небанковские кредитно-финансовые учреждения проводят аудиты на соответствие требованиям стандартов, которые не являются обязательными для применения на территории Республики Беларусь, однако применяются последними при выполнении бизнес-процессов, например, ИСО 27001 (международный стандарт по информационной безопасности), PCI DSS (стандарт безопасности данных индустрии платёжных карт), Программы безопасности пользователей SWIFT.

Регулятор в лице Национального Банка Республики Беларусь выдвигает требования к обеспечению непрерывности функционирования и восстановления работоспособности участника платежной системы при осуществлении платежей и проведении расчетов, включая план обеспечения непрерывной работы и восстановления работоспособности участника платежной системы - документ, содержащий комплекс организационных и программно-технических мероприятий, ко-

торые должны выполняться до, во время и после возникновения кризисной (сбойной) ситуации [8].

Государство заинтересовано во взаимодействии с IT-компаниями, Интернет-провайдерами, операторами связи и внешними экспертами в обновлении и развитии механизмов выявления угроз информационной безопасности через IT-аудит, мониторинг киберрисков, поиск уязвимостей и актуальных средств защиты, выработку правил поведения в сети Интернет [9].

Республика Беларусь находится в сложных окружающих условиях, в том числе в экономической и информационной сферах с продолжающимися попытками кибератак включая кредитно-финансовые учреждения. Прогресс в области информационных и телекоммуникационных технологий и следующее за ним развитие технологий дистанционного банковского обслуживания внесли принципиальные изменения в работу кредитных организаций [10]. Топ-менеджменту банков насущно необходим дополнительный текущий контроль. Для оценки функционирования информационных систем банка, эффективности влияния последних на основные бизнес-процессы необходимо проведение аудита(-ов) информационных технологий. Осуществление IT-аудитов закреплено как в национальном законодательстве (в основном проверка состояния ИБ), так и в международных стандартах.

#### **Список использованных источников**

1. Встреча с руководящим и оперативным составом органов государственной безопасности [Электронный ресурс] Официальный Интернет-портал Президента Республики Беларусь. - Режим доступа : <https://president.gov.by/ru/events/vstrecha-s-rukovodyashchim-i-operativnym-sostavom-organov-gosbezopasnosti>. – Дата доступа : 01.10.2022.

2. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: 25 октября 2000 г., № 441-З: принят Палатой представителей 3 октября 2000 года.: одобрен Советом Республики 12 октября 2000 года.: в ред. Законов Республики Беларусь от 11.11.2021 N 128-3 // онлайн-сервис готовых правовых решений по бухучету, налогообложению и праву для бухгалтеров, юристов, руководителей [ilex.by](http://ilex.by) / ООО «ЮрСпектр». – М., 2022.

3. Концепция национальной безопасности Республики Беларусь [Электронный ресурс]: Указ Президента Респ. Беларусь, 9 нояб. 2010 г., № 575 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : [https://pravo.by/document/?guid=2012&oldDoc=2010-276/2010-276\(005-026\).pdf&oldDocPage=1](https://pravo.by/document/?guid=2012&oldDoc=2010-276/2010-276(005-026).pdf&oldDocPage=1). – Дата доступа : 01.10.2022.

4. Грекул, В.И. Аудит информационных технологий: учебник для вузов/ В.И. Грекул // М.: Горячая линия – Телеком, 2020. – 154 с.

5. Информационные технологии и безопасность. Обеспечение информационной безопасности банков Республики Беларусь. Аудит информационной безопасности банков = Інфармацыйныя тэхналогіі і бяспека. Забеспячэнне інфармацыйнай бяспекі банкаў Рэспублікі Беларусь. Аўдыт інфармацыйнай бяспекі банкаў : СТБ 34.101.41-2013. - Введ. впервые. – Минск: Белорус. гос. ин-т стандартизации и сертификации, 2014. – 9 с.

6. Концепции обеспечения кибербезопасности в банковской сфере [Электронный ресурс]: постановление Правления Национального банка Респ. Беларусь, 20 нояб. 2019 г., № 466 // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа : <https://www.nbrb.by/legislation/documents/konceptsiya-kiberbezopasnosti.pdf>. – Дата доступа : 01.10.2022.

7. Технические требования и правила информационной безопасности в банковской деятельности [Электронный ресурс] // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа : <https://www.nbrb.by/legislation/informationsecurity>. – Дата доступа : 20.08.2022.

8. Об утверждении стандартов проведения расчетов [Электронный ресурс]: постановление Правления Национального банка Респ. Беларусь, 31 дек. 2019 г., № 552 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : <https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=B22035074p&p1=1>. – Дата доступа : 01.10.2022.

9. О концепции информационной безопасности Республики Беларусь [Электронный ресурс]: постановление Совета Безопасности Респ. Беларусь, 18 марта 2019 г., № 1 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа : <https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=P219s0001&p1=1>. – Дата доступа : 01.10.2022.

10. Кибербезопасность в условиях электронного банкинга: Практическое пособие / Под ред. П.В. Ревенкова. – М.: Прометей, 2020. – 522 с.

УДК 657

**НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ:  
ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ПО МСФО И В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Винокуров Денис Валентинович, студент,  
Тарасова Людмила Станиславовна, к.э.н, доцент**

**Гродненский государственный университет имени Янки Купалы**  
Vinokurov Denis Valentinovich, Student, vinokurov.dema@gmail.com,  
Tarasova Lyudmila Stanislavovna, PhD in Economics, l.s.tarasova@mail.ru,  
Yanka Kupala State University of Grodno

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены особенности учета нематериальных активов по международным стандартам финансового учета и отчетности (МСФО), проведен сравнительный анализ с методикой бухгалтерского учета нематериальных активов в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:** нематериальные активы, первоначальная стоимость, амортизация, переоценка, МСФО.

В настоящее время для учета нематериальных активов белорусские организации применяют Инструкцию по бухгалтерскому учету нематериальных активов от 30.04.2012 г. № 25 (далее – Инструкция № 25) [1]. Данная инструкция является максимально приближенной к МСФО IAS-38 «Нематериальные активы» (далее – МСФО IAS-38), регулирующему учет нематериальных активов [2]. Однако остаются некоторые отличия, которые необходимо понимать как бухгалтеру по МСФО, трансформирующему отчетность, так и всем пользователям отчетности.

В Республике Беларусь и по МСФО по-разному определяется перечень активов, которые следует относить к нематериальным активам:

— В соответствии с Инструкцией № 25 в состав нематериальных активов включаются активы, не имеющие материально-вещественной формы и удовлетворяющие одновременно следующим условиям: возможность идентификации, то есть возможность отделить от других активов организации; использование в деятельности организации, в том числе в производстве продукции, при оказании услуг и для удовлетворения нужд организации; предполагается получение экономических выгод от использования активов, а также организация может ограничить доступ других лиц к данным выгодам; применение в течение длительного времени, то есть срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев; не предполагается отчуждение активов в течение 12 месяцев с даты при-

обретения; первоначальная стоимость активов может быть достоверно определена [1].

— В соответствии с МСФО IAS-38 в состав нематериальных активов включаются активы, удовлетворяющие одновременно следующим условиям: является отделяемым, т.е. может быть отсоединен или отделен от предприятия и продан, передан, защищен лицензией, предоставлен в аренду или обменян индивидуально или вместе с относящимся к нему договором, активом или обязательством, независимо от того, намеревается ли предприятие так поступить; предполагается получение экономических выгод от использования активов, а также организации может ограничить доступ других лиц к данным выгодам; первоначальная стоимость активов может быть достоверно определена [2]. Сравнительный анализ критериев признания объектов в качестве нематериальных активов в Республике Беларусь и по МСФО представлен в таблице.

Таблица – Сравнительный анализ критериев признания объектов в качестве нематериальных активов в Республике Беларусь и по МСФО

Показатель	Инструкция № 25	МСФО IAS-38
Отсутствие материально-вещественной формы	+	+
Возможность идентификации, то есть отделения от других активов организации	+	+
Использование в течение длительного времени, свыше 12 месяцев	+	–
Способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем	+	+
Способность организации ограничить доступ других лиц к данным выгодам	+	+
Первоначальная стоимость активов может быть достоверно определена	+	+

Источник: собственная разработка на основе [1, 2]

Сведения из таблицы 1 свидетельствуют о том, что по МСФО понятие нематериальных активов шире, поэтому зачастую активы, не относящиеся к нематериальным активам в белорусском учете, в отчетности по МСФО включаются в состав нематериальных активов. Это справедливо для таких категорий, как, например, активы, предназначенные для продажи или со сроком использования менее 12 месяцев.

В соответствии с Инструкцией № 25 нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Другими словами, в отчетности отражаются затраты на покупку актива (за вычетом НДС). Если были понесены дополнительные расходы на приведение нематериального актива в рабочее состояние, они включаются в первоначальную стоимость нематериального актива [1].

Согласно МСФО IAS-38 нематериальный актив первоначально оценивается по первоначальной стоимости. Однако существуют различные способы его получения, которые характеризуются иной первоначальной оценкой:

— при отдельном приобретении первоначальная стоимость нематериального актива включает стоимость его покупки, импортные пошлины, невозмещаемые

налоги на покупку, после вычета торговых скидок и уступок, а также связанные с подготовкой актива к эксплуатации расходы;

— в случае объединения бизнесов первоначальная стоимость тождественна справедливой стоимости на дату приобретения;

— если нематериальный актив приобретен за счет государственной субсидии, первоначальную стоимость возможно сформировать одним из 2 способов: по справедливой стоимости или номинальной стоимости, увеличенной на сумму затрат, непосредственно относящихся к подготовке актива к использованию по назначению;

— при обмене активами первоначальная стоимость оценивается по справедливой стоимости (если она может быть определена) или балансовой стоимости переданного актива;

— при создании самой организацией нематериального актива первоначальная стоимость равна сумме затрат, понесенных с даты, на которую нематериальный актив впервые стал удовлетворять критериям признания [2].

В Республике Беларусь и по МСФО по-разному учитываются нематериальные активы после их принятия на баланс. Различия проявляются в начислении амортизации и переоценке нематериальных активов.

Согласно Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов № 37/18/6 нематериальные активы с определенным сроком полезного использования необходимо амортизировать. Если же нет возможности определения срока полезного использования по некоторым объектам нематериальных активов, которые не подвержены моральному износу, нормы амортизационных отчислений устанавливаются на срок:

— до 40 лет – средства индивидуализации участников гражданского оборота товаров, услуг (фирменные наименования, товарные знаки);

— до 20 лет – объекты права промышленной собственности;

— до 10 лет – другие объекты нематериальных активов [4].

Следует отметить, что согласно Постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 9 июня 2022 № 380 организации и индивидуальные предприниматели вправе принять решение о неначислении амортизации на период с 1 июля по 31 декабря 2022 г. и (или) с 1 января по 31 декабря 2023 г. по всем или отдельным объектам основных средств и нематериальных активов, используемым ими в предпринимательской деятельности [3].

По МСФО IAS-38 нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования (например, торговые марки) не амортизируются [2].

Как в Республике Беларусь, так и по МСФО амортизация по нематериальным активам исчисляется в основном линейным методом. Однако с течением времени характер будущих экономических выгод, которые организация ожидает получить от нематериального актива, может измениться. Поэтому в международном учете предусмотрен пересмотр сроков полезного использования и методов начисления амортизации [2, 4].

В соответствии с Инструкцией № 25 стоимость нематериального актива, по которой он принят к учету, изменению не подлежит, за исключением случаев, установленных законодательством. Например, организация вправе на конец отчетного периода переоценивать нематериальные активы по текущей рыночной стоимости в случае возможности достоверного ее определения исключительно по данным активного рынка данных нематериальных активов, на котором обращающиеся

нематериальные активы имеют однородный характер, информация о ценах на них является общедоступной и в любой момент может быть совершена сделка купли-продажи данных нематериальных активов [1].

По МСФО IAS-38 требуют, чтобы нематериальные активы переоценивались до величины справедливой стоимости. Переоценка должна проводиться с достаточной регулярностью, чтобы не допустить существенного отличия балансовой стоимости на дату окончания отчетного периода от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости по состоянию на дату окончания отчетного периода.

Частота переоценки зависит от волатильности справедливой стоимости переоцениваемых нематериальных активов. Если справедливая стоимость переоцененного актива существенно отличается от его балансовой стоимости, требуется дополнительная переоценка. Справедливая стоимость некоторых нематериальных активов может подвергаться значительным и волатильным изменениям, что вызывает необходимость проведения их ежегодной переоценки. Проведение таких частых переоценок не требуется для нематериальных активов, справедливая стоимость которых подвергается лишь незначительным изменениям [2].

Таким образом, следует отметить, что учет нематериальных активов в Республике Беларусь приближен к учету по МСФО, хотя и есть ряд отличий. В частности, некоторые статьи по национальному учету не являются нематериальными, а согласно международным принципам включаются в их состав. В соответствии с национальными стандартами при принятии на учет нематериальные активы оцениваются по первоначальной стоимости, а по международным стандартам – по справедливой. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования в национальном стандарте амортизируются, а по МСФО IAS-38 не амортизируются. В Республике Беларусь переоценка нематериальных активов производится только в исключительных случаях, установленных законодательством, что не позволяет достоверно оценивать степень полезности данного актива.

#### **Список использованных источников**

1. Инструкция по бухгалтерскому учету нематериальных активов: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30.04.2012 г. № 25: в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь от 21.08.2018 г. № 60 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://finotchet.ru/articles/155/> – Дата доступа: 19.10.2022.
3. О начислении амортизации основных средств и нематериальных активов в 2022–2023 годах : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 8 июня 2022 г., № 380. // Нац. Реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2022.
4. Об утверждении Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов : постановление Министерства Экономики Респ. Беларусь, Министерства архитектуры и строительства Респ. Беларусь, 27 фев. 2009 г., № 37/18/6. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2009.

## ОСОБЕННОСТИ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ ТОКЕНОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Голикова Анна Сергеевна, к.э.н., доцент,  
Полесский государственный университет  
Golikava Hanna, PhD in Economics, Associate Professor,  
Polesky State University, golikova.a@polessu.by

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены особенности первичного размещения токенов в Республике Беларусь, охарактеризована деятельность инвестиционной онлайн-платформы FinStore, оказывающей услуги по организации и проведению ICO, проведён сравнительный анализ белорусских рынков долговых токенов и корпоративных облигаций

**Ключевые слова:** ICO, первичное размещение токенов, токен, цифровой знак, цифровой финансовый актив, облигация, эмиссия

В 2013 г. на реализацию проекта MasterCoin впервые было привлечено финансирование путём выпуска токенов. В общем виде под ними понимались единицы учёта в рамках распределённой сети (зачастую – блокчейн), предоставляющие своему владельцу защищённые права на получение продукта или владение объектом. Это событие положило начало новому способу привлечения инвестиций: так называемому ICO (англ. *Initial Coin Offering*), или первичному размещению токенов. Такое название данная процедура получила благодаря аналогии с IPO – первичным размещением акций неограниченному кругу лиц на фондовом рынке. Однако под ICO принято понимать инструмент привлечения денежных средств физических и юридических лиц через выпуск и продажу им токенов за фиатные деньги или криптовалюты в целях реализации замыслов, идей и проектов, находящихся на начальных стадиях разработки.

Проведение ICO начало регулироваться в Республике Беларусь с 2018 года: в конце 2017 г. Президентом Республики Беларусь был подписан Декрет № 8 «О развитии цифровой экономики» (далее – Декрет № 8). Согласно данному нормативно-правовому акту юридические лица имеют право создавать и размещать цифровые знаки (токены) через резидентов Парка высоких технологий – операторов криптоплатформы – как в Беларуси, так и за рубежом. К тому же и физические, и юридические лица вправе приобретать, отчуждать токены, а также совершать с ними иные сделки (операции) [0]. В документе также были даны определения токенам (цифровым знакам) и ICO, для которого был использован термин «размещение цифровых знаков (токенов)». Следует отметить, что в Российской Федерации закон [0], устанавливающий правовые отношения между участниками ICO, был принят 2,5 годами позже. В федеральном законе, однако, вместо полисемичного слова «токен» был введён термин «цифровой финансовый актив» с более узким смысловым значением. По сути это цифровой аналог таких финансовых инструментов, как акции и облигации, отличительной особенностью которого является то, что его выпуск, учёт и обращение осуществляется на основе внесения (изменения) записей в информационную систему на основе распределённого реестра [0]. В Декрете № 8, напротив, значение токена (цифрового знака) раскрывается в широком смысле: его владелец имеет «права на объекты гражданских прав» [0], которые согласно Гражданскому кодексу Республики Беларусь включают

наряду с деньгами и ценными бумагами работы и услуги, имущественные права, нематериальные блага. Кроме того, к токенам относится и криптовалюта, в то время как в российском законодательстве для её обозначения используется понятие цифровой валюты.

В конце 2018 г. Наблюдательным советом Парка высоких технологий, который взял на себя функцию регулирующего органа в вопросах деятельности с цифровыми знаками (токенами), был утверждён ряд требований к процессу организации и проведения ICO, а также его участникам. Только через год после их принятия ООО «ДФС» – одна из организаций банковского холдинга ОАО «Банк БелВЭБ» – запустило инвестиционную онлайн-платформу FinStore. На ней зарубежные и белорусские коммерческие организации могут выпускать токены для привлечения финансирования своей деятельности. В числе первых предприятий, проводивших ICO в конце 2019 г. в Республике Беларусь, были ООО «Белвест» и ОАО «МАЗ».

Основной доход инвестиционная платформа FinStore получает от организации первичного и повторного выпуска токенов для заказчиков ICO, а также за счёт взимания комиссии за сопровождение выпуска, размер которой зависит от периода обращения токенов.

Для того чтобы приобрести токены, потенциальным инвесторам необходимо зарегистрироваться в личном кабинете на сайте платформы. После этого клиенты должны пройти обязательный тест на понимание возможных рисков и ключевых терминов, связанных с ICO. Прежде чем им будет дана возможность создать виртуальный кошелек, инвесторы проходят процедуру обязательной идентификации. Далее они имеют возможность пополнить созданный в личном кабинете виртуальный кошелек в любой из четырёх валют: белорусские рубли, российские рубли, доллары США или евро. Однако поскольку единицей расчёта на платформе являются стейблкоины, то зачисленные деньги отображаются в виртуальном кошельке в виде токенов платформы, за которые клиенты могут приобрести токены организаций.

Первичное размещение токенов, проводимое на белорусской инвестиционной платформе, отличается от традиционной схемы ICO следующим:

1) организации имеют возможность создавать и размещать среди инвесторов только долговые инвестиционные токены – аналог облигаций (заказчики ICO предоставляют информацию о фиксированной процентной годовой ставке, валюте размещения, сроке действия и номинале токена);

2) заёмный капитал имеют право привлекать только финансово устойчивые организации: стартап-компании или изобретатели данным способом финансирования воспользоваться не могут, так как со стороны платформы предъявляются требования по финансовой отчётности;

3) денежные средства инвесторов привлекаются не на воплощение инновационной идеи, а в основном на увеличение производственных мощностей;

4) организации должны разработать и представить инвесторам декларацию «White paper», которая по своему содержанию во многом дублирует проспект эмиссии облигаций;

5) токены создаются не на платформах Ethereum или Waves, а с использованием информационной сети блокчейн Национального банка Республики Беларусь;

6) инвесторами выступают как физические, так и юридические лица, в то время как заказчиками ICO могут быть только коммерческие организации.

Из всего сказанного выше можно заключить, что токены, размещаемые на белорусской инвестиционной онлайн-платформе, близки по смыслу традиционным корпоративным облигациям. Эта особенность была также отмечена исполнительным директором ООО «БИК Рейтингс» в его научной статье [0]. В ней вместо понятия «токен» в его широком значении автор вводит термин «токенизированная облигация» и даёт ему определение по аналогии с формулировкой термина «облигация», принятой в Законе Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг». Однако на сайте FinStore используется понятие долгового токена [0], что позволяет нам заключить об отсутствии единства в используемых понятиях.

Д. Данильчуком также был проведён сравнительный анализ долговых финансовых инструментов: как особенностей обращения и регулирования, так и объёмов занимаемых ими рынков. Большинство показателей, проанализированных автором статьи, приводятся по состоянию на 01.07.2021, что не позволяет изучить их динамику и изменение в структуре. Нами была проведена работа по сбору, обработке и анализу данных на сайтах Министерства финансов [0] и FinStore [0] по годам с начала функционирования инвестиционной онлайн-платформы для устранения данного недостатка.

В частности, нами было изучено количество проведённых эмиссий по выпуску корпоративных облигаций и долговых токенов в период с ноября 2019 г. по апрель 2022 гг. Без сомнения, в первые два года преимущество удерживалось за традиционным финансовым инструментом: количество выпусков облигаций в 2020 г. превышало количество выпусков токенов практически в 4 раза. Однако в 2021 г. количество проведённых эмиссий токенов превысило облигационные выпуски<sup>15</sup> в 1,3 раза, а за первые три месяца 2022 г. – практически в пять раз.

Что касается валютной структуры проводимых выпусков, то большинство эмитентов токенов предпочитают иностранную валюту белорусским рублям: первые выпуски в 2019 г. были проведены в долларах, евро и российских рублях, а на протяжении 2020–2021 гг. эмиссия токенов в иностранной валюте занимала более 80 %, однако в 2022 г. доля выпусков в белорусских рублях увеличилась до 25,6%. Это можно объяснить высокой волатильностью курсов иностранных валют с конца февраля 2022 г. В структуре выпусков корпоративных облигаций несмотря на преобладание иностранной валюты, в период с 2019 по 2021 гг. доля белорусского рубля постепенно снижалась с 44,7 % по 36,5 %. Значительное уменьшение удельного веса объясняется тем, что с середины 2021 г. согласно новому закону номинальная стоимость облигаций, размещённых на территории Республики Беларусь, может быть выражена только в белорусских рублях, поэтому эмитенты до вступления его в силу наращивали эмиссию в иностранной валюте. В итоге в 2022 г. все выпуски облигаций осуществлялись только в национальной валюте.

Размер процентных ставок по сравниваемым долговому финансовым инструментам также отличается: зачастую доход по токенам выше, чем по облигациям. Наиболее заметно это при сравнении ценных бумаг, номинированных в белорусских рублях. Так, средний процентный доход в 2020 г. при приобретении токенов составлял 16,3 %, а облигаций – всего 8,5%. Несмотря на последующую динамику роста процентных ставок данная тенденция сохранилась и к началу апреля 2022 г.: средняя величина дохода по токенам выросла на 6,9 п.п. по сравнению с

---

<sup>15</sup> Нами из расчёта были исключены бездоходные (жилищные) облигации, поскольку цель их выпуска отлична от цели эмиссии корпоративных облигаций.

предыдущим периодом и составила 28,9 %, в то время как по облигациям – на 5,2 п.п., достигнув 14,4%. Это можно объяснить тем, что выпуск облигаций осуществляют в основном крупные финансовые институты – банки, – репутация которых позволяет привлекать их под относительно низкие процентные ставки.

В то же время приобретение долговых токенов считается более рискованным вложением денег, что вынуждает эмитентов предлагать токены под более высокую процентную ставку. Для того чтобы проверить это предположение, нами были выбраны организации, которые в один временной период проводили эмиссию как облигаций, так и токенов. В отобранную выборку было включено шесть лизинговых компаний, которые используют как традиционные, так и инновационные инструменты финансирования. Сопоставление процентных ставок, под которые они привлекали деньги, показало, что на инвестиционной онлайн-платформе FinStore они вынуждены устанавливать более высокие ставки, чем при выпуске облигаций. Разница в процентном доходе может колебаться от 0,5 п.п. (ООО «Фаворит Лизинг») до 7,75 % (ООО «Агролизинг»).

Несмотря на преобладание по количеству проведённых эмиссий и положительную динамику объёмов выпуска токенизированных активов, рынок токенов составляет не более 5 % рынка облигаций. Более того, изучение доли привлечённых средств от объёма размещения долговых ценных бумаг показывает, что рынок токенов отстаёт по данному критерию (исключение – 2021 г.). Это можно объяснить пока невысокой популярностью и информированностью населения страны о возможности вложения средств в долговые токены.

Таким образом, несмотря на свою специфику, рынок долговых токенов на протяжении анализируемого периода показал положительную динамику и является пока недооценённым финансовым инструментом, позволяющим получить доход любой категории инвесторов.

#### **Список использованных источников**

1. Выпуски облигаций, находящиеся в обращении [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/ru/securities\\_department/bond\\_issues/](https://www.minfin.gov.by/ru/securities_department/bond_issues/). Дата доступа: 11.04.2022.
2. Данильчук, Д. Рынок корпоративных и токенизированных облигаций Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Д. Данильчук // Банковский вестник. – 2021. – № 12 (701). – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10933.pdf>. – Дата доступа: 12.04.2022.
3. Инвестиционная онлайн-платформа FinStore. – Режим доступа: <https://finstore.by/>. – Дата доступа: 11.04.2022.
4. О развитии цифровой экономики [Электронный ресурс]: Декрет Президента Респ. Беларусь, 21 дек. 2017 г., № 8: в ред. Декрета Президента Респ. Беларусь от 18.03.2021 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.
5. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: [Электронный ресурс]: Федер. закон, 31 июля 2020 г., № 259-ФЗ // Электронный фонд нормативно-технической и нормативно-правовой информации Консорциума «Кодекс». – Режим доступа: <https://docs.cntd.ru/document/565416098>. – Дата доступа: 10.04.2022.

## ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ И ПОРЯДОК ИХ АУДИТА

Гребнева Марина Евгеньевна, к.с./х.н., доцент,

Овчинникова Ольга Александровна, к.э.н., доцент,

Курский государственный университет

Grebneva Marina, PhD in Agricultural, mgrebneva@mail.ru,

Ovchinnikova Olga, PhD in Economics, Lelika-46@yandex.ru,

Kursk State University

**Аннотация.** При нехватке собственных средств для приобретения дорогостоящего оборудования, альтернативой банковского кредита стала финансовая аренда (лизинг). В статье дана характеристика лизинговых операций и этапы их аудита.

**Ключевые слова:** лизинг, лизингодатель, лизингополучатель, финансовая аренда, аудит, бухгалтерский учет

Термин «лизинг» происходит от английского глагола «to lease» и означает «сдавать и брать имущество внаем». Согласно российскому законодательству, лизинг представляет собой вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем [1, с. 27]. Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, за исключением земельных участков и других природных объектов.

Субъектами лизинга являются лизингодатель, лизингополучатель и продавец (поставщик). В классической лизинговой сделке взаимоотношения между субъектами лизинга строятся по следующей схеме: потенциальный (будущий) лизингополучатель, заинтересованный в получении конкретных и определенных видов имущества (оборудования, техники и т. д.), самостоятельно на основе имеющейся у него информации, опыта, рекомендаций, результатов предварительно достигнутых соглашений подбирает располагающего этим имуществом поставщика. В силу недостаточности собственных средств и ограниченного доступа к кредитным ресурсам для приобретения имущества в собственность или в силу отсутствия необходимости в обязательной покупке имущества он (лизингополучатель) обращается к потенциальному (будущему) лизингодателю, имеющему необходимые средства, с просьбой об участии его в сделке.

Участвуя в сделке, лизинговая компания:

- проверяет соответствие цены, которую согласовал лизингополучатель, текущему рыночному уровню;
- покупает необходимое лизингополучателю имущество у поставщика или производителя на основе договора купли-продажи в собственность лизинговой компании;
- передает купленное имущество лизингополучателю во временное пользование на оговоренных в договоре лизинга условиях.

На рисунке представлены особенности лизинговых операций.

Особенности лизинговых операций	
	право выбора объекта лизинга и продавца лизингового имущества принадлежит лизингополучателю, если иное не предусмотрено договором
	лизинговое имущество используется лизингополучателем только в предпринимательских целях
	лизинговое имущество приобретается лизингодателем у продавца лизингового имущества только при условии передачи его в лизинг лизингополучателю
	сумма лизинговых платежей за весь период лизинга должна включать полную (или близкую к ней) стоимость лизингового имущества в ценах на момент заключения сделки
	лизинг может быть как внутренним, когда все субъекты лизинга являются резидентами Российской Федерации, так и международным, когда один или несколько субъектов лизинга являются нерезидентами согласно законодательству Российской Федерации
	имущество, переданное в лизинг, в течение всего срока действия договора лизинга является собственностью лизингодателя, за исключением имущества, приобретаемого лизинговой компанией за счет бюджетных средств
	в договоре лизинга может быть предусмотрено право выкупа лизингового имущества лизингополучателем по истечении или до истечения срока договора
	по соглашению сторон в договоре лизинга может предусматриваться ускоренная амортизация лизингового имущества в соответствии с законодательством Российской Федерации с последующим уведомлением об этом налоговых органов

**Рисунок – Особенности лизинговых операций**

Примечание - Рисунок выполнен авторами на основе собственных исследований.

К прямым участникам лизинговой сделки, т. е. к субъектам лизинга, относятся лизингодатели, лизингополучатели, поставщики (продавцы) лизингового имущества.

Косвенными участниками лизинговой сделки считаются коммерческие и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя, гаранты лизинговых сделок, страховые компании, посредники, лизинговые брокеры.

Лизингодателем может выступать как юридическое (лизинговая компания), так и физическое лицо, роль которого в лизинговой сделке сводится к приобретению в собственность имущества и предоставлению его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга. К лизинговой компании следует относить коммерческие организации, выполняющие в соответствии со своими учредительными документами функции лизингодателей.

Учредителями лизинговых компаний могут быть юридические и физические лица, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей. Вместе с тем для осуществления лизинговой деятельности лизинговые компании имеют право привлекать денежные средства только юридических лиц. Это означает, что физические лица могут быть учредителями лизинговых компаний, лизингодателями, но не могут быть кредиторами лизинговых операций.

Лизингополучателем может быть физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. В отличие от арендатора, состоящего в отношениях традиционного договора аренды, лизингополучатель имеет возможность выбора поставщика и вида необходимого ему оборудования.

Продавцом (поставщиком) в лизинговой сделке называют физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи продает лизингодателю в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга. Функции поставщика (продавца) на рынке лизинговых услуг чаще всего выполняют предприятия-изготовители имущества, но это могут быть и фирмы, осуществляющие, например, торговлю оборудованием.

Брокерские фирмы, функционирующие на рынке лизинговых услуг, играют очень важную роль. Их задача состоит в поиске партнеров, в информационном обеспечении других участников рынка и даже в выполнении посреднической функции. Консалтинговые фирмы, специализирующиеся на лизинге, оказывают консалтинговую помощь всем участникам рынка (и в первую очередь лизингополучателям).

Рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга.

Так, по сроку действия договора и степени окупаемости имущества различают:

- финансовый (капитальный, прямой лизинг) - лизинг с полной амортизацией. Лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у продавца, определенного лизингополучателем, и передать лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование.

По истечении срока действия договора лизинга или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга, предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя. Данный вид лизинга исключает досрочное расторжение контракта в течение основного срока аренды, необходимого для возмещения расходов лизингодателя.

- оперативный (сервисный лизинг) - лизинг с неполной амортизацией. Лизинговое имущество закупается лизингодателем на свой страх и риск и передается им лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. По истечении предусмотренного договором срока и при условии выплаты лизингополучателем предусмотренной договором суммы лизинговых платежей предмет лизинга возвращается лизингодателю, при этом лизингополучатель не имеет права требовать перехода права собственности на предмет лизинга. То есть в рамках договора оперативного лизинга лизинговое имущество не может быть передано в собственность лизингополучателя. Это возможно лишь на основании

последующего договора купли-продажи. При оперативном лизинге предмет лизинга может быть передан в лизинг неоднократно в течение полного срока амортизации предмета лизинга. При оперативном лизинге договор об аренде может быть расторгнут в любой момент в рамках срока его действия.

По типу финансирования лизинг делится на:

- срочный, когда имеет место одноразовая аренда имущества;
- возобновляемый (револьверный) лизинг с последовательной заменой имущества. Применяется, когда лизингополучателю по технологии производства работ последовательно требуется различное оборудование. В этом случае в соответствии с условиями лизингового договора он приобретает право по истечении определенного срока обменять имущество, взятое в лизинг на другое. Лизингополучатель принимает на себя все расходы по замене оборудования;

- генеральный лизинг (разновидность возобновляемого лизинга) позволяет лизингополучателю дополнить список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов. Генеральный лизинг используется тогда, когда требуется срочная поставка или замена уже полученного по лизингу оборудования, а времени, необходимого на проработку и заключение нового контракта нет.

В зависимости от состава участников (субъектов) сделки различают следующие виды лизинга:

- прямой лизинг, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двухсторонняя сделка). По сути, эту сделку нельзя назвать классической лизинговой сделкой, так как в ней не участвует лизинговая компания;

- косвенный лизинг, когда передача имущества в лизинг происходит через посредника. Такого рода сделка схожа с классической лизинговой операцией, так как в ней участвуют поставщик, лизингодатель и лизингополучатель, причем каждый из них выступает самостоятельно;

- раздельный лизинг - лизинг с участием множества сторон (leveraged leasing) или лизинг с частичным финансированием лизингодателя. Этот вид лизинга распространен как форма финансирования сложных, крупномасштабных объектов, таких, как авиатехника, морские и речные суда, железнодорожный и подвижной состав, буровые платформы и т.п.

- возвратный лизинг, который можно рассматривать как вариант прямого лизинга. Его особенностью является то, что продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель. Смысл таких отношений состоит в том, что предприятие, нуждающееся в оборотных средствах и не имеющее возможности их получить иначе, как продав часть своего имущества, продает его лизинговой компании, одновременно заключая с ней договор лизинга на это же имущество и соответственно продолжая им пользоваться.

Что касается аудита лизинговых операций, то общий план аудита разрабатывается на основе полученных данных о деятельности клиента, оценки аудиторского риска, уровня существенности, достаточности и достоверности документов, собранных аудиторских доказательств, состоянии бухгалтерского учета и внутреннего контроля и должен быть составлен с учетом проверки ряда разделов учета, с акцентом на лизинговые операции.

На базе плана до начала проверки разрабатывается программа аудита, предусматривающая детальный перечень содержания аудиторских процедур, необходимых для его реализации, а также временные рамки и объем запланированных

аудиторских действий. Как и любой вид аудита, аудит лизинга включает несколько основных этапов: ознакомительный, основной, заключительный.

На ознакомительном этапе аудиторская организация знакомится с лизинговой компанией/лизингополучателем, изучает техническое задание, подготавливает план и программу аудиторской проверки, рассчитывает уровень существенности и определяет аудиторский риск.

Аудиторская проверка лизинговых операций у лизингодателя и лизингополучателя, как правило, включает следующие виды работ:

- изучение правильности юридического оформления лизинговых сделок, их соответствия законодательству;
- оценка реальной стоимости инвестиции, объекта лизинга;
- оценка эффективности использования собственного капитала и заемных инвестиций;
- оценка правильности расчета лизинговых платежей;
- оценка документального оформления объектов лизинга в системе бухгалтерского и налогового учета;
- оценка правильности расчета амортизационных отчислений объекта лизинга (в зависимости от того, у кого на балансе находится объект лизинга – лизингодатель/лизингополучатель);
- обоснованность включения лизинговых платежей в доходы/расходы (лизингодатель/лизингополучатель) предприятия;
- порядок признания доходов и расходов, формирование финансовых результатов в бухгалтерском и налоговом учете;
- оценка правильности расчета налога на прибыль и налога на имущество.

Лизинговая сделка представляет собой достаточно сложный процесс не только в финансовом плане, но и в юридическом аспекте.

Поэтому аудитор для оценки системы рисков у лизингополучателя должен оценить следующие аспекты:

- во-первых, гарантии получения лизингополучателем предмета лизинга в соответствии с условиями договора;
- во-вторых, наличие вероятности несвоевременной оплаты лизинговых платежей по договору лизинга;
- в-третьих, возможность потери лизингополучателем аванса, в случае возврата объекта лизинга лизингодателю;
- в-четвертых, возможность потери лизингополучателем предмета лизинга при замене лизингодателя.

А для оценки системы рисков у лизингодателя аудитор должен оценить:

- надежность полученного внешнего финансирования лизингодателем для основной деятельности;
- выполнение санкций лизингодателем, в случае не оплаты лизингополучателем лизинговых платежей согласно установленному графику;
- возможность досрочного возврата предмета лизинга и расторжения лизингового договора;
- наличие мер по обеспечению сохранности лизингового имущества.

Важным при анализе этих вопросов является формирование мнения аудитора об имущественных рисках и рисках ответственности.

На основном этапе проверки аудитор осуществляет анализ финансового состояния лизингодателя/лизингополучателя, с целью определения эффективности ли-

зинговой деятельности или лизинговой сделки [2, с. 7], а также идентификации основных видов рисков в деятельности предприятия — риск потери финансовой устойчивости и самостоятельности, риск потери ликвидности и платежеспособности, производственный и финансовый риск деятельности организации.

На заключительном этапе аудиторской проверки аудитор оценивает систему выявленных рисков, эффективность инвестиционной сделки для лизингодателя и возможности реализации нового бизнес-направления для лизингополучателя, формирует мнение о достоверности бухгалтерской финансовой отчетности для лизингодателей и в части совершенной лизинговой сделки для лизингополучателей, составляет отчет аудитора и оформляет аудиторское заключение.

#### **Список использованных источников**

1. Царцаева А.В. Аудит лизинговых операций / А.В. Царцаева // Инновации и инвестиции. – 2017. – № 8. – с. 27-29;
2. Проняева Л. Развивать финансовый лизинг / Л. Проняева // Экономика сельского хозяйства России. – 2003. - № 5. – С. 7.

УДК 657.6

#### **ОЦЕНКА РИСКОВ В АУДИТЕ**

**Грабар Роза Николаевна, старший преподаватель,**

**Седич Анастасия Леонидовна, студент,**

**Зубарев Евгений Викторович, студент,**

**Полесский государственный университет**

Hrabar Roza, Senior Lecturer, grabar.r@mail.ru,

Sedich Anastasia Leonidovna, Student, lasko.nastya221001@gmail.com,

Zubarev Evgeniy Viktorovich, Student, evgeniy.zubarev1102@gmail.com,

Polessky State University

**Аннотация.** Основным требованием к качеству аудиторской проверки является достоверность аудиторского заключения. Препятствием в достижении достоверности является наличие аудиторского риска. В статье апробирована методика снижения аудиторских рисков.

**Ключевые слова:** риск в аудите, неотъемлемый риск, риск средств контроля, риск необнаружения, ошибка аудитора, оценка аудиторского риска.

Деятельность аудиторской организации постоянно связана с необходимостью принятия решений в условиях неполноты информации. Для эффективного принятия решений необходим инструмент определения и минимизации рисков. Таким инструментом является оценка аудиторских рисков. В соответствии с постановлением Министерства финансов РБ от 18.12.2008 № 203 «Об утверждении национальных правил аудиторской деятельности» сформулировано понятие «аудиторский риск».

Аудиторский риск – возможная вероятность составления не качественного аудиторского заключения со стороны организации проводящей аудиторские процедуры. того, что аудиторская организация выразит ненадлежащее аудиторское. Также в постановлении разработаны системы оценки рисков [1].

Требования к оценке рисков определены в правилах «Понимание деятельности, системы внутреннего контроля аудируемого лица и оценка риска существенного

искажения бухгалтерской (финансовой) информации» [1] и в Национальных правилах аудиторской деятельности «Аудиторские процедуры, выполняемые в соответствии с оцененными рисками» [2].

Оценка аудиторского риска состоит из трех элементов:

1. Неотъемлемый риск – риск, возникающий при отсутствии необходимого внутреннего контроля или из-за невозможности проанализировать и выявить факторы, способствующие возникновению неотъемлемого риска. Оценка неотъемлемого риска приводится через анализ влияющих на него факторов. Такими факторами являются:

- квалификация сотрудников аудируемого лица;
- особенности отрасли;
- счета бухгалтерского учета, которые могут быть искажены;
- количество операций, которые не могут подвергнуться обычной обработке.

2. Риск средств контроля – данный вид риска возникает при низком качестве системы контроля, что не позволяет своевременно обнаружить нарушения.

3. Риск необнаружения – риск, возникающий во время проведения аудитором аудиторских работ и связан с тем, что процедуры проверки не позволят обнаружить нарушения.

Как правило риск необнаружения оценивается после получения данных об неотъемлемом риске и риске средств контроля, а также с учетом оценки систем подготовки всех видов отчетности в организации. Оценка риска необнаружения должна проводиться максимально оперативно т.к. она влияет на время проведения всех процедур.

Аудиторские риски оценивают как: самый высокий, высокий, средний, низкий, самый низкий. При этом не обязательно придерживаться этого перечня уровней, внутренние методики оценки могут отличаться. Зависимость между риском необнаружения и другими рисками является обратной. Взаимосвязь между этими рисками представлена в таблице.

Таблица – Взаимозависимость между уровнями аудиторского риска

Элементы риска		Риск средств контроля		
		Высокий	Средний	Низкий
		Риск необнаружения		
Неотъемлемый риск	Высокий	Самый низкий	Низкий	Средний
	Средний	Низкий	Средний	Высокий
	Низкий	Низкий	Средний	Самый высокий

Из данных таблицы 1 видно, что при высоком уровне риска средств контроля и неотъемлемого риска, риск необнаружения необходимо будет максимально снизить. Это необходимо для снижения совокупного аудиторского риска до приемлемого уровня. В таком случае аудитору при проведении проверки необходимо предоставить большое количество данных.

При низком уровне неотъемлемого риска и риска средств контроля, риск необнаружения может оцениваться как высокий, что позволит аудитору сократить объем проведенных работ т.к. ему нет необходимости собирать большой объем доказательств и риск будет находиться на приемлемом уровне.

Риск необнаружения показывает эффективность и качество работы аудитора, уровень его квалификации. По этой причине способ оценки риска необнаружения при проведении аудита и его минимизация является крайне важной проблемой.

В Национальных правилах аудиторской деятельности «Аудиторские процедуры, выполняемые в соответствии с оцененными рисками» учтена такая взаимосвязь между рисками. Система бухгалтерского учета имеет недоработки, причиной которых являются изначально искаженные данные учета. В таком случае аудитор вычисляет области с наибольшим риском, где были искажены сальдо по счетам и связанные операции. Однако, с учетом влияния на информацию большого количества факторов, возникает риск необнаружения, т. е. вероятности необнаружения существующих нарушений путем проведения аудиторских процедур.

С риском необнаружения напрямую связан риск существенных искажений и уровень существенности: чем выше уровень существенности, тем больше усилий нужно приложить для минимизации риска необнаружения [3, 4]. Проанализируем данную зависимость. Пусть  $S$  – уровень существенности, установленный аудитором,  $A$  – действительная ошибка бухгалтерской отчетности, где  $A > S$ ,  $K$  – прогнозируемая аудитором ошибка. Таким образом, риск необнаружения удовлетворяет неравенству  $0 < K < S$ . Понятие ошибки аудитора будет равно  $X$ , где  $X = A - K$ . Следовательно, риск необнаружения равен вероятности события, где  $X$  удовлетворяет неравенству  $A - S < X < A$ .

Допустим, что случайная величина  $X$  будет распределена одинаково, в таком случае она может оказаться в любой точке диапазона  $A - S$ . Из этого следует, что вероятность выполнения неравенства  $A - S < X < A$  будет равняться отношению:

$$R_{НО} = \frac{S}{A}$$

или

$$R_{НО} = B * S$$

где  $R_{НО}$  – значение риска необнаружения;  
 $B$  – коэффициент пропорциональности;  
 $S$  – уровень существенности [2].

Из вышеприведенного уравнения понятно, что снижение  $S$  будет пропорционально снижению уровня риска необнаружения.

При определении риска необнаружения принято применять модификацию формулы

$$X = Q \times W \times E$$

где  $Q$  – неотъемлемый риск;  
 $W$  – риск средств контроля;  
 $E$  – риск необнаружения [1].

Из приведенной выше формулы, на основании полученных значений аудируемого ООО «АВТОИМАКС», рассчитаем уровень риска необнаружения:

Посредством найденного значения неотъемлемого риска и риска внутреннего контроля, а также общепринятого значения аудиторского риска, равного 5 процентам, рассчитывается значение риска необнаружения. Таким образом, риск необнаружения будет напрямую связан с контролем аудитора и может быть снижен

до приемлемого уровня, чтобы обеспечить оптимальный уровень аудиторского риска.

$$E = \frac{0,05}{(0,789 * 0,814)} = 0,078$$

Согласно расчету, риск составил 7,8 процента. В данном примере проведены процедуры, направленные на выявление ошибок, что позволит не пропустить существенных искажений.

Также существует матричная модель оценки риска необнаружения, в которой откладываются уровни определенного неотъемлемого риска по вертикали и уровни риска контроля по горизонтали. Далее, в выявленных точках пересечения, можно оценить уровень риска необнаружения в динамике. Матричная модель, таким образом, может продемонстрировать наглядное представление зависимости между элементами.

На рисунке приведен пример оценки риска необнаружения в динамике за 2 года для ООО «АВТОИМАКС».

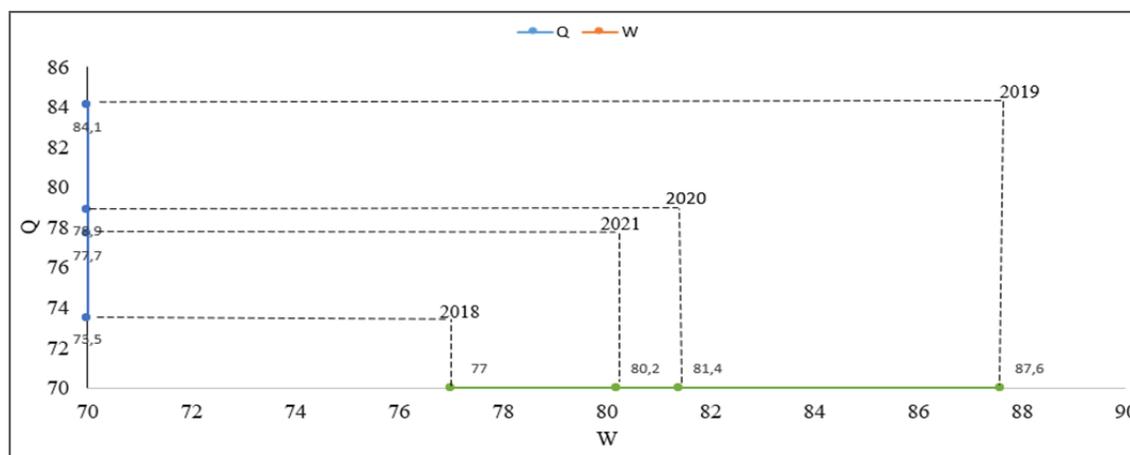


Рисунок – Динамика изменения показателя необнаружения

Используя диаграммы данного вида, аудитор может оценить динамику изменения показателя риска необнаружения. В то же время, оценив модели анализа риска необнаружения, можно прийти к выводу, что его оценка невозможна без остальных элементов: неотъемлемого риска и риска средств контроля.

Описанный в статье подход к оценке риска необнаружения предусматривает последовательное выполнение аудитором процедур проверки: сначала – аналитические процедуры, затем – детальные. Объем детальных процедур и необходимых аудиторских доказательств авторы предлагают определять перед выполнением аудиторской проверки через расчет допустимого риска необнаружения после выполнения детальных процедур, которые следуют из оценки уровня риска необнаружения после проведения аналитических процедур и взаимосвязанной с ним проверки по существу.

Планируемый уровень риска необнаружения характеризует значение, которого необходимо достичь в результате выполнения детальных процедур. Таким образом, важным аспектом является допустимый планируемый риск необнаружения и аудитору необходимо учитывать полноту и надлежащий характер полученных аудиторских доказательств в ходе выполнения аналитических процедур.

Данный подход позволяет аудитору обоснованно составить план проверки и его откорректировать, избежать потери времени в ходе проверки, а также сформировать объем выборки, следуя установленной взаимосвязи между величиной риска и выборкой в соответствии с требованиями стандартов аудиторской деятельности.

Следовательно, моделирование и минимизация риска необнаружения способствуют оптимизации трудоемкости проведения аудита, что является важным фактором в условиях конкурентной борьбы на рынке аудиторских услуг.

#### Список использованных источников

1. Постановление Министерства финансов РБ от 18.12.2008 № 203 «Об утверждении национальных правил аудиторской деятельности. Режим доступа // [https://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf\\_291208\\_203.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf_291208_203.pdf). Дата доступа 16.10.2022.
2. Национальные правила аудиторской деятельности «Аудиторские процедуры, выполняемые в соответствии с оцененными рисками» Режим доступа // [https://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf\\_011210\\_147.pdf](https://www.minfin.gov.by/upload/audit/rules/postmf_011210_147.pdf). Дата доступа 16.10.2022.
3. Кочинев Ю.Ю. Оценка аудиторского риска: основы теории // Аудит и финансовый анализ. – № 1. – С. 23–36.
4. Коновалова Н.В. Аудиторский риск: вопросы оценки и управления // Аудит и финансовый анализ. – № 5. – С. 91–100.

УДК 657.1

### УЧЕТНО-ИНФОРМАЦИОННЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОТЧЕТНОСТИ ПО КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Дружинина Евгения Олеговна, к.э.н.,  
Брестский государственный технический университет  
Druzhynina Y.O., PhD in Economics,  
Brest State Technical University, deo\_ip@mail.ru

**Аннотация.** Статья посвящена рассмотрению нефинансовых отчетов по корпоративной социальной ответственности. Обозначены проблемы для ее подготовки: нехватка данных бухгалтерского, управленческого учета для составления системы показателей, отсутствие единых подходов к организационно-методическому обеспечению, что обуславливает необходимость совершенствования учетно-информационного содержания существующей отчетности предприятия.

**Ключевые слова:** корпоративная социальная ответственность, международный стандарт, бухгалтерская отчетность, нефинансовая отчетность, управленческий учет.

На современном этапе экономического развития постоянно расширяется продвижение корпоративной социальной ответственности (КСО). Распространению КСО в транснациональном масштабе способствуют проблемы, имеющие глобальный характер: демографические, ресурсные, социальные, экологические, климатические изменения, которые по-разному проявляются в отдельных странах. Анализ тенденций развития стран свидетельствует, что современный

бизнес как экономически развитых стран, так и стран с развивающейся экономикой ориентирован не только на достижение эффективности финансово-хозяйственной деятельности, на вложение различных видов активов в объекты инвестиционной деятельности, результатом которых является получение прибыли, но и на достижение позитивных социальных и экологических изменений [1].

В основу КСО положены принципы Глобального договора ООН (соблюдение прав человека, обеспечение трудовых прав, охрана окружающей среды и другие), включаемые в стратегию деятельности и развития организации [2]. Деятельность участников Глобального договора ООН, базирующаяся на концепции устойчивого развития, объединяет три основных направления: экономическое, социальное и экологическое. В своей ежедневной работе организации реализуют проекты, направленные на реализацию целей устойчивого развития и 10 принципов Глобального договора ООН.

В нашей стране реализуется Программа развития ООН и функционирует Локальная сеть Глобального Договора, способствующие развитию инициативы ООН «Глобальный договор», к задачам которых можно отнести: увеличение количества социально-ответственных организаций в Беларуси; содействие внедрению в деловую практику принципов КСО; организация диалога со всеми заинтересованными сторонами по развитию КСО; проведение совместных социальных акций и мероприятий; вовлечение участников сети в многосторонние партнерские проекты с агентствами ООН, государственными и общественными организациями; развитие между-народных связей, обмен опытом сотрудничества с другими сетями Глобального договора [3].

Сегодня около 30 коммерческих и некоммерческих организаций Республики Беларусь, присоединившихся к Глобальному договору ООН, реализуют его требования. Участники обязаны ежегодно подавать отчет, адресованный заинтересованным сторонам (сотрудникам, акционерам, потребителям, правительству, профессиональным союзам, СМИ и др.) о работе, проделанной компанией в направлении реализации целей Глобального договора ООН в своей деятельности (сообщение о достигнутом прогрессе в реализации десяти принципов Глобального договора).

Наряду с принципами Глобального договора ООН, концепция социально-ответственного бизнеса берет за основу международные принципы и кодексы поведения, общие для всех организаций независимо от вида деятельности, получившие отражение в стандартах и иных документах [4]. Стандарты определяют порядок представления корпоративных отчетов для заинтересованных сторон по следующим направлениям: о продукции и услугах – для клиентов, о гарантиях занятости, безопасности и здравоохранения – для сотрудников, о структуре собственности, финансовых показателях, воздействии на внешнюю среду, объеме налоговых выплат, количестве созданных рабочих мест, инвестициях и благотворительности – для местного сообщества, о выполняемых государственных заказах, взысканных с компании штрафах – для широкой общественности.

Белорусские компании, осуществляющие деятельность с учётом принципов КСО, руководствуются международными стандартами. Так, основу формирования и представления нефинансовой отчетности отечественных предприятий составляют Международный стандарт верификации отчетности AA1000, руко-

водство GRI. В основном публикация нефинансовой отчетности является добровольной инициативой бизнеса [5].

В современных условиях развития практик КСО вопросы учетно-информационного обеспечения формирования и предоставления нефинансовых отчетов и аккумулирования достоверной информации о деятельности предприятия в области КСО приобретают всё большее значение. Возрастающая потребность бизнеса в учетно-информационных данных для подготовки нефинансовой отчетности свидетельствует о повышении роли системы бухгалтерского, управленческого, финансового, статистического учета и экономического анализа как основного источника [6].

Критерием оценки организацией своей социальной ответственности служат ее социальные затраты, которые включают:

- обязательные затраты, производимые в рамках ответственности, установленной законодательством (выплата заработной платы, исполнение налоговых обязательств и другие);

- затраты на мероприятия морально-этического, социального, экологического характера (расходы на помощь социальным учреждениям, дополнительные расходы на охрану труда, дополнительные выплаты за особые условия труда, расходы на охрану труда, качество продукции и другие), т.е. те, которые выйдут за рамки обязательств, установленных законодательством.

Для того, чтобы можно было использовать данные бухгалтерской финансовой, статистической и иной отчетности, необходимо отдельно отражать затраты на мероприятия морально-этического, социального, экологического характера [7]. Это позволит определить добровольный вклад организаций в реализацию социальных и экологических мероприятий сверх требований, определяемых законодательством. По сути, это добровольное принятие организацией на себя часть социальной нагрузки государства.

Обзор различных методик оценки результативности деятельности организаций в области КСО рассмотрен в работах таких российских авторов, как О.А. Сапрыкина, Л.Е. Никифорова, Д.Г. Перекрестов, А.А. Колесникова. Ими выделены такие недостатки, как отсутствие единого стандарта предоставления сведений с целью получения оценки деятельности организации в области КСО, отсутствие прозрачности предоставляемой информации, невыполнение условий проведения аудита предоставляемой нефинансовой отчетности, отсутствие доступа к ней всех заинтересованных сторон, отсутствие дифференциации показателей в разрезе групп заинтересованных лиц, не охвачены все стороны отсутствие дифференциации затрат, связанных с социальной деятельностью, по направлениям и формам реализации КСО, сложность установления объема затрат в рамках обязательств, установленных законодательством, или сверх законодательных норм, отсутствие оценки КСО внутри самой организации наряду с определением рейтинга по объему внешних социальных инвестиций, узкоспециализированность отдельных методик, оценка степени удовлетворенности только отдельной группы заинтересованных лиц. Недостатками применения рейтинговых индексов является смещение приоритетов в сторону потребностей и ожиданий акционеров, отсутствие свободного доступа к корпоративной информации стейкхолдеров, что снижает достоверность оценок нацеленность индексов на привлечение портфельных инвестиций [8].

Проведенный обзор методик оценки КСО, предлагаемых отечественными авторами, показал их недостаточную разработанность на практике, что отражено в работах Г.Г. Виногорова. Представленные подходы обладают достоинствами и недостатками, что главным образом, объясняется отсутствием единого методического подхода и критериев оценки.

Так, для формирования показателей по социальному направлению деятельности организации необходимо организовать учет хозяйственных операций, отражающих суммы выплат компенсирующего характера, производимых работникам сверх установленных законодательных норм; суммы выплат стимулирующего характера, производимых работникам; расходы на обеспечение охраны труда, безопасных условий труда, надлежащих санитарно-бытовых условий; расходы на обучение работников, повышение квалификации за счет средств нанимателя; добровольное медицинское и пенсионное страхование за счет средств нанимателя; социальные выплаты различного характера за счет прибыли предприятия, остающейся после налогообложения и др.

Для формирования показателей по экологическому направлению деятельности организации необходимо вести учет хозяйственных операций, отражающих суммы инвестиций в природоохранные мероприятия в общем объеме инвестиций, объем безотходной продукции в общей стоимости выпущенной продукции, использование местных природных возобновляемых ресурсов в общей сумме материальных затрат, расходы на программы и мероприятия по охране окружающей среды и др.

Экономическое направление деятельности организации, характеризующее её социальную ответственность включает учет данных по инновационной продукции в общем объеме продукции, концентрации высоких технологий, расходов на программы и мероприятия по обеспечению качества продукции, товаров, работ, услуг и др. [9].

Таким образом, понимая важность формирования нефинансовой отчетности при отсутствии единых подходов к организационно-методическому обеспечению требуется совершенствование учетно-информационного содержания бухгалтерской, налоговой, статистической и иной отчетности, данных управленческого учета в области устойчивого развития и подготовки корпоративного социального отчета. Разные подходы усложняют применение информации для формирования показателей о социально-ответственной деятельности предприятия, что обуславливает необходимость проработки данных вопросов в рамках управленческого, финансового и бухгалтерского учета.

#### **Список использованных источников**

1. Финансы / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук. // Полесский государственный университет. Пинск, 2017.
2. Национальная сеть Глобального договора ООН в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.globalcompact.ru/>. – Дата доступа: 01.10.2022.
3. Локальная сеть глобального договора ООН в Беларуси [Электронный ресурс] // United Nations Global Compact. – Режим доступа: <http://globalcompact.by/globalcompactbelarus/>. – Дата доступа: 01.10.2022.
4. Международные инициативы и стандарты [Электронный ресурс] // Программа развития ООН (ПРООН). – Режим доступа: <http://un.by/ru/undp/gcompact/initiative/standards.html>. – Дата доступа: 01.10.2022.

5. Кивачук В.С. Креативный учет: проблематика в условиях цифровизации, современные подходы / В.С. Кивачук, Н.В. Потапова, Е.О. Дружинина // Актуальные проблемы современных экономических систем – 2021 : сборник научных трудов / Министерство образования Республики Беларусь, Брестский государственный технический университет ; редкол.: А. Г. Проровский [и др.]. – Брест : БрГТУ, 2021. – С. 85–89.

6. Потапова Н.В., Четырбок Н.П. Роль малого бизнеса в экономике Республики Беларусь / Н.В. Потапова, Н.П. Четырбок // Современные аспекты экономики. 2021. № 4 (284). С. 23-29. Потапова Н.В., Четырбок Н.П. Роль малого бизнеса в экономике Республики Беларусь / Н.В. Потапова, Н.П. Четырбок // Современные аспекты экономики. 2021. № 4 (284). С. 23-29.

7. Галкина М.Н., Бухтик М.И., Киевич А.В. Затраты на трудовые ресурсы: классификация и методика управленческого учёта в белорусской практике / М.Н. Галкина, М.И. Бухтик, А.В. Киевич // Экономические науки. 2020. № 187. С. 33-40.

8. Вегера, С. Стандарты корпоративной социальной ответственности: сущность, состав, классификация [Электронный ресурс] / С. Вегера // Conferința științifică internațională „Competitivitatea și inovarea în economia cunoașterii” 25–26 septembrie 2015 : culeg. de art. sel. : [in 3 vol.] / Acad. de Studii Economice a Moldovei, Acad. Română, Inst. Naț. de Cercet. Economice „Costin C. Kirițescu”; com. red.: V. Grigore [et al.]. – Chișinău, 2015. – Vol. 3. – Mode of access: [http://ase.md/files/publicatii/electronice/25092015\\_3.pdf](http://ase.md/files/publicatii/electronice/25092015_3.pdf). – Date of access: 01.10.2022.

9. Конончук И.А., Пригодич И.А., Киевич А.В. Государственное стимулирование развития инноваций / И.А. Конончук, И.А. Пригодич, А.В. Киевич // Вестник Луганского национального университета имени Тараса Шевченко. Серия 5. География. Экономика. Туризм. 2019. № 2 (26). С. 60-68.

УДК 331.27

## ПОНЯТИЕ СОСТАВА И КЛАССИФИКАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ В РБ

Карзай Полина Анатольевна, аспирант,  
Белорусский государственный университет  
Karzaj P.A., Belarusian State University, [karz\\_p.a@yandex.ru](mailto:karz_p.a@yandex.ru)

**Аннотация.** В статье проанализировано движение денежных средств на предприятии, которое принимает форму денежного потока, т.е. поступления и выбытия денежных средств в результате финансово-хозяйственной деятельности.

**Ключевые слова:** экономика Республики Беларусь, денежные средства, прибыль, расчёты с контрагентами.

В настоящее время в Республике Беларусь (РБ), предприятия в процессе осуществления своей деятельности взаимодействуют с другими предприятиями, организациями и лицами. Расчёты между различными организациями и лицами производятся наличными и безналичными денежными средствами. Но для того, чтобы организация могла своевременно рассчитываться с контрагентами, чтобы осуществлять текущую деятельность, инвестировать средства в своё развитие, ей необходимо располагать денежными средствами [1].

Нехватка средств может отрицательно сказаться на деятельности организации и привести к снижению ликвидности, неплатёжеспособности, убыточности и даже к невозможности организации осуществлять расчёты и перестать функционировать в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Излишек денежных средств

также может иметь отрицательные последствия для организации. Избыточная денежная масса, не используемая в производственно-коммерческом обороте, не приносит дохода [2, с. 137].

Движение денежных средств в организации принимает форму денежного потока. Денежные потоки представляют собой поступление и выбытие денежных средств в результате финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

На сегодняшний день в современной экономической литературе категория денежные потоки как самостоятельный объект управления исследована недостаточно. В таблице представлены определения категории "денежный поток" отдельных авторов.

Таблица – Основные подходы к сущности категории "денежный поток"

Автор	Определение
Бланк, И.А.	Денежный поток является одним из ключевых моментов оптимального соотношения между ликвидностью и прибыльностью.
Старостенко Г.Г.	Денежный поток – поступления и расходы денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия
Коваленко Л.О.	Денежные потоки – это приток и выбытие денежных средств и их эквивалентов в результате производственно-хозяйственной деятельности предприятия
Мазур В.О.	Денежный поток – совокупность распределенных во времени поступлений и выплат средств, генерируемых хозяйственной деятельностью предприятия.
Хахонова Н.Н.	Денежный поток – важнейший самостоятельный объект финансового анализа, который проводится с целью оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
Сорокина, Е.Н.	Денежный поток – аналог английского cash flow (поток наличности) – показатель, который отбивает движение денежных средств на предприятии за определенный период времени, основными элементами которого являются их поступление и выплаты.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе экономической литературы

Одни ученые считают, что денежный поток – это постоянное движение денег, то есть их поступление и использование через предприятие в любой период времени. Другие считают, что денежные потоки следует определять как разницу между полученными и выплаченными предприятием средствами за определенный период времени. Такой подход не точный, так как существуют еще остатки денежных средств. Безусловно, каждое из определений имеет право на существование. К тому же не всегда разные определения противоречат друг другу, иногда, наоборот – дополняют друг друга, иногда отличаются лишь формулировкой, а не содержанием.

Но, на наш взгляд, "денежные потоки" более целесообразно, все же, рассматривать как движение средств, ведь "поток" по своему содержанию означает движение. Следует обратить внимание также на то, что существование разных подходов к толкованию денежных потоков может быть обусловлено также разными причинами их оценки.

В РФ важность категории "денежные потоки" обусловлена тем, что в составе бухгалтерской отчетности находится форма № 4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами.

Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства [3].

Деньги находятся в постоянном движении между государством, хозяйствующими субъектами и физическими лицами. Движение денег происходит в двух формах – наличной и безналичной. При выполнении ими своих функций это движение называется денежным обращением [4].

Денежное обращение – это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве [5].

Налично-денежное обращение - это движение наличных денег, выполняющих функции: средства обращения и средства платежа. Оно обслуживается банкнотами, бумажными деньгами и монетой. В денежном обращении наибольший удельный вес приходится на налично-денежный оборот.

Наличными деньгами производятся расчеты между: предпринимателями с населением; отдельными гражданами на продуктовых и товарных рынках; частично между финансово-кредитными участниками и населением. Под денежным оборотом понимается совокупность всех платежей в наличной и безналичной формах за определенный период времени. Денежный оборот отражает процессы создания, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода.

Чтобы уяснить природу денежных потоков, рассмотрим схему их движения в организации, как представлено на рисунке.



**Рисунок – Движение денежных потоков**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе экономической литературы

В центре находятся денежные средства, которые являются конечной формой ликвидных активов. Почти все решения об инвестициях в активы требуют вложения денежных средств. Поэтому руководство сосредоточивает свое внимание, скорее, на денежных средствах, чем на других ликвидных активах.

Кредиторы рассматривают совокупность других активов, например дебиторской задолженности и производственных запасов, как часть ликвидных активов, которые обычно обращаются в денежные средства в течение относительно короткого промежутка времени. Кредиторская задолженность показана как непосредственный источник денежных средств, а на самом деле она представляет собой временную отсрочку выплат за товары и услуги.

Наличие денежных средств не дает никакой прибыли, а во время роста уровня цен деньги постепенно утрачивают покупательную способность. Однако, несмотря на данные обстоятельства, наличие этих наиболее ликвидных активов обеспечивает максимальное снижение риска. Схема поясняет взаимосвязь между рентабельностью, доходом и потоком денежных средств.

Единственным реальным источником средств, получаемых в результате хозяйственной деятельности, является реализация, при которой полученная чистая прибыль увеличивает поступление ликвидных средств в форме денежных средств и дебиторской задолженности [6]. Доход, который является разницей между объемом продаж и себестоимостью реализованной продукции, может по-разному влиять на потоки денежных средств. Например, расходы, обусловленные эксплуатацией зданий и оборудования, обычно не связаны с использованием денежных средств, а прибавление сумм амортизации к чистому доходу дает только приблизительный показатель потоков денежных средств [7].

Таким образом, процесс деятельности субъекта сопровождается движением денежных средств, необходимых для обеспечения производственного процесса материальными ресурсами, для обновления производственных фондов, для выполнения расчетов с участниками внутренней и внешней сферы деятельности - это всё то, что, в конечном счёте, составляет основу финансов предприятия. А движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием "денежные потоки".

#### **Список использованных источников**

1. Галкина М.Н., Бухтик М.И., Киевич А.В. Затраты на трудовые ресурсы: классификация и методика управленческого учёта в белорусской практике / М.Н. Галкина, М.И. Бухтик, А.В. Киевич // Экономические науки. 2020. № 187. С. 33-40.
2. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ./ Научн. Ред. Перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2019 – 624 с.
3. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: учеб. / Бочаров В.В. – М.: Финансы и статистика, 2018 – 144 с.
4. Финансы. / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук. // Полесский государственный университет. Пинск, 2017.
5. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2018 – 448 с.
6. Панюсько А.С., Киевич А.В. Совершенствование подходов к обоснованию диверсификации хозяйственной деятельности предприятия / А.С. Панюсько, А.В. Киевич // Экономика и банки: научно-практический журнал ПолесГУ. – 2021. – № 2. – С. 70-79.
7. Потапова Н.В., Четырбок Н.П. Роль малого бизнеса в экономике Республики Беларусь / Н.В. Потапова, Н.П. Четырбок // Современные аспекты экономики. 2021. № 4 (284). С. 23-29.

**ОЦЕНКА РИСКОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО СУЖДЕНИЯ  
БУХГАЛТЕРА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ**

**Кивачук Василий Сазонович, к.э.н., профессор,  
Приймачук Ирина Васильевна, старший преподаватель,  
Брестский государственный технический университет**  
Priymachuk Irina Vasiljevna, Senior Lecturer,  
Brest State Technical University, primaira@mail.ru

**Аннотация.** В статье рассматривается необходимость оценки бухгалтерских рисков, с которыми может столкнуться бухгалтер при формировании профессионального суждения, а также обосновывается необходимость группировки рисков для разработки мероприятий, позволяющих снизить их негативное влияние.

**Ключевые слова:** профессиональное суждение, цифровизация, бухгалтерский риск, компетенции, неопределенность, основополагающие принципы

Тотальная цифровизация, трансформация экономических отношений, изменение характера производства, появление новых бизнес-технологий увеличивает потребность в надёжной, качественной и прозрачной финансовой информации [1]. А бухгалтерская профессия была и будет оставаться главенствующей для решения задачи по предоставлению инвесторам, менеджерам, руководству, контролирующим органам и другим лицам актуальной, надёжной и сопоставимой финансовой отчетности.

Профессиональное суждение бухгалтера является одним из основных средств управления качеством бухгалтерской финансовой отчетности. Оно оказывает осознанное воздействие на форму и содержание бухгалтерского баланса в рамках действующих принципов и стандартов с целью формирования показателей, соответствующих заранее заданным стратегическим целям развития предприятия.

Инструментом, позволяющим своевременно и адекватно реагировать на происходящие изменения, а также решения поставленной задачи, выступает профессиональное суждение специалиста в области бухгалтерского учета и аудита [2].

Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности ожидают, что бухгалтер будет применять профессиональное суждение при ее подготовке, а аудиторы будут применять профессиональное суждение при аудите финансовой отчетности на высоком уровне. Это включает в себя применение соответствующей подготовки, знаний и опыта в контексте, предусмотренном соответствующими профессиональными и техническими стандартами, в зависимости от обстоятельств, для принятия обоснованных управленческих решений.

Бухгалтерский учет ведется всеми субъектами хозяйствования. Данные сформированные в рамках учета позволяют отразить результаты финансово-хозяйственной деятельности. При наличии неопределенности и вследствие этого искажении количественных и качественных данных, формирующих бухгалтерскую отчетность, возникает вероятность бухгалтерского риска. Следовательно, бухгалтерский риск является неотъемлемым элементом любого вида риска, который в свою очередь влияет на проведение оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Бухгалтерский учет как информационная система позволяет устранить неопределенность. Инструментами могут выступать базы информационных данных, технологии бухгалтерского учета, позволяющих формировать различные виды бухгалтерской отчетности. Однако, возникновение рисков в сфере бухгалтерского учета неизбежно. Бухгалтерские риски возникают на всех этапах учетного цикла [3, с.257].

При этом характерной особенностью современного бухгалтерского учета согласно п.5 ст.9 Закона является неуклонное наращивание количества ситуаций, в которых требуется применение профессионального суждения бухгалтера [4].

Исследование проблем формирования профессионального суждения бухгалтера должно начинаться, прежде всего, с уяснения экономической сущности категории «профессиональное суждение».

Профессиональное суждение определяется как применение накопленные знания и опыт через соответствующее обучение бухгалтерскому учету или аудиту, использование этических стандартов, в результате чего обоснованные решения о направлениях действий, которые уместно в конкретных обстоятельствах, таких как аудит и учет хозяйственных операций, при соблюдении принципов бухгалтерского учета [5, с.1130].

Бухгалтер, формируя профессиональное суждение, с одной стороны, использует элементы теории и методологии, накопленный материал теоретических исследований и практический материал (включая совокупность нормативных правовых актов, разъяснений профессиональных объединений, судебную практику и т. п.). С другой стороны, реализация сформированных суждений, полученных в результате постановки задачи, поиска информации для ее решения, преобразования этой информации по определенным правилам и критического анализа исхода этого преобразования, может иметь не только узкопрактическое значение, но и стать импульсом развития теории и методологии бухгалтерского учета.

Необходимость применения профессионального суждения в бухгалтерском учете напрямую зависит от необходимости анализа и оценки ситуации, когда существует неопределенность или альтернатива выбора. Основным фактором риска профессионального суждения бухгалтера являются условия неопределенности [6].

При этом риск как объективно существующий фактор присущ любому профессиональному суждению, независимо от уровня компетентности специалиста и, что характерно, существует вне зависимости от желания последнего его учитывать или оценивать.

Развитие концепции оценки риска профессионального суждения в современном бухгалтерском учете является актуальной научной проблемой, имеющей важное социально-экономическое и хозяйственное значение, характеризующееся высокой практической применимостью.

Риск профессионального суждения бухгалтера выражается в искажении значимых характеристик объекта, необходимых для принятия управленческого решения. Причинами могут быть изменчивость нормативно-правовой среды, вариативность методик бухгалтерского учета, изменение экономической ситуации в стране. В данных ситуациях бухгалтер вынужден принимать на себя значительные риски, так как необходимость высказывания профессионального суждения опережает во времени процесс выработки общей практики по отношению к новым, неизвестным событиям.

Любое профессиональное суждение бухгалтера находится в опасности из-за своего неопределенного характера. Бухгалтер посредством учетных моделей проектирует множество потенциально возможных решений той или иной учетной задачи, задает область ограничений и критериев и выбирает оптимальный вариант с целью решения задач учетной практики.

В связи с этим профессиональное суждение бухгалтера в контексте локальной практики можно рассматривать как генератор учетных решений на уровне компании.

Оценку рисков следует начинать с группировки их по направлению воздействия, а именно риски внешней и внутренней среды предприятия [7].

Однако профессиональное суждение формируется бухгалтером на стыке внешней и внутренней среды субъекта хозяйствования. Из этого следует, что необходимо рассматривать их в совокупности.

К элементам внешней среды отнесены: система нормативно-правового регулирования, система профессионального образования, профессиональные этические нормы.

В качестве элементов внутренней среды выделены: особенности деятельности экономического субъекта; личность специалиста, формирующего суждение; локальные документы, регламентирующие учетную практику [8]. Кроме того, существенным элементом будет степень свободы в принятии решения и профессиональных этических установок.

Вследствие вышесказанного неоспорима необходимость управления процессом реализации бухгалтером профессионального суждения посредством контрольных процедур в целях минимизации сопутствующих рисков.

Управление рисками профессионального суждения бухгалтера должно осуществляться в русле общей политики управления рисками предприятия. В тоже время необходимо учитывать и особенности исследуемой категории, сложность ее оценки и контроля.

Мероприятия, направленные на снижение негативного воздействия рисков профессионального суждения бухгалтера, необходимо разрабатывать на основе системного подхода. Невозможно существенно минимизировать бухгалтерский риск реализацией отдельного мероприятия. Только комплексный подход позволит эффективно управлять свойственными ей рисками.

Таким образом, четкое определение и система оценки рисков профессионального суждения повысят доверие к финансовой отчетности. Обеспечение достоверности бухгалтерской отчетности системами бухгалтерского учета и внутреннего контроля достигается посредством управления рисками существенного искажения бухгалтерской отчетности. В будущем это дополнит неизбежные изменения в профессии, связанные с цифровизацией.

#### **Список использованных источников**

1. Киевич Д.А. Цифровизация и развитие человеческого капитала в Республике Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2020. № 3-2 (271). С. 156-165.
2. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.
3. Потапова, Н.В. Факторы формирования профессионального суждения бухгалтера в современном обществе // Сборник научных трудов XV международной научной конфе-

ренции. Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Санкт-Петербург, 2020. – С. 257-262.

4. О бухгалтерском учете и отчетности [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь от 12 июля 2013 г. № 57-3 // КонсультантПлюс: Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

5. Ivan, I. (2016), The importance of professional judgement applied in the context of the International Financial Reporting Standards, *Audit Financiar*, vol. XIV, no. 10(142)/2016, pp. 1127-1135.

6. Кивачук В.С. Креативный учет: проблематика в условиях цифровизации, современные подходы / В.С. Кивачук, Н.В. Потапова, Е.О. Дружинина // Актуальные проблемы современных экономических систем – 2021 : сборник научных трудов / Министерство образования Республики Беларусь, Брестский государственный технический университет ; редкол.: А. Г. Проровский [и др.]. – Брест : БрГТУ, 2021. – С. 85–89.

7. Киевич А.В., Койпаш Д.А. Краудинвестинг как альтернативная модель финансирования инвестиционного проекта. / А.В. Киевич, Д.А. Койпаш // *Экономика и банки*. 2016. № 1. С. 58–65.

8. Саталкина, Е.В. Экосистема профессионального суждения бухгалтера // Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты [Электронный ресурс] : электронный сборник статей IV Международной научно-практической online-конференции, Новополоцк, 26 ноября 2020 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2020. – С. 760-765.

УДК 336.131

**ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕТА НА ЕДИНОМ КАЗНАЧЕЙСКОМ СЧЕТЕ  
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПОЛУЧАЕМЫХ БЮДЖЕТНЫМИ  
ОРГАНИЗАЦИЯМИ ОТ ПРИНОСЯЩЕЙ ДОХОДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
Кукса Андрей Викторович, заместитель начальника отдела организации  
исполнения бюджета управления государственного казначейства  
Главного управления Министерства финансов  
Республики Беларусь по Гродненской области**

Kuksa Andrei Viktorovich, Deputy Head of the Department for Organization of Budget Execution of the Department of the State Treasury of the Main Department of the Ministry of Finance of the Republic of Belarus in the Grodno Region,  
kuksa83@gmail.com

**Аннотация.** Необходимость дальнейшей консолидации денежных средств на едином казначейском счете является одной из важных задач государства в целях обеспечения устойчивости бюджетной системы страны. Важно при этом грамотно настроить работу всех структур и участников процесса для достижения максимального результата и получения дополнительного эффекта от консолидации внебюджетных источников.

**Ключевые слова:** единый казначейский счет, консолидация, средства от приносящей доходности, распорядитель внебюджетных средств, кассовое обслуживание исполнения бюджета

Консолидация максимального объема государственных средств в едином источнике призвана решить проблему рассеивания финансовых ресурсов государства в период исполнения бюджета и открывает дополнительные возможности для организации эффективного управления денежными остатками на счетах.

В статье 2 Бюджетного кодекса Республики Беларусь закреплено определение единого казначейского счета (далее – ЕКС), как совокупности счетов по учету средств республиканского бюджета, местных бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов и иных средств, открытых Министерству финансов Республики Беларусь и его территориальным органам [1]. ЕКС обеспечивает консолидацию денежных ресурсов государства и создает условия для оперативного управления наличностью на ежедневной основе в пределах остатка денежных средств. Перечисление средств с ЕКС производится непосредственно в адрес поставщиков (подрядчиков) товаров, работ, услуг для государственного сектора экономики, минуя зачисление на счета распорядителей (получателей) бюджетных средств.

С 2015 года Министерством финансов ведется активная работа по расширению объема учитываемых на ЕКС средств. В настоящее время в соответствии с Законом о республиканском бюджете на 2022 год на ЕКС зачисляются средства:

- получаемые от сдачи вторичных материальных ресурсов и драгоценных металлов органами внутренних дел, организациями, входящими в систему органов внутренних дел;
- государственных органов и организаций, получаемых в виде платы за пользование жилыми помещениями коммерческого использования, находящимися в их хозяйственном ведении или оперативном управлении;
- от реализации имущества, изъятого, арестованного, а также конфискованного по приговору (постановлению) суда либо обращенного в доход государства иным способом, и в качестве платы за регистрацию иностранной безвозмездной помощи;
- юридических лиц, ведущих лесное хозяйство, в виде платежей за лесопользование, поступлений от реализации лесной продукции, поступлений от ведения охотничьего хозяйства;
- внебюджетных централизованных инвестиционных фондов;
- отдельных управлений Департамента охраны Министерства внутренних дел от осуществления охранной деятельности;
- отдельных государственных органов и организаций от осуществления приносящей доходы деятельности [2].

Расходование вышеуказанных средств государственными органами и организациями осуществляется через органы государственного казначейства с использованием автоматизированной системы в автоматическом режиме без представления подтверждающих документов и без указания соответствующей классификации расходов. Таким образом, органы государственного казначейства обеспечивают кассовое обслуживание расходования денежных средств с минимальным контролем правильности оформления заявки. Единственным условием оплаты является наличие достаточной суммы денежных средств, поступающих от организации на ЕКС.

Стоит отметить, что согласно Инструкции о порядке организации и осуществления казначейского исполнения бюджетов по расходам и учета внебюджетных средств на едином казначейском счете, утвержденной постановлением Министерства финансов от 27.07.2011 г., государственные органы и организации выступают распорядителями внебюджетных средств. При этом в статье 2 Бюджетного кодекса отсутствует определение данной категории. В условиях перевода внебюджетных средств на ЕКС можно отнести к распорядителям внебюджетных средств

государственные органы и организации, их структурные подразделения, получающие денежные средства от приносящей доходы деятельности, подлежащие учету на едином казначейском счете в соответствии с законом о республиканском бюджете на очередной финансовый год и иными законодательными актами.

Самым сложным видится перевод на ЕКС средств от приносящей доходы деятельности (далее – внебюджетные средства) бюджетных организаций. Статьей 105 Бюджетного кодекса заложены законодательные основы перевода внебюджетных средств бюджетных организаций на ЕКС. На Министерство финансов возложены полномочия по определению порядка учета внебюджетных средств на ЕКС. В настоящее время доходы бюджетных организаций от внебюджетной деятельности учитываются на отдельных счетах, открытых в банках Республики Беларусь, и их расходование осуществляется на основании смет, утверждаемых руководителями бюджетных организаций. Фактически данные средства работают только в пределах и на благо отдельной бюджетной организации.

Отсутствие консолидации внебюджетных средств бюджетных организаций на ЕКС не позволяет создать эффективную систему управления государственными финансами.

В рамках реализации государственной программы «Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка» на 2020 год и на период до 2025 года, утвержденного постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.03.2020 № 143, предусмотрено принятие в 2023-2025 годах мер по обеспечению учета на ЕКС средств, получаемых бюджетными организациями от приносящей доходы деятельности. Разработанным Комплексом мероприятий государственной программы в 2023-2025 годах предусмотрено проведение мероприятий, обеспечивающих развитие информационных систем Министерства финансов в целях учета внебюджетных средств бюджетных организаций на ЕКС.

В рамках проводимой работы Министерством финансов планируются предпринять шаги по организации учета на ЕКС внебюджетных средств бюджетных организаций, основанные на следующих подходах:

1. Обеспечение надлежащего учета (разделения учета бюджетных и внебюджетных средств, аккумулируемых на одном текущем (расчетном) банковском счете) в каждом из местных бюджетов с установкой для учета внебюджетных средств «технических» кодов бюджета, идентифицирующих поступление и расходование внебюджетных средств.

2. Обеспечение доступа бюджетных организаций к программному обеспечению для самостоятельного внесения и корректировки планов поступления внебюджетных средств.

3. Организацию учета внебюджетных средств бюджетных организаций в автоматизированной системе финансовых расчетов (далее – АСФР) предлагается реализовать аналогично исполнению бюджета по расходам, но без контроля на достаточность плановых ассигнований. При этом предполагается предусмотреть ограничение возможности регистрировать заявку на перечисление средств в сумме, превышающей остаток средств по конкретной бюджетной организации.

4. Для учёта всех видов внебюджетных средств бюджетной организации открывается отдельный учётный номер казначейства (далее - УНК), на котором отражаются операции по поступлению и использованию внебюджетных средств и (или) их возврату (восстановлению).

На первоначальном этапе предполагается перевод внебюджетных средств

бюджетных организаций республиканской формы собственности и бюджетных организаций, обслуживаемых государственными учреждениями по обеспечению деятельности бюджетных организаций, созданными в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 23.12.2019 г. №475 «Об обеспечении деятельности бюджетных организаций» (далее - Центры)

Для реализации этих пунктов потребуются внесение изменений в постановления Министерства финансов, регулирующих порядок учета внебюджетных средств на едином казначейском счете. Кроме того, необходимо будет внести соответствующие изменения в АСФР для обеспечения работы распорядителей бюджетных средств.

Консолидация внебюджетных средств на ЕКС позволит значительно расширить ресурсную базу, используемую Министерством финансов для проведения активных операций, целью которых является привлечение дополнительных средств в бюджет. Кроме того, расширение охвата средств, учитываемых на едином казначейском счете, позволит снизить потребность в краткосрочных заимствованиях на внутренних и внешних финансовых рынках. Для местных органов власти появятся дополнительные возможности для эффективного управления государственными средствами региона, что обеспечит финансовые органы дополнительными ресурсами для покрытия временных кассовых разрывов.

В 2020 году объем внебюджетных средств, планируемых к консолидации на ЕКС оценивался в размере 1,6 млрд. рублей [3]. Безусловно, наибольшую долю этих средств составляют внебюджетные средства бюджетных организаций республиканской формы собственности (высшие учебные заведения, республиканские научно-практические центры, музеи и т.д.), оказывающие широкий перечень услуг и имеющие большой охват потребителей.

Специфика местного уровня обусловлена многочисленностью бюджетных организаций при незначительных объемах поступления внебюджетных средств. В Гродненской области за 2021 год объем внебюджетных средств бюджетных организаций местного уровня оценивается в размере чуть более 80 млн. рублей, что сопоставимо с бюджетом Новогрудского района. При этом количество бюджетных организаций области превышает 1,2 тыс., из них около 900 организаций обслуживаются Центрами и финансируются через УНК управлений (отделов) образования, культуры, спорта, не имея своего УНК в рамках бюджетного финансирования расходов.

Перевод внебюджетных средств на ЕКС увеличит нагрузку на органы государственного казначейства в части обработки заявок распорядителей внебюджетных средств, которым будут открыты УНК. В 2021 году в органах государственного казначейства Гродненской области обслуживалось 87 распорядителей внебюджетных средств, по которым было обработано более 25 тыс. заявок на перечисление денежных средств. Можно предполагать, что количество заявок, а с ними и проведение корректировок расходов, в результате перевода на ЕКС внебюджетных средств бюджетных организаций увеличится кратно и потребует дополнительных затрат рабочего времени сотрудниками казначейства.

Одним из альтернативных вариантов в этом случае видится открытие УНК по учету внебюджетных средств для Центров, что позволит уменьшить общее количество заявок и сохранит возможность их оперативного учета в разрезе бюджетной классификации. При этом ведение аналитического учета в разрезе бюджетных организаций, обслуживаемых Центрами, сохранится и позволит получать до-

стоверную информацию о внебюджетных средствах бюджетных организаций области.

Важным фактором является сохранение стимулов для бюджетных организаций в осуществлении и расширении спектра внебюджетной деятельности. Для этого необходимо сохранить бюджетным организациям право управлять внебюджетными доходами, в том числе путем размещения свободных остатков в депозиты с получением дополнительных доходов в виде процентов.

Таким образом, к решению задачи по переводу внебюджетных средств бюджетных организаций на ЕКС следует подходить взвешенно, с проведением глубокого анализа и выявлением всех возможных рисков, которые могут возникнуть при изменении подхода к управлению внебюджетными средствами. Следует также учитывать и сохранение заинтересованности бюджетных организаций в «зарабатывании» внебюджетных средств и наличие определенной степени свободы при их расходовании.

#### **Список использованных источников**

1. Бюджетный Кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 16 июля 2008 г., N 412-З, в ред. от 30 дек. 2015 г., с изм. от 18 окт. 2016 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2022.

2. О республиканском бюджете на 2022 год [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 31 декабря 2021 г., N 142-З // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

3. О Государственной программе «Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка» на 2020 год и на период до 2025 года [Электронный ресурс] : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 марта 2020 г., № 143 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

УДК 634.13.2

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗАПАСАМИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В РБ**

**Макарук Кристина Алексеевна, аспирант**

**Белорусский государственный университет**

Makaruk M.A., Belarusian State University, mukar\_df.k.a@yandex.ru

**Аннотация.** В статье проведён анализ материально-производственных запасов предприятия в Республике Беларусь (РБ), главным направлением которого является выявление дополнительных резервов для расширения экономического потенциала предприятия.

**Ключевые слова:** экономика РБ, материально-производственные запасы, резервы, оптимизация.

Всегда целью анализа материально-производственных запасов (МПЗ) является получение необходимого объёма информации, дающей точную и своевременную оценку состояния запасов сырья и материалов, незавершённого производства, готовой продукции, их соответствия потребностям рынка или производства, вы-

явление дополнительных резервов для расширения экономического потенциала предприятия [1].

В соответствии с экономической целесообразностью анализ МПЗ включает в себя несколько этапов.

1. Необходимо оценить текущее состояние запасов путем укрупненного анализа и по элементам в динамике и провести анализ оборачиваемости запасов [2, с. 46].

2. Группировка МПЗ по номенклатурным единицам на основе стоимости запасов конкретного вида и качественных характеристик отдельных элементов позволяет выделить стратегически важные и малозначительные группы МПЗ.

3. Анализ элементов МПЗ по номенклатурным группам включает анализ наличия и состояния запасов, анализ поступления запасов, анализ выбытия запасов, анализ работы функционального подразделения, ответственного за конкретный вид запаса.

4. Менеджеры должны принять решения по оптимизации состояния МПЗ предприятия [3]. Применительно к управлению материально-производственными запасами оптимизация включает не только определение размера запаса с учётом текущей ситуации как внутри предприятия, так и за его пределами, но и управленческие решения с целью сокращения запасов материалов [4].

Расчёт оптимальной суммы запасов каждого вида (*в целом и по основным группам учитываемой их номенклатуры*) осуществляется по формуле (1):

$$Z_{\text{п}} = (N_{\text{тх}} \times O_{\text{о}}) + Z_{\text{сх}} + Z_{\text{цн}}, \quad (1)$$

где  $Z_{\text{п}}$  – оптимальная сумма запасов на конец рассматриваемого периода;

$N_{\text{тх}}$  – норматив запасов текущего хранения в днях оборота;

$O_{\text{о}}$  – однодневный объем производства (для запасов сырья и материалов) или реализации (для запасов готовой продукции) в предстоящем периоде;

$Z_{\text{сх}}$  – планируемая сумма запасов сезонного хранения;

$Z_{\text{цн}}$  – планируемая сумма запасов целевого назначения других видов.

5. Обеспечение высокой оборачиваемости и эффективных форм движения запасов. Управление этими процессами осуществляется путем оптимизации материальных потоков запасов. Основной целью оптимизации материальных потоков предприятия является обеспечение своевременной доставки различных материальных активов в необходимом количестве в нужные пункты с минимум затрат на осуществление этого процесса.

6. Обоснование учётной политики оценки запасов. При отпуске запасов в производстве, продаже и другом выбытии предприятие может осуществлять их оценку с помощью следующих методов:

- идентифицированной себестоимости соответствующей единицы запасов;
- средневзвешенной себестоимости;
- себестоимости первых по времени поступления запасов (метод FiFO);
- себестоимости последних по времени поступления запасов (метод LiFO);
- нормативных затрат;
- цены продажи.

7. Построение эффективных систем контроля за движением запасов на пред-

приятии. При этом большое внимание должно уделяться материальным потокам - материальная продукция, рассматриваемая в процессе приложения к ней различных логистических операций и отнесённая к временному интервалу [5].

Когда поток отнесён к моменту времени, он переходит в запас, форму движения материального потока при нулевой скорости его перемещения в пространстве. Они образуются в логистических системах (звеньях, цепях) вследствие несинхронности входного и выходного потоков или неравенства их интенсивностей

Управление запасами осуществляется путем воздействия на определенные параметры потоков и запасов в логистических системах. Выделяют 2-е группы параметров:

– параметры спроса (интенсивность потребления (расхода) за период, функция спроса (потребления) за период и др.)

– параметры заказов и поставок (размер заказа, точка заказа, интервал поставки, размер партии поставки и др.)

Пороговый уровень запаса рассчитывается по следующей формуле

$$P = B + SdL, \quad (2)$$

где  $B$  - величина страхового (резервного, гарантированного) запаса;

$Sd$  – среднесуточный сбыт (потребление);

$L$  – время доставки заказа;

$SdL$  – объём запасов необходимый для покрытия времени транспортировки.

Существуют некоторые различия в описании функционирования данной системы. Например, отдельные авторы размер заказа определяют как разность между максимальным желательным уровнем  $M$ , до которого происходит пополнение запасов, и фактическим уровнем в момент проверки  $Jф$ :  $g = M - Jф$  (если  $L < R$ ) и  $g = M - Jф - g$  (если  $L > R$ ). При этом максимальный желательный уровень запасов определяется по формуле:

$$M = B + Sd (L + R). \quad (3)$$

Уровень  $M$ , до которого происходит пополнение запаса, является минимальным уровнем запасов, при котором обеспечивается определенная защита от дефицита и выполняется принятый план периодических проверок и заказов. Он достигается в том случае, когда в интервале от момента подачи до момента получения отсутствует сбыт. Размер заказа зависит от размера сбыва после последней проверки.

Частные показатели используются для характеристики эффективности потребления отдельных элементов материальных ресурсов (основных, вспомогательных материалов, топлива, энергии и др.), а также для установления снижения материалоемкости отдельных изделий (удельной материалоемкости) [6, с. 104]. Показатели эффективности использования материальных ресурсов по методике Л.И. Кравченко представлены в таблице.

Таблица – Показатели эффективности использования материальных ресурсов по методике Л.И. Кравченко

Показатели	Экономическая интерпретация показателя
1. Обобщающие показатели	
Материалоемкость продукции (М <sub>Е</sub> )	Отражает величину материальных затрат, приходящуюся на 1 р. выпущенной продукции
Материалоотдача продукции (М <sub>О</sub> )	Характеризует выход продукции с каждого р. потребленных материальных ресурсов
Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции (У <sub>М</sub> )	Отражает уровень использования материальных ресурсов, а также структуру (материалоемкость продукции)
Прибыль на 1 р. Материальных затрат (Π <sub>1руб</sub> )	Показывает, сколько будет получено прибыли на 1 р. затраченных материалов
Коэффициент использования материалов (К <sub>М</sub> )	Показывает уровень эффективности использования материалов, соблюдения норм их расходования
2. Частные показатели	
Сырьёмкость про-дукции Металлоемкость продукции Топливоемкость продукции Энергоемкость продукции	Показатели отражают эффективность потребления отдельных элементов материальных ресурсов на 1 р. выпущенной продукцией
Удельная материалоемкость изделия (УМЕ)	Характеризует величину материальных затрат, израсходованных на одно изделие

Источник: собственная разработка на основе экономической литературы

Приведенные обобщающие показатели рассчитываются по следующим формулам по методике Г.В. Савицкой [7]

$$M_E = MЗ / ВП \quad (4)$$

где М<sub>Е</sub> – материалоемкость;  
МЗ – материальные затраты;  
ВП – выпуск продукции.

$$M_O = ВП / МЗ \quad (5)$$

где М<sub>О</sub> – материалоотдача.

$$U_M = MЗ / C.c_{\text{полная}} \quad (6)$$

где У<sub>М</sub> – удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции;  
С.с<sub>полная</sub> – полная себестоимость продукции.

$$\Pi_{1руб} = \Pi / МЗ \quad (7)$$

где Π<sub>1руб</sub> – прибыль на 1 руб. материальных затрат;  
Π – прибыль.

$$K_M = Вчн / Н_p \quad (8)$$

где К<sub>М</sub> – коэффициент использования материалов определяется как отношение веса готового изделия к расходу материала на единицу продукции или весу заготовки;  
Вчн – чистый вес (расход) материала на изделие

$N_p$  – норма расхода материалов.

При этом анализ производственных запасов целесообразно проводить по следующей схеме: сопоставление темпов роста материальных ресурсов с темпами роста выручки от реализации продукции (работ, услуг) [8]; определение коэффициента оборачиваемости материалов и средней продолжительности оборота; расчёт относительного высвобождения средств из оборота в результате ускорения их оборачиваемости или, наоборот, вовлечение в оборот дополнительных средств в результате замедления оборачиваемости материальных ресурсов; факторный анализ.

Таким образом, анализ в общем смысле означает глубокое всестороннее изучение показателей работы организации в РБ путем последовательного рассмотрения отдельных показателей в их взаимной увязке.

#### **Список использованных источников**

1. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.
2. Алексеева, М.М. Планирование деятельности фирмы: учебно-методическое пособие / М.М. Алексеева – М.: Финансы и статистика, 2017.–115с.
3. Киевич А.В., Койпаш Д.А. Краудинвестинг как альтернативная модель финансирования инвестиционного проекта. / А.В. Киевич, Д.А. Койпаш // Экономика и банки. 2016. № 1. С. 58–65.
4. Киевич Д.А. Лизинг: анализ развития в Республике Беларусь / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики.- 2019.- № 4 (260). С. 47-53.
5. Ливенский В.М., Лисовский М.И. Направления оптимизации государственных расходов в Республике Беларусь / В.М. Ливенский, М.И. Лисовский // Современные аспекты экономики. 2019. № 6 (262). С. 16-22.
6. Экономическая теория: пособие под редакцией Е.В. Васильевой, Т.В. Макеевой – М.: Юрайт-Издат. – 2014– 260 с.
7. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Режим доступа: [www.belstat.gov.by](http://www.belstat.gov.by).– Дата доступа: 11.10.2022.
8. Проровский А.Г., Четырбок Н.П. Влияние инноваций на развитие финансового рынка в Республике Беларусь / А.Г. Проровский, Н.П. Четырбок // Современные аспекты экономики. 2021. № 7 (287). С. 6-13.

УДК 657.16.3

#### **МЕТОДИКА АНАЛИЗА РАСЧЕТОВ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПОКУПАТЕЛЯМИ В РБ**

**Никитина Мария Анатольевна, аспирант  
Белорусский государственный университет**

Nikitina M.A., Belarusian State University, [nikiter.m.a@yandex.ru](mailto:nikiter.m.a@yandex.ru)

**Аннотация.** Статья выполнена на актуальную тему анализа состояния расчётов организации с поставщиками и покупателями, т.к. это оказывает большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние организации.

**Ключевые слова:** экономика Республики Беларусь, финансовое состояние организации, дебиторская и кредиторская задолженность.

Анализ состояния расчётов организации с поставщиками и покупателями очень важен, так как оказывает большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние организации [1]. Эффективный анализ и управление дебиторской и кредитной задолженностью решают следующие задачи:

- обеспечение контроля состояния задолженности поставщиков и покупателей, своевременного поступления достоверной и полной информации о состоянии и динамике задолженности, необходимой для принятия управленческих решений [2];
- соблюдение допустимых размеров дебиторской и кредиторской задолженности и их оптимального соотношения;
- обеспечение своевременного поступления средств по счетам дебиторов, исключающих возможность применения штрафных санкций и нанесения убытков;
- выявление неплатежеспособных и недобросовестных плательщиков;
- определение политики организации в сфере расчетов, в частности предоставление товарного кредита, скидок и иных льгот потребителям продукции.

Поскольку данная тема очень актуальна, существует множество методик проведения анализа [3]. Некоторые из них представлены в таблице 1.

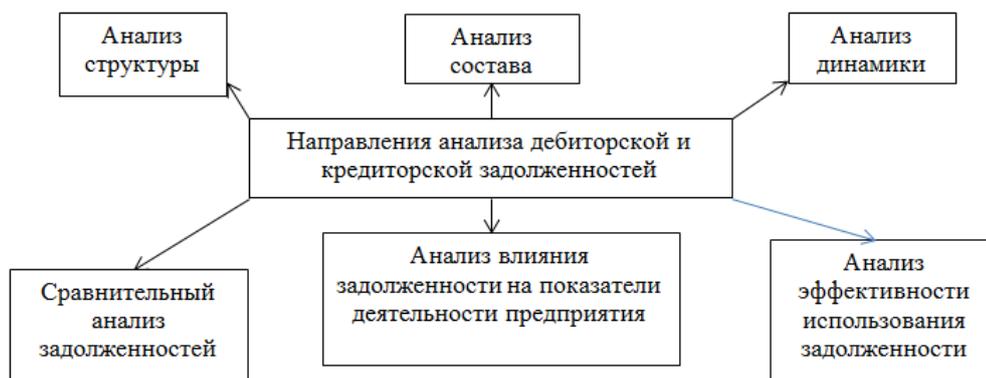
Таблица 1. – Характеристика основных методик анализа дебиторской и кредиторской задолженности

Автор	Объект и предмет исследования	Характеристика методики
Барнгольц С.Б.	Объект: предприятие Предмет: структура и состав дебиторской и кредиторской задолженности	Рассматриваются показатели движения и состояния дебиторской и кредиторской задолженности, а так же их состав и структура
Красина Ф.А.	Объект: состав, структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности Предмет: показатели оборачиваемости и динамики дебиторской и кредиторской задолженности	Анализируется оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, производится расчет периода оборачиваемости. Так же применяется вышеуказанные методы статистического анализа
Ивашкевич В.Б.	Объект: дебиторская и кредиторская задолженность Предмет: частные показатели использования дебиторской и кредиторской задолженности	Используются частные показатели состояния дебиторской и кредиторской задолженности: коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, частные и общие коэффициенты покрытия обязательств.
Гиляровская Л.Т.	Объект: организация Предмет: состав, структура и показатели движения дебиторской и кредиторской задолженности	Используются методы статистического анализа: темпы роста, темпы прироста, отклонение, удельный вес.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе на основе экономической литературы

Каждая из приведенных в таблице 1 методик имеет место при проведении анализа. Однако на наш взгляд наиболее тщательный анализ дебиторской и кредиторской задолженности обеспечит комплексный подход с проведение факторного анализа, предлагаемый множеством авторов, таких как Савицкая Г.В, Войтоловский Н.В., Калинина А.П., Мазурова И.И. и др.

Существует множество направлений анализа дебиторской и кредиторской задолженности [4]. Основные из них показаны на рисунке.



**Рисунок – Направления анализа дебиторской и кредиторской задолженностей**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе экономической литературы.

Так же данные виды задолженности рассматриваются в разрезе сроков погашения, величины задолженности, по причинам образования, сроки образования и так далее.

Источниками информации для анализа расчетов с поставщиками ресурсов и покупателями продукции являются:

- бизнес - план предприятия;
- оперативные планы - графики;
- договора с поставщиками ресурсов и покупателями продукции;
- регистры синтетического и аналитического учета;
- бухгалтерская отчетность.

Для решения актуальных проблем при анализе расчетов с покупателями и поставщиками применяется целый ряд специальных методов, позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов деятельности организации. А эффективность использования краткосрочных активов характеризует система показателей. Методика расчета показателей эффективности использования краткосрочных активов представлена в таблице 2.

Рассмотрим порядок расчета основных групп показателей, которые рассчитываются в процессе проведения анализа дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 2).

Таблица 2. – Основные показатели для анализа дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	Формула расчета	Условные обозначения
<b>Дебиторская задолженность</b>		
Средняя величина дебиторской задолженности поставщиком и покупателей	$\text{СрДтЗ} = \frac{\text{ДтЗн} + \text{ДтЗк}}{2}$	ДтЗ – дебиторская задолженность (на начало и конец отчетного периода)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности поставщиков и покупателей	$\text{Коб. ДтЗ} = \frac{\text{Вр}}{\text{СрДтЗ}}$	КобДтЗ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; Вр – выручка от реализации продукции; СрДтЗ – средняя величина дебиторской задолженности.
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	$\text{Поб} = \frac{360}{\text{Коб. ДтЗ}}$	Поб – период оборачиваемости дебиторской задолженности
Доля сомнительной дебиторской задолженности поставщиков и покупателей	$\text{Дсом.} = \frac{\text{ДтЗсом}}{\text{ДтЗ}}$	Дсом. – доля сомнительной задолженности ДЗсомн – сомнительная дебиторская задолженность.
<b>Кредиторская задолженность</b>		
Средняя величина кредиторской задолженности	$\text{СрКтЗ} = \frac{\text{КтЗн} + \text{КтЗк}}{2}$	КтЗ – кредиторская задолженность (на начало и конец отчетного периода)
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности перед поставщиками и покупателями	$\text{Коб. КтЗ} = \frac{\text{С/С}}{\text{СрКтЗ}}$	КобКтЗ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; СС – себестоимость продукции; СрКтЗ – средняя величина кредиторской задолженности.
Период оборачиваемости кредиторской задолженности перед поставщиками и покупателями	$\text{Поб} = \frac{360}{\text{Коб. КтЗ}}$	Поб – период оборачиваемости кредиторской задолженности
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей	$\text{Ксоот. ДКЗ} = \frac{\text{ДтЗ}}{\text{КтЗ}}$	ДтЗ – дебиторская задолженность; КтЗ – кредиторская задолженность

Примечание – Источник: собственная разработка на основе экономической литературы

Как можно увидеть из разбора методик анализа дебиторской и кредиторской задолженностей, данная сфера работы бухгалтерского отдела очень важна и напрямую влияет на принятие управленческих решений [5]. От правильного анализа дебиторской и кредиторской задолженностей зависит деятельность предприятия, ее возможности и пути развития. Однако анализ невозможен без обеспечения его информационной базой. Основная информация для оценки фактической величины дебиторской и кредиторской задолженностей содержится в бухгалтерском балансе и в отчете о прибылях и убытках.

Подводя итог, можно выделить, что из множества методик проведения анализа более полное представление о дебиторской и кредиторской задолженности даёт только комплексный подход.

В Республике Беларусь существует огромная база нормативно-правовых документов, которая постоянно обновляется, поэтому каждому лицу, работающему в данной сфере, необходимо постоянно следить за обновлениями уже существующих НПА [6]. Также не стоит забывать о нормативно-правовой базе Республики Беларусь, которая является неотъемлемой частью информационного обеспечения расчетов с поставщиками и покупателями [7].

#### **Список использованных источников**

1. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.
2. Киевич Д.А. Основы обеспечения экономической безопасности компании в целях противодействия корпоративным захватам / Д.А. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. № 3 (235). С. 23-30.
3. Адаменкова, С.И. Бухгалтерский и налоговый учет, финансовый анализ и контроль: Учебное пособие / С.И. Адаменкова, И.Н. Бурцева, А.О. Левкович, В.Н. Лемеш; под общ. ред. О.А. Левковича - Минск: ООО "Элайза", 2012. - 556с.
4. Добрян, Т.А. Бухгалтерский учет и отчетность в промышленности. Практикум : учеб. пособие / Т.А. Добрян. – Минск : Вышэйшая школа, 2016. – 191 с.
5. Киевич А.В., Койпаш Д.А. Краудинвестинг как альтернативная модель финансирования инвестиционного проекта. / А.В. Киевич, Д.А. Койпаш // Экономика и банки. 2016. № 1. – С. 58–65.
6. Ливенский В.М., Лисовский М.И. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ БЮДЖЕТА РБ / В.М. Ливенский, М.И. Лисовский // Современные аспекты экономики. 2020. № 4 (272). С. 190-195.
7. Налоговый Кодекс Республики Беларусь (общая и особенная части) в ред. от 31 декабря 2018 г. N 159-3 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология Проф. 2016 [Электронный ресурс] / ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2022.

УДК 657

### **ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ МАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАТРАТ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

**Овчинникова Ольга Александровна, к.э.н., доцент,**

**Курский государственный университет**

Ovchinnikova Olga, PhD in Economics,

Kursk State University, e-mail: Lelika-46@yandex.ru

**Аннотация.** Задачей внутреннего контроля в части учета затрат является контроль за их уровнем, чтобы не допустить перерасхода ресурсов, но и соблюсти их достаточный уровень, соответствующий технологической карте изготовления продукции. В статье рассмотрены процедуры внутреннего контроля на примере материальных затрат предприятия.

**Ключевые слова:** бухгалтерский учет, служба внутреннего контроля, материальные затраты, контрольные процедуры

Сегодня в управлении бизнес-организациями происходят значительные изменения, связанные с усилением конкуренции на международных и внутренних рынках, быстрым развитием и изменением технологий, диверсификацией торговли и растущей сложностью бизнес-проектов. Поэтому в современных условиях внутренний контроль имеет то преимущество, что он является основой управления на всех уровнях. Общеизвестно, что эффективное управление и контроль в подобных ситуациях является залогом успеха компании в условиях жесткой рыночной конкуренции [1, с.118].

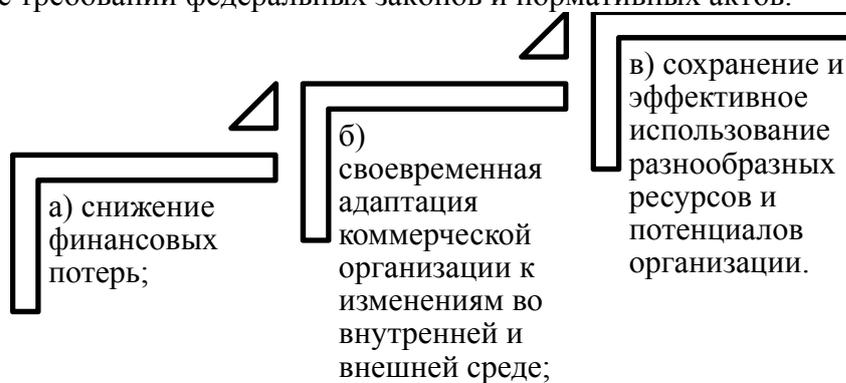
С научной точки зрения, контроль или управление – это система, состоящая из таких элементов, как информационные системы управления, центры ответственности и методы управления. процессы контроля, контрольная среда, контрольный учет и контрольный персонал.

Очевидно, что сегодня контроль приобретает характер основы, присутствующей на всех уровнях управления корпорацией, и обеспечивает оптимальный ход бизнес-процессов на всех стадиях процесса управления. С точки зрения специалистов в области систем корпоративного управления, к контрольным функциям следует отнести оперативную, упорядочивающую, превентивную, коммуникативную, информативную и защитную [3, с.509].

Основные цели системы внутреннего контроля (СВК) представлены на рисунке.

Известно, что для успешного достижения целей системы необходимы следующие ключевые показатели управления и результативности:

- 1) деятельность компании соответствует принятому подходу (целям и критериям) и принятой стратегии;
- 2) финансовая, экономическая, коммерческая и юридическая устойчивость компании;
- 3) ресурсы компании и потенциальная безопасность;
- 4) надлежащий уровень согласованности и качества ключевых документов и информации для эффективной деятельности и принятия эффективных управленческих решений;
- 5) справедливое и экономное использование ресурсов;
- 6) соблюдение персоналом требований, политик и процедур, изложенных в ведомственных нормативных актах, должностных инструкциях, кодексах практики, документах и планах организации работы, оперативных планах и приказах по бухгалтерскому учету;
- 7) соблюдение требований федеральных законов и нормативных актов.



**Рисунок – Цели СВК**

Примечание – Рисунок выполнен автором на основе собственных исследований.

Эти и многие другие цели требуют наличия на предприятии эффективной системы контроля. Эффективность контроля измеряется сэкономленными потерями, то есть потерями, вызванными работой системы [4, с.174].

Таблица – Методы контроля за движением сырья и материалов

Метод контроля	Описание метода
Метод документирования	Метод документации в той или иной степени принят на всех промышленных предприятиях. Он предполагает составление отдельного документа на каждый случай потребления сырья или материала, отклоняющегося от установленных норм, стандартов или условий. Например, замена одного сырья на другое или использование сырья, или материалов, превышающих установленные лимиты. Отклонения от стандарта документируются специальными требованиями, например, дополнительное производство, замена. При выдаче нематериальных или несоответствующих материалов отклонения указываются непосредственно в документации на выданный материал
Метод партионного раскроя	Метод используется, когда материал выдается по весу и измеряется по площади. Этот метод предполагает выдачу листа раскроя (оценочного листа) на каждую партию материала, поступающего в производство. В этом листе указывается количество доставленного на площадку материала, количество деталей и отходов, образовавшихся из этого материала, а также фактическое количество деталей, полуфабрикатов и образовавшихся отходов. Для расчета результата резки фактическое полученное количество сравнивается с скорректированным
Метод партионного учета и контроля	Метод партионного учета и управления партиями основан на создании партий сырья с однородными техническими параметрами. Партии создаются путем отбора соответствующего типа сырья или материалов и их отдельного хранения в специально отведенных местах, причем каждая партия имеет свои собственные учетные атрибуты. Этими атрибутами могут быть номер партии, название материала и т.д. Выбранные атрибуты партии включаются во все основные документы учета материалов, потребленных в производстве, что позволяет напрямую относить сырье и материалы на соответствующую продукцию, работы или услуги. В компьютеризированном производственном учете основные документы также включают код сотрудника, принявшего решение о выборе конкретной партии сырья и материалов. Для использования отдельных партий сырья и материалов составляется оперативный отчет и ежемесячный производственный отчет, а для сырья и материалов, используемых в производстве, составляется комплексный технический отчет. Пакетный учет и методы управления использованием сырья и расходных материалов применяются в организации предприятий химической, нефтехимической, фармацевтической, пищевой промышленности, черной и цветной металлургии

Примечание – Таблица составлена автором

Контроль за движением сырья и материалов в производстве осуществляют при помощи четырех основных методов [2, с. 153]:

- документирования;
- партионного раскроя;
- партионного учета и контроля;
- инвентарного метода (табл.).

В заключение можно сказать, что внутренний контроль является важнейшим элементом современной системы управления, позволяющим достигать целей управления с наименьшими затратами. Эффективное функционирование экономических институтов в значительной степени зависит от хорошего организационного контроля. Это связано с тем, что организационный контроль направлен не только на выявление слабостей и недостатков, но и на их предотвращение и своевременное исправление.

Поэтому можно сказать, что экономическая и производственная деятельность любого предприятия предполагает необходимые затраты на сырье, материалы, топливо, энергию, заработную плату, социальное и пенсионное обеспечение работников, скидки и т.д. В течение цикла эти затраты всегда возмещаются за счет реализации продукции (работ и услуг) компании, обеспечивая тем самым непрерывность производственного процесса. Чтобы рассчитать общую сумму всех затрат, компания объединяет их в единый показатель, который выражается в денежном выражении. Этот показатель представляет собой себестоимость продукции.

#### **Список использованных источников**

1. Актуальные проблемы и векторы развития экономики и учета: монография/ А.Ю. Быстрицкая [и др.]. – Курск: Изд-во ЗАО «Университетская книга», 2021. – 256 с.;
2. Кулик Т.Н., Пшеничникова О.В. Особенности проведения внутреннего контроля материально-производственных запасов / Т.Н. Кулик, О.В. Пшеничникова // Актуальные проблемы современной когнитивной науки : материалы Национальной (Всероссийской) науч.-практ. конф., Воронеж, 22 янв. 2021. – Уфа: изд-во ООО «ОМЕГА САЙНС», 2021. – с. 152-155;
3. Савенкова, И.Н., Алехина, А.А. Система внутреннего контроля на предприятии / И.Н. Савенкова, А.А. Алехина // Экономическое развитие России: состояние, тенденции и перспективы : материалы Всерос. Науч.-практ. конф., Курск, 18-19 апр. 2019. – Курск: Курский государственный университет, 2019. – с. 506-509;
4. Современные особенности, проблемы и перспективы развития экономики, управления и учета: монография/ А.Ю. Быстрицкая, Е.Л. Золотарева, М.Е. Гребнева, Е.Н. Ноздрачева, О.А. Овчинникова, О.В. Пшеничникова, О.В. Святова, Л.А. Иванова. – Курск: Изд-во ЗАО «Университетская книга», 2022. – 221 с.

УДК 330.336

**ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПРИГРАНИЧНЫМИ РЕГИОНАМИ  
С УЧЕТОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ИХ РАЗВИТИЯ**

**Павлов Константин Викторович, д.э.н., профессор,  
Полоцкий государственный университет  
Pavlov Konstantin, Doctor of Economics, Professor,  
Polotsk State University, kvp\_ruk@mail.ru**

**Аннотация.** Обосновывается целесообразность выделения экономики приграничных регионов как одного из актуальных разделов регионалистики; рассматриваются формы развития воспроизводственной системы этих районов России, а также определяются показатели оценки приграничных районов.

**Ключевые слова:** приграничные районы; регионалистика; воспроизводственная система; Россия; система показателей, управление.

Региональная экономика стала интенсивно развиваться со второй половины прошлого века как на постсоветском пространстве, так и за рубежом, особенно в развитых капиталистических странах. Это выразилось не только в существенном увеличении количества научных публикаций по данной тематике, но и в значительном расширении самой тематики. В этот период уточнили сущность проблем, которыми должны заниматься специалисты в области регионоведения, т.е. определения предмета региональной экономики (в этой связи особенно следует выделить классическую книгу академика Н.И. Некрасова «Региональная экономика. Теория, проблемы, методы», выдержавшую несколько переизданий [1, с.39]). Немало работ ученые посвятили вопросам методологии и характеристике методов исследования территориальных проблем.

В этом плане особенно выделяется обобщающая фундаментальная монография известного зарубежного ученого американца У. Изарда «Методы регионального анализа: введение в науку о регионах» [2, с.218]. Во второй половине двадцатого столетия тщательно изучаются вопросы комплексного анализа отдельных территорий, особенно в рамках действующей в этот период времени в Советском Союзе системы регионального планирования, исследуются проблемы территориального управления, определяются социально-экономические особенности разработки индикативных региональных планов во многих развитых странах и многие другие аспекты территориального развития.

С того времени региональная экономика превратилась в глубоко разработанную научную дисциплину с широким арсеналом используемых методик и методов, в том числе с использованием экономико-математических методов, методов анализа имеющихся территориальных проблем. Данная наука постоянно развивается и в ней регулярно возникает и исследуется новый пласт актуальных проблем. Таким образом, за прошедший период времени означенная наука шагнула далеко вперед и сейчас в рамках региональной экономики исследуется много нестандартных и важных вопросов.

Одним из сравнительно новых аспектов изучения территориальной тематики является проблематика, связанная с исследованием социально-экономических и экологических проблем взаимодействия приграничных регионов из разных государств. Анализу многочисленных вопросов развития и управления воспроизвод-

ственной системой приграничных регионов на постсоветском пространстве посвятили свои исследования следующие специалисты и ученые: А.А. Епифанов [3, с.25], В.М. Московкин [4, с.12] П.А. Черномаз [5, с.164] и ряд других. Автор этих строк также занимался изучением данной проблематики [6, с.93].

Однако разновидностью приграничного социально-экономического взаимодействия является связь и зависимость приграничных водных регионов, т.е. районов из разных стран, граница между которыми имела океанический, морской, озерный, речной характер и т.п. Изучение особенностей взаимодействия приграничных водных, в т.ч. прибрежных районов в экономической сфере по сравнению с исследованием другого типа приграничных регионов является изученным в гораздо меньшей степени. В связи с этим целью данного исследования является решение актуальной проблемы – определение факторов и особенностей функционирования воспроизводственной системы приграничных водных, в т.ч. прибрежных районов на основе использования различных методов.

Таким образом, для России значение исследования вопросов хозяйственного функционирования приграничных регионов, в том числе расположенных в крайне важной для определения перспектив страны в арктической зоне в обозримой перспективе будет усиливаться, хотя, учитывая размеры страны как самой большой страны мира и значительную протяженность ее границ, изучение вопросов взаимодействия приграничных, в том числе прибрежных регионов, и до этого было крайне актуальным. Понятно, что для крупных государств, окруженных достаточно большим числом соседних стран, значение развития приграничной экономики будет весьма актуальным.

Особенно большое значение развитие приграничной экономики и приграничной экологии имеет для Российской Федерации – самого большого по территории государства мира, имеющего и очень протяженную границу. Как известно, Россия граничит с большим числом стран, как дружественных в настоящее время с Россией (Беларусь, Казахстан, Китай), так и с государствами, у которых с Россией в последние годы серьезные разногласия и проблемы не только экономического, но и политического характера (Прибалтика, Украина). Из разнообразных вопросов приграничной экономики и приграничной экологии для России особенно актуальными и недостаточно изученными, как уже выше указывалось, являются проблемы приграничного характера в арктических районах страны. В этой связи достаточно вспомнить возникшую недавно конфликтную ситуацию с Норвегией на острове Шпицберген. Изучение вопросов взаимодействия и взаимосвязи приграничных регионов осуществляется в рамках такого важного раздела теории региональной экономики, каковым является межрегиональная экономика и межрегиональная экология, когда акцентируется внимание на существование особой группы проблем выявления общего и особенного в реализации воспроизводственных процессов в разных районах, что существенно влияет на общую социально-экономическую эффективность системы общественного воспроизводства в целом. Создание условий для оптимального взаимодействия между приграничными районами разных государств требует системного подхода и полного учета многообразия форм и направлений в межтерриториальных хозяйственных отношениях и связях.

Экономическая система приграничных регионов является важной составной частью экономики Российской Федерации, также, как и экономики ряда других государств на постсоветском пространстве (например, Харьковская, Сумская, Лу-

ганская и некоторые другие области Украины, географическая градация областей приводится в тех параметрах, которые существовали до проведения спецоперации со стороны России). Происхождение и генезис хозяйственной системы в различных приграничных регионах, как правило, существенно отличаются друг от друга, что в значительной мере объясняется особенностями природно-климатических условий развития территориальной экономики, спецификой ресурсного потенциала каждого региона, его географическим расположением и рядом других факторов.

Создание условий для оптимального взаимодействия между различными приграничными территориальными образованиями требует системного подхода и полного учета многообразия направлений и форм межрегиональных хозяйственных связей. В частности, крайне важно рассмотреть вопрос о разработке комплекса статистических показателей, на основе которых можно проанализировать динамику изменений в системе межтерриториальных взаимодействий, а также изучить проблему повышения эффективности между приграничными хозяйственными комплексами при переходе к рыночным отношениям и в процессе их развития. Эти и подобные вопросы исследуются в специальных разделах регионалистики, названных нами приграничной экономикой и приграничной экологией. Предлагается также сконцентрировать внимание на важных и в то же время малоизученных научных направлениях, таких, как, приграничная социология и приграничная статистика. Таким образом, в данной работе рассматривается широкий спектр актуальных проблем функционирования и развития территориальных приграничных социально-экономических и экологических систем в условиях формирования развитых рыночных отношений.

Среди наименее изученных проблем теории региональной, в том числе межрегиональной экономики, как в теоретическом, так и в практическом аспекте являются проблемы анализа межрегиональных социально-экономических и экологических взаимодействий и взаимосвязей между приграничными регионами различных государств. Учитывая актуальность создания условий для оптимального взаимодействия между приграничными территориальными образованиями разных стран, в монографии рассматриваются разнообразные вопросы развития приграничной экономики, т.е., иначе говоря, вопросы эффективного развития приграничных регионов.

Россия как крупнейшая по занимаемой площади страна мира имеет также и очень протяженную границу. Она граничит с большим числом государств, как дружественных в настоящее время с РФ (Беларусь, Казахстан, Китай), так и с государствами, у которых с Россией серьезные проблемы и разногласия как политического, так и экономического характера (Украина, Прибалтийские государства).

Все это определяет актуальность и значение исследования воспроизводственной системы в приграничных регионах. Учитывая значительное количество находящихся на территории РФ регионов, имеющих приграничный статус, а также разнообразие политических, экологических, социальных и экономических условий и факторов развития приграничных территорий целесообразно интенсифицировать процесс изучения особенностей функционирования экономики приграничных регионов и выявления общих тенденций и закономерностей их развития.

В работе обосновывается необходимость выделения приграничной экономики (т.е. экономики приграничных регионов) как важного и перспективного направления регионалистики. Актуальность и необходимость интенсивного развития

приграничной экономики определяется также и тем обстоятельством, что во многих других странах также имеется достаточно много приграничных территорий – например, в Китае, Украине и многих других государствах (особенно у крупных по занимаемой площади государств – как правило, действует следующая закономерность: чем крупнее по размерам занимаемой территории страна, тем больше у нее число приграничных регионов, хотя это, конечно же, не единственный фактор, определяющий эту величину). Достаточно напомнить, что только Белгородская область России граничит сразу с тремя областями Украины – Харьковской, Сумской и Луганской. В данной работе обосновывается необходимость выделения также и других научных направлений регионалистики, таких, как приграничная экология, приграничная статистика и приграничная социология.

Таким образом, межрегиональные приграничные социально-экономические (в том числе и эколого-экономические) отношения представляют собой один из наименее изученных аспектов теории региональной экономики. В частности, в настоящее время не приходится говорить о существовании достаточно полной системы показателей, на основе которой можно получить всестороннюю комплексную информацию о состоянии и динамике межрегиональных приграничных хозяйственных взаимодействий и связей. Во многом именно с этим обстоятельством связано отсутствие полной и достаточно достоверной статистической информации об эколого-экономических отношениях между разными приграничными регионами. В связи с этим весьма актуально рассмотрение проблемы о системе показателей, характеризующих различные направления и формы межтерриториальных приграничных хозяйственных взаимосвязей.

В начальном разделе системы показателей о приграничном экономическом сотрудничестве соседних государств необходимо сначала указать общее число приграничных регионов в данной стране, определить их удельный вес в общем числе регионов в стране, указать общее число соседних, граничащих со страной государств, количество приграничных регионов с каждой из соседних стран, а также среднее число приграничных регионов на одно соседнее государство и в среднем на 1000 км границы анализируемой страны. Важно также определить количество внешних приграничных регионов окружающих стран.

Кроме этого, следует отметить общую площадь, занимаемую приграничными регионами в целом, а также ее удельный вес в общей площади, занимаемой анализируемым государством. Важно также оценить суммарный ВРП приграничных регионов и его долю в ВВП страны, а также удельный вес этой группы регионов в экспорте и импорте страны. Следует учесть также эмиграцию и иммиграцию населения (в том числе, в трудоспособном возрасте) из приграничных регионов и их долю в общем числе эмигрантов и иммигрантов. По аналогии следует отслеживать, на наш взгляд, экспорт и импорт капитала из приграничных регионов исследуемого государства, а также определить их долю в общем экспорте и импорте капитала этого государства.

В этой системе в особую группу следует выделить показатели, характеризующие межрегиональную торговлю между приграничными территориями. Целесообразно использовать показатели экспорта и импорта, измеряемые как в стоимостной, так и в натуральной форме между приграничными территориями двух сопредельных государств, а также показатели удельных весов, долей объемов их экспорта и импорта из одного приграничного региона в другой в общем суммар-

ном объеме экспорта и импорта каждого из анализируемых приграничных регионов.

Таким образом, выделение приграничной экономики (т.е. экономики приграничных регионов) как важного и перспективного направления регионологии определяется актуальностью осуществления интенсивного изучения функционирования приграничных районов, при этом это актуально не только для России, но и для многих других стран, таких как Казахстан, Беларусь, Украина и многие другие.

#### **Список использованных источников**

1. Некрасов, Н.Н. Региональная экономика: Теория, проблемы, методы. / Н.Н. Некрасов. – 2-е изд. М.: Экономика, 1978. 344 с.
2. Изард, У. Методы регионального анализа: введение в науку о регионах. /У Изард. - Сокр. перев. с англ. М.: Прогресс, 1966. 659 с.
3. Епифанов, А.А. О проблемах приграничного экономического сотрудничества северо-восточных областей Украины/ А.А. Епифанов. // - Экономическая теория и методология управления. – 2004. №2 (11). – С. 21-27.
4. Московкин, В.М. Сравнительный анализ экономической динамики Харьковской и Белгородской областей /В.М. Московкин, И.И. Савченко// БИЗНЕС ИНФОРМ. - 2009. №1. – С. 11-17.
5. Черномаз, П.А. Еврорегион «Слобожанщина»: этапы формирования и перспективы развития / П.А. Черномаз // Международное сотрудничество приграничных регионов: история, экономика, политика, культура. Материалы междунар. науч.-практ. конф., Курск, 19-20 сент. 2011 г. – Курск: Изд-во VIP, 2011. – С. 160-165.
6. Павлов, К.В. Приграничная экономика: теория и практика: монография / К.В. Павлов. – Ижевск: изд-во «Шелест», 2017. - 162с.

УДК 657

#### **КОНЦЕПЦИЯ ОЦЕНКИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

**Павлюкевич Владислав Владимирович, студент,**

**Тарасова Людмила Станиславовна, к.э.н., доцент,**

**Гродненский государственный университет имени Янки Купалы**

**Pavlyukevich Vladislav Vladimirovich, Student, [pavlyukevich302001@mail.ru](mailto:pavlyukevich302001@mail.ru),**

**Tarasova Lyudmila Stanislavovna, PhD in Economics,**

**Yanka Kupala State University of Grodno, [l.s.tarasova@mail.ru](mailto:l.s.tarasova@mail.ru)**

**Аннотация.** В статье рассмотрены основное содержание, преимущества и недостатки учета по справедливой стоимости, а также изменения и уточнения МСФО в части вопросов справедливой стоимости вследствие кризисных явлений в мировой экономике.

**Ключевые слова:** справедливая стоимость, оценка стоимости активов, стандарты финансовой отчетности, финансовые активы, рыночная цена, раскрытие информации.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки [3].

Оценка стоимости активов в рамках Республики Беларусь фактически является важнейшим фактором для всех уровней и категорий пользователей, начиная с

частного инвестора и заканчивая государственными и надзорными органами. Как известно, долгие годы в учетной практике успешно использовалась оценка по исторической (первоначальной) стоимости, которая в современных условиях не позволяет получить востребованную заинтересованными пользователями достоверную информацию о стоимости активов и обязательств организации в текущий момент времени [1]. Историческая стоимость подразумевает, что каждые отдельные предметы оценены по стоимости ниже рыночной, т.е. они учитываются значительно ниже своей стоимости в случае повреждения, но не выше. Такая цена является надежной, но может быть устаревшей, а для ряда объектов ее применение вводит пользователей отчетности в заблуждение. Традиционная модель оценки на основе затрат не позволяла отразить специфику финансовых инструментов, вследствие этого многие страны начали использовать для их учета справедливую стоимость.

Оценка справедливой стоимости МСФО (IFRS)13 применяется:

- к оценкам справедливой стоимости, которые требуются или разрешаются другими стандартами;
- к оценкам справедливой стоимости, которые в рамках требований других стандартов должны и могут быть раскрыты, но при этом в самом отчете о финансовом положении они не отражаются;
- к оценкам, которые основаны на справедливой стоимости либо информации, раскрываемой о таких оценках.

Оценка происходит исходя из гипотетической сделки на «основном рынке» для соответствующего актива или обязательства. Процесс оценки представлен в таблице 1.

Таблица 1. – Порядок оценки справедливой стоимости по МСФО(IFRS) 13

1 этап: Определить находится ли объект в сфере применения стандарта	
Установить характеристики	Идентифицировать оцениваемый объект
	Идентифицировать единицу учета
	Определить участников рынка и идентифицировать рынок
Уместный подход и метод оценки	Подход рыночный: метод - ценовые котировки на активном рынке
	Подход доходный: метод - дисконтированные потоки денежных средств
	Подход затратный: метод - стоимостного замещения с учетом накопления амортизации
Определить исходные данные	Уровень 1 некорректированные текущие рыночные цены
	Уровень 2 подтвержденные рыночной информацией цены
	Уровень 3 информация, которую невозможно наблюдать
2 этап: Оценить справедливую стоимость	
3 этап: Раскрыть информацию об оценках справедливой стоимости	

Источник: собственная разработка автора на основании данных [3]

После определения нахождения объекта в сфере применения стандарта, следующим этапом происходит идентификация оцениваемого объекта в отношении какого-либо конкретного актива или обязательства [4]. Поэтому при оценке справедливой стоимости организация должна учитывать характеристики такого акти-

ва или обязательства, если участники рынка учитывали бы данные характеристики при определении цены этого актива или обязательства на дату оценки.

Такие характеристики включают, например, следующее [2]:

- состояние и местонахождение актива;
- ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых.

Актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, могут представлять собой:

- либо отдельный актив или отдельное обязательство;
- либо группу активов, группу обязательств или группу активов и обязательств.

Далее происходит идентификация единицы учета. Под единицей учета понимается уровень, на котором соответствующий МСФО предусматривает агрегирование или дезагрегирование актива, или обязательства для целей признания. В МСФО 13 не уточняется, какой является единица учета, она зависит от требований определенного стандарта. После этого происходит определение участников (продавец, покупатель) и идентифицируется рынок [4].

После установления характеристики определяется уместный подход и метод к данному подходу.

Анализ положений МСФО(IFRS)13 позволил выделить следующие подходы и методы, относящиеся к подходам:

1) *рыночный подход:*

- а) Метод сравнения сопоставимых компаний;
- б) Метод сравнения сопоставимых сделок;
- с) Метод сравнения прямых.

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 2.

Таблица 2. – Достоинства и недостатки рыночного подхода по МСФО(IFRS)13

Рыночный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Данный подход наиболее точно отражает рыночную стоимость активов (обязательств) или бизнеса	Не всегда возможно определить основной рынок для определенных видов сделок
При использовании данного подхода в наименьшей степени применяются нерыночные оценки и допущения	Могут быть сложности в оценке сопоставимых рыночных сделок из-за отсутствия общедоступной информации
Данный подход наилучшим образом определяет справедливую стоимость в соответствии с трактовкой стандарта	Возможно допущение грубых ошибок в применении корректировок к выбранным рыночным сделкам — аналогам
	Справедливая стоимость, рассчитанная с помощью рыночного подхода, подвержена изменению из-за волатильности рынка (например, снижается рыночная капитализация компании вследствие ухудшения экономической ситуации в стране)

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

2) *доходный подход:*

- а) Метод дисконтирования денежных потоков;

б) Метод освобождения от роялти.

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 3.

Таблица 3. – Достоинства и недостатки доходного подхода по МСФО (IFRS) 13

Доходный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Стоимость актива или бизнеса равна текущей стоимости всех будущих выгод, генерируемых данным активом или бизнесом	Прогноз будущих денежных потоков может отличаться от фактических результатов
Входящие данные, используемые в модели, могут быть изменены в зависимости от специфики оцениваемого объекта или бизнеса (например, премия за риск, прогнозируемый рост, прогнозируемый уровень денежного потока и т. д.)	Компания может неправильно выбрать ставку дисконтирования или неправильно оценить рискованность будущих денежных потоков, что серьезно может повлиять на расчет справедливой стоимости
	Расчет модели довольно прост, и следствием этого может быть: <ul style="list-style-type: none"> <li>• упрощение;</li> <li>• недостаток анализа;</li> </ul> использование нецелесообразных данных, например завышенного коэффициента роста в прогнозном периоде или неправильной ставки дисконтирования

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

3) *затратный подход*:

а) Метод скорректированных чистых активов

б) Метод стоимости замещения

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 4.

Таблица 4. – Достоинства и недостатки затратного подхода по МСФО (IFRS)

13

Затратный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Может быть применим для легко заменяемых и ликвидных на рынке активов	Не дает полноценного анализа экономических выгод, связанных с оцениваемым активом или бизнесом
Исторические (понесенные) затраты довольно легко получить и проверить	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Может быть неприменим для определенных видов активов, например: нематериальных активов;</li> <li>• активов, которые являются уникальными, не имеющими аналогов на рынке, так как эти активы не могут быть легко замещены или восстановлены аналогичными объектами</li> </ul>
Дает возможность решить, что лучше: воспроизвести объект или купить его?	Поправки на альтернативные издержки или потенциальное обесценение активов часто не принимаются во внимание при расчете затратным подходом

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

Далее происходит определение уровня важности информации от самого важного 1 до незначительного 3 уровня [3]:

*Уровень 1* - это некорректированные текущие рыночные цены для одинаковых обязательств и активов, которые доступны для компании в момент оценки;

*Уровень 2* - это подтвержденные рыночной информацией цены, котирующиеся по сходным активам или обязательствам на активных рынках и которые отличаются от котируемых цен уровня 1;

*Уровень 3* - это исходная информация, которую невозможно наблюдать.

Проанализировав все аспекты оценки, дальнейшим действием происходит непосредственно оценка справедливой стоимости и раскрытие информации в отчетности.

По результатам проведенного исследования следует отметить, что методы, применяемые к различным подходам в оценке справедливой стоимости, не лишены недостатков. Вместе с тем, МСФО (IFRS) 13 является универсальной системой оценки, позволяющей выявить в соответствии с критериями реальную справедливую стоимость активов и обязательств [5] и отразить ее в финансовой отчетности организации.

#### **Список использованных источников**

1. Абдалова Е.Б., Карельская С.Н. Время и виды оценок: взаимосвязь и тенденции развития // Международный бухгалтерский учет. 2015. №48, С.2-14.

2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Определение справедливой стоимости". – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193740/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193740/) – Дата доступа: 10.10.2022.

3. МСФО: тоска зрения КПИМГ. Практическое руководство по международным стандартам финансовой отчетности 2019/2020: в 4 ч. / Пер. с англ. -16 издание. – М.: ИПЦ «Маска», 2020. С 89.

4. Рутгайзер В.М. Новый стандарт оценочной деятельности. Кому и зачем нужна справедливая стоимость? // Вестник оценщика. 2010. Режим доступа:– <http://www.appraiser.ru/default.aspx?SectionId=35&Id=3290>.– Дата доступа: 10.10.2022.

5. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни: Учебное пособие / Я.В.Соколов. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 224 с.

УДК 657.1:336.71

### **НЕФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ В БАНКОВСКОМ ФИНАНСИРОВАНИИ СОЦИАЛЬНЫХ ИННОВАЦИЙ**

**Потапова Наталья Васильевна, к.э.н., доцент,  
Брестский государственный технический университет  
Potapova Natalya Vasilievna, PhD in Economics,  
Brest State Technical University, pnatv@tut.by**

**Аннотация.** Статья посвящена рассмотрению вопросов информационно-рискос при использовании нефинансовых отчетов о результатах социально-ответственной деятельности предприятия, рассматривается возможность получения информации банками о состоянии клиентов при финансировании социальных инноваций.

**Ключевые слова:** нефинансовые отчеты, социально-ответственная деятельность, банковское финансирование, социальные инновации.

Социально-ответственный подход в бизнесе, концепция устойчивого развития обусловили новые задачи и возможности для бизнеса - найти социальные проблемы, которые соотносятся с основными бизнес-функциями, и создать совместные партнерские отношения с другими субъектами, государством и единомышленниками, чтобы использовать уникальные сильные преимущества каждой стороны и совместно решать проблемы общества.

Предприятия получают ряд важных преимуществ при реализации социально-ответственных стратегий [1]. Банковская сфера также активно включена в реализацию принципов социально-ответственности. Одним из эффективных направлений в данной сфере является банковское финансирование социальных инноваций. Диапазон бизнес-преимуществ для банков при этом включает: повышение производительности и дифференциации бренда, а также новый и более глубокий охват клиентских сегментов, новых продуктов и услуг, снижение рисков при государственной поддержке, привлекательность для сотрудников и увеличение доли рынка за счет новых и более лояльных клиентов [2].

Для создания целевых групп финансирования и инструментов финансирования важно различать типы и этапы развития социальных инноваций: нерыночные, рыночно-ориентированные типы и гибридные типы.

Продажа социально инновационных продуктов и услуг – это источник дохода, например, для социальных предприятий. Однако в виду его недостаточности социальные новаторы всегда зависят от смешанных источников финансирования, которые могут включать банковское финансирование, государственные субсидии, пожертвования или доходы, которые генерируются на квазирынках.

Банковское финансирование социальных инноваций имеет ряд особенностей. В виду нехватки инвесторов, ориентированных на социальную миссию, и низкой доступности различных источников финансирования в сфере социальных инноваций, повышаются банковские риски. Социальное новаторство может потерпеть неудачу зачастую из-за отсутствия дополнительного специализированного финансирования на фазах зарождения и роста социальной инновации [3].

Социальные инновации часто не представляют собой привлекательного соотношения риска, доходности и воздействия для банка. Хотя участие в финансировании социальных инноваций предполагает высокий потенциал воздействия, связанный с этим риск часто также высок или ожидаемая финансовая отдача слишком низкая. Поэтому необходимо на этапе роста обеспечить софинансирование с партнерами, готовыми разделить риски (например, государство).

При краткосрочном финансировании социальных инноваций невозможно раскрытие всего потенциала воздействия инноваций, поэтому предпочтительным является долгосрочное банковское финансирование, что удлиняет период окупаемости ресурсов.

Социальные и экологические последствия банковских инвестиций становятся все более важными для финансовых рынков. Однако они пока не являются центральными критериями при принятии решений. Это связано во многом и с тем, что инвесторы и новаторы испытывают трудности с инструментами измерения и информационными источниками о результатах социально-ответственной деятельности. Заинтересованными пользователями нефинансовой отчетности прикладывается много усилий по установлению стандартов для измерения показателей и раскрытия информации по КСО.

Информация о результатах реализации корпоративной социальной ответственности (КСО) и эффективности социальных инноваций подтверждается показателями отчетности по КСО – нефинансовые отчеты [4]. Формирование нефинансовых отчетов предприятия по реализации КСО связано с определенными проблемами. Неоднозначными являются обязательность и периодичность формирования отчетности по КСО, показатели, которые должны предоставлять предприятия финансирующим социальные инновации банкам, возникновение бизнес-рисков при раскрытии показателей социально-ответственной деятельности.

Особенностью нефинансовых отчетов является их добровольный характер раскрытия информации. Показатели могут быть как информативными, так и обобщенными, что затрудняет их сопоставимость и оценку. Это не вызывает доверия пользователей, затрудняет принятие решений относительно дальнейшего финансирования. Более того, банки не могут привлекать бизнес к ответственности, если он не раскрывает требуемые показатели. В отличие от финансовых отчетов, которые основаны на стандартах и законодательстве по бухгалтерскому учету, нефинансовая отчетность зачастую не помогает инвесторам интерпретировать показатели устойчивости бизнеса и принимать решения по инвестированию [5].

Разработка и принятие стандартов отчетности о социально-ответственной деятельности может снизить риски вуалирования отчетности и повысить ее сопоставимость. При этом необходимо разработать научно-обоснованные правила формирования нефинансовой отчетности, учитывающие как интересы пользователей, так и обеспечивающие снижение существенных бизнес-рисков раскрытия информации о деятельности предприятия [6].

Важным аспектом банковского финансирования социальных инноваций является то, что финансирование должно охватывать весь потенциальный жизненный цикл социальной инновации и его различные стадии [7]. Важно понимать, что существуют разные области социальных инноваций, где новые модели могут быть особенно сложными или игнорируемыми инвесторами (например, социальные неравенства), в то время как другие будут быстро развиваться или по умолчанию имеют возможность роста (например, зеленые технологии). Также важно подчеркнуть, что некоторые социальные инновации могут эволюционировать на различных стадиях с течением времени. Поэтому для банков важно наличие дополнительных гарантий и дифференциация рисков. В целом эволюция социальных инноваций занимает долгое время, поэтому необходимы долгосрочное финансирование, начальные льготные периоды и гибкие процентные ставки. При этом следует учитывать некоторые социальные инновации не предполагают коммерческой эффективности, но могут принести огромную прямую или косвенную пользу обществу. Кроме того, бенефициары услуг часто не в состоянии сами оплачивать услуги, поэтому необходимо обеспечение перекрестного субсидирования третьей стороной (государство или благотворительный фонд).

Финансирование социальных инноваций демонстрирует то, как банк вносит вклад в развитие общества и социальное благополучие. Наиболее перспективные банки используют социальные инновации, чтобы продвигать эти трансформационные практики дальше по континууму социальной ценности бизнеса, используя свой бизнес-опыт и внешнее сотрудничество для обеспечения устойчивого системного воздействия и повышения ценности бизнеса.

### Список использованных источников

1. Отраслевые финансы. Лобан Т.Н., Самоховец М.П., Бухтик М.И., Киевич А.В. // учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Пинск, 2018.
2. Потапова, Н. В. Стратегии и инновации социально-ответственного бизнеса / Н. В. Потапова, Е. О. Дружинина, Е. В. Черноокая // Инновации: от теории к практике : сборник научных статей VIII Международной научно-практической конференции, Брест, 21–22 октября 2021 г. / Министерство образования Республики Беларусь, Брестский областной исполнительный комитет, Брестский научно-технологический парк, Брестский государственный технический университет ; редкол.: В. В. Зазерская [и др.]. – Брест : БрГТУ, 2021. – С. 114–119.
3. Киевич А.В. Социальная сфера как драйвер экономического роста / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. 2017. № 12 (244). С. 93-98.
4. Карпенко, О.А. Банковское финансирование инноваций / О.А. Карпенко // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ», Выпуск 4 (23), июль – август 2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru> – Дата доступа: 20.10.2022.
5. Галкина М.Н., Бухтик М.И., Киевич А.В. Затраты на трудовые ресурсы: классификация и методика управленческого учёта в белорусской практике / М.Н. Галкина, М.И. Бухтик, А.В. Киевич // Экономические науки. 2020. № 187. С. 33-40.
6. Дружинина, Е.О. Формирование отчетности в области корпоративной социальной ответственности / Е.О. Дружинина // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость: материалы XIV Междунар. науч.-практ. конф. (Минск, 20 мая 2021 г.). — Минск: БГЭУ, 2021. — С. 282.
7. Потапова, Н.В., Драган Т.М. Методические аспекты экономической оценки деятельности социальных предприятий / Н.В. Потапова, Т.М. Драган // Социальное предпринимательство : учетно-аналитические аспекты и практический опыт разных стран / под общ. ред. Н. А. Каморджановой. – Москва : Изд-во РУСАЙНС, 2019. – С. 209–220.

УДК 336.2

### ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ КАК ФУНДАМЕНТ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ

**Радцевич Анатолий Васильевич, магистрант,**

**Академия управления при Президенте Республики Беларусь**

Radtsevich Anatoly, Master degree Student from Academy of Public Administration  
under the President of the Republic of Belarus, [radtsevich@gmail.com](mailto:radtsevich@gmail.com)

**Аннотация.** Статья содержит краткий анализ используемых информационных технологий в работе налоговых органов республики, определены основные инициативы цифровизации процесса налогового администрирования, направления его дальнейшего развития.

**Ключевые слова:** налоги, налоговые органы, цифровизация процессов налогообложения, налоговое администрирование, налоговые услуги, налоговые сервисы, электронное декларирование.

Глобализация, четвертая промышленная революция, растущее значение цифровизации оказывают все большее давление на национальные государства, вынуждая их вступать в цифровую эру коммуникаций. Сегодня невозможно представить современную экономику и государство без внедрения и развития информационных технологий, которые пронизывают все сферы жизни общества и коммуникации людей. Налоговые органы Республики Беларусь не отстают в своем

цифровом развитии и с каждым годом внедряют в работу все новые и новые цифровые решения администрирования процессов налогообложения, изменяя не только систему налогообложения, но и стимулируя развитие цифровой экономики нашего государства.

Сегодняшний реинжиниринг налогового администрирования и стратегия невмешательства государства в бизнес, где акцент сместили с проверок на совершенствование системы управления рисками и дистанционный мониторинг, как показывает мировая практика, должны принести дополнительные поступления в бюджет республики.

Создаваемая цифровая система должна включать в себя, как пишет Зараменских Е.П., следующие атрибуты [1]: - способ доступа – удаленный доступ; - способ использования – по усмотрению заказчика; - интеграция – система должна иметь возможность интегрироваться с информационной системой заказчика; - ценность – удовлетворение конкретной потребности заказчика; -совместимость – способность работать с иными сервисами организации; - условия доступа – должны отвечать возможностям клиента.

МНС активно оцифровывает налоговые процедуры и процессы налогообложения, обещая облегчить жизнь бизнесу. Запущенный процесс цифровизации условно можно разделить на 5 основных направлений, представленных на рисунке.



**Рисунок – Инициативы цифровизации налогового администрирования в Республике Беларусь»**

Примечание - Собственная разработка

В республике, электронные услуги предоставляются для налогоплательщиков следующим образом: через web-портал (официальный сайт налоговой службы); через единый портал госуслуг; ПО «Личный кабинет плательщика», мобильное приложение (MNS Mobile); колл-центр.

В настоящее время налоговыми органами Республики Беларусь плательщикам оказывается более 238 электронных услуг, доступ к которым обеспечен на официальном сайте Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь (nalog.gov.by). На официальном сайте для плательщиков размещено 17 различных сервисов посредством которых предоставляется более 50 электронных услуг.

В 2019 году введена в эксплуатацию новая версия личного кабинета плательщика, в которой представлены электронные сервисы по оказанию 85 электронных услуг для всех категорий плательщиков, как организаций, так и для физических лиц, индивидуальных предпринимателей.

С 2012 года в своей деятельности налоговые органы используют ПК «Расчет налогов», который включает в себя более 30 различных способов аналитико-учетного функционала. Система направлена на решение следующих задач:

- автоматизации процесса расчета подлежащих уплате в бюджет сумм налогов, сборов (пошлин) для плательщиков различных категорий;
- обеспечения возможности представления налоговых деклараций (расчетов) и иных документов в налоговые органы в электронном виде (электронное декларирование);
- упрощения взаимодействия плательщиков с налоговыми органами;
- сокращения бумажного документооборота;
- сокращения затрат рабочего времени как плательщиков, так и налоговых органов на взаимодействие;
- усовершенствования функций учета налогов, сборов (пошлин), иных платежей в налоговых органах.

С 2019 года внедрена система pre-filing, т.е. предварительного заполнения налоговой декларации по подоходному налогу с физических лиц и наполнения ее сведениями из информационных ресурсов налоговых органов. Более 47 000 граждан в 2022 году уже воспользовались услугами сервиса. Так, в личном кабинете предоставлена возможность получения проекта налоговой декларации о подоходном налоге с физических лиц с заполненными имеющимися в налоговом органе сведениями в отношении данного физического лица. Проект налоговой декларации может быть дополнен, изменен и направлен в налоговый орган в электронном виде.

Также следует отметить электронный сервис «е-НДС», который функционирует с 2018 года и предназначенный для иностранных организаций, реализующих физическим лицам в Республике Беларусь услуги в электронной форме (услуги, оказываемые иностранной организацией через Интернет).

ПК «Контрольная работа» объединяет в себе более 20 подсистем различной направленности, по учету, обработке и анализу поступающей информации от плательщиков, которая используется как для контрольных мероприятий, так и для дистанционного контроля.

В республике, с 2012 года, для обеспечения контроля за деятельностью в сфере вейндингового бизнеса успешно используется система контроля торговых автоматов (СКТА), а с 2015 года внедрена система контроля кассового оборудования (СККО), в которой содержится информация о кассовом оборудовании и субъектах хозяйствования, использующих кассовое оборудование при осуществлении продажи товаров (выполнении работ, оказании услуг). Доступ к информации, содержащейся в СКТА и СККО, предоставлен с помощью специально выделенных каналов связи и (или) через Интернет с использованием средств ЭЦП и сертификатов открытых ключей.

Внедрение СКТА и СККО позволило организовать дистанционный контроль за деятельностью субъектов хозяйствования при осуществлении розничной продажи товаров и оказании услуг, анализировать выручку субъектов хозяйствования, не отвлекая их от осуществления своей деятельности.

С 1 июля 2016 года в Республике Беларусь в обращение введен механизм использования электронных счетов-фактур по налогу на добавленную стоимость (ЭСЧФ), который позволяет обеспечить контроль за уплатой налогов по каждой операции в секторе B2B на основе автоматического сопоставления данных. ЭСЧФ

является обязательным электронным документом для всех плательщиков налога на добавленную стоимость (далее - НДС), у которых возникает объект налогообложения НДС, служащим основанием для осуществления расчетов по НДС между продавцом и покупателем и принятия к вычету сумм НДС.

Используется для обмена информацией в электронном виде между налоговыми органами государств-членов Евразийского экономического союза (Республики Беларусь, Российской Федерации, Республики Казахстан, Республики Армения, Кыргызской Республики) ПК «Таможенный союз», позволяет упрощать систему администрирования НДС при экспортных/импортных операциях, сокращая документооборот и время плательщиков.

С 2023 года МНС планирует запустить сервис, который на основании данных системы контроля кассового оборудования и информации о движении по счетам предпринимателей будет помогать составить декларацию по упрощенной системе налогообложения. В сервисе, плательщик сможет проверить данные, подкорректировать их, подписать декларацию и отправить в налоговый орган.

Также запущен проект автоматизации расчета земельного налога, где для автоматических расчетов будет использована база данных земельных участков. Такой же сервис будет создан и для транспортного налога. Запланировано также внедрение сервиса «Виртуальный помощник» (чатбот) для предоставления плательщикам информации справочно-разъяснительного характера[2].

Для физических лиц со следующего года вводится новый вид налога – на профессиональный доход. Для удобства его погашения совместно с Банком Развития создается специальное мобильное приложение. Через него будет идти постановка на учет и уплата налогов. Сегодня МНС совместно с российскими коллегами активно работает над интегрированной системой администрирования и косвенных налогов [3]. Она позволит налоговым органам осуществлять полный дистанционный контроль над товарными потоками между государствами.

В 2021 году введен в эксплуатацию национальный сегмент системы прослеживаемости товаров - ПК «Система прослеживаемости товаров». Она позволяет оперативно выявлять случаи их незаконного ввоза и оборота, а также пресекать повышение среднерыночных цен. Система идентифицирует товарные потоки по номенклатуре, интегрирована с системой электронных накладных, применяемой в республике с 2014 года.

В 2022 году создан программный комплекс «Взаимосвязи плательщика», который на основе функций анализа и прогнозирования, сбора и агрегации сведений о деятельности плательщиков из разных информационных ресурсов МНС, позволяет выстраивать взаимосвязи плательщика в секторе B2B, тем самым упрощая контрольно-аналитическую работу налоговых органов.

Таким образом, цифровые сервисы позволяют сформировать партнерскую (сервисную) модель отношений между налоговыми органами и плательщиками, между государством и бизнесом, обеспечивая более полную собираемость налогов в бюджет. Сегодня начинает создаваться экосистема налогоплательщика на основе полного учета всех его хозяйственных операций и электронного делопроизводства. Именно с внедрением цифровых решений в работу налоговых органов, реализация классического правила налогообложения «Как ощипать гуся, чтоб он не шипел?», нашла свое решение. Сегодня, государству становится более выгоднее на основе полного цифрового учета всех операций и событий, самому за плательщика рассчитать сумму его налоговых обязательств, тем самым, с одной сто-

роны, обеспечить полноту поступления налогов в бюджет, с другой - упростить жизнь налогоплательщика, освобождая его от дополнительного бремени ведения налогового учета и страха применения мер наказания за не верное исчисление сумм налоговых обязательств.

#### **Список использованных источников**

1. Зараменских Е.П. Цифровые сервисы: их атрибуты и взаимосвязь с архитектурой предприятия [Электронный ресурс]: Вестник университета Стратегии и инновации – 2018 г. Режим доступа: <https://vestnik.guu.ru/jour/article/view/1166/589>. - Дата доступа: 25.11.2021.

2. Программа деятельности Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь на 2021 год по реализации Стратегии развития налоговых органов Республики Беларусь на 2021 – 2023 годы [Электронный ресурс]: решение коллегии Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь, 24 дек. 2020 // *ilex* / ООО «Юрспектр». – Мн., 2022.

3. МНС Беларуси планирует продолжать цифровизацию налогов [Электронный ресурс] // Sputnik Беларусь. – Режим доступа: <https://sputnik.by/20220708/mns-belarusi-planiruet-prodolzhat-tsifrovizatsiyu-nalogov-1064559555.html>. – Дата доступа: 22.09.2022.

УДК 332.1

### **ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СОЦИАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КЛАСТЕРА**

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

**Полесский государственный университет**

Tatsiana Rzhenskaya, PhD in Economics, Polesky State University,

[rzheuskaya.t@polessu.by](mailto:rzheuskaya.t@polessu.by)

**Аннотация.** В статье обозначена необходимость оценивать социальную и экологическую эффективность функционирования кластера, обозначены подходы к трактовке категории «социальная эффективность», выделены направления исследования социальной эффективности кластера и обозначены методические подходы к ее проведению.

**Ключевые слова:** кластер, модель «пятерной спирали», социальная эффективность функционирования кластера, социальный эффект, социальной эффективности для сотрудников участников кластера

Переход экономики к инновационному типу роста не возможен без изменения модели организации экономических отношений между стейкхолдерами. Одной из наиболее востребованных моделей реализации инновационного развития выступает кластерная модель. Становление кластеров в Республике Беларусь закреплено в Концепции формирования и развития инновационно-промышленных кластеров в Республике Беларусь, утвержденной Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 16.01.2014 № 27 [1]. В настоящее время карта кластеров в нашей стране насчитывает 8 действующих, 6 формирующихся и 18 потенциальных кластеров в различных отраслях экономики [2].

Широкое развитие кластеров как основы инновационного развития экономики делает актуальным разработку методических подходов к оценке эффективности их функционирования. Качество любой методики оценки зависит от того, насколько полно данная методика учитывает сущность исследуемой категории. Следова-

тельно, качество методического обеспечения оценки эффективности функционирования кластера зависит от корректного понимания сущности кластера как особого типа организационных структур.

Классическая концепция функционирования инновационных кластеров базировалась на модели «тройной спирали», в соответствии с которой инновационное развитие возможно только при условии одновременного учета интересов государства, бизнеса и науки.

По мере эволюции экономических систем, модель «тройной спирали» преобразовалась в модель «пятерной спирали», в которой основными взаимодействующими элементами выступают государство, бизнес, наука, гражданское общество и окружающая среда. Важнейшей предпосылкой этого стала разработка целей устойчивого развития, которые были декларированы в 2015 году Генеральной ассамблеей ООН в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года [3].

Таким образом, важным представляется проводить оценку функционирования кластера по трем основным направлениям: экономическая эффективность, экологическая эффективность и социальная эффективность. Только в совокупности данные три составляющие способны дать объективную и всестороннюю информацию о целесообразности функционирования кластера в регионе и его значении для развития отдельного региона.

Вопросы экономической эффективности функционирования кластера получили широкое освещение в экономической литературе. Несмотря на отсутствие единой методики оценки экономической эффективности, получить общую информацию о результативности функционирования кластера можно используя множество различных частных методик. При этом, ряд методик предназначен для оценки эффективности кластера на макроуровне (на уровне отдельного региона или государства в целом), а отдельные методики предназначены для оценки эффективности функционирования кластера с точки зрения отдельных его участников. Данные методики базируются на рейтинговой оценке деятельности отдельных участников, основанной на финансовых критериях их деятельности.

Вопросам оценки экологической и социальной эффективности уделяют значительно меньше внимания по сравнению с экономической эффективностью. Для обеспечения возможности корректной оценки социальной эффективности функционирования кластера необходимо определиться с сущностью категории «социальная эффективность».

В настоящее время не выработан единый подход к определению категории «социальная эффективность». Подходы к трактовке данной категории значительно отличаются у различных авторов. В частности, Е.И. Бахтиаров определяет социальную эффективность как «один из основных показателей стабильного экономического развития предприятия, который выражается в улучшении уровня жизни его работников (увеличение материального и духовного капиталов и продолжительности жизни)» [4, с.30]. В.И. Иванов трактует социальную эффективность как «степень достижения социальных целей, приближение к выполнению социальных нормативов» [4, с.31].

По нашему мнению, при исследовании социальной эффективности функционирования кластера целесообразно за основу брать трактовку данной категории М.В. Беловой, которая определяет ее как «...способность экономического капитала воспроизводить, накапливать и увеличивать человеческий потенциал» [4, с.31].

Такой подход к определению социальной эффективности, с одной стороны, укладывается в концепцию развития человеческого потенциала, разработанную экспертами ПРООН, а с другой стороны, позволяет оценивать влияние кластера на различные стороны жизни общества, которые обобщаются в категории «человеческий потенциал».

Важным аспектом при оценке социальной эффективности кластера является тот факт, что функционирование кластера в регионе оказывает существенное влияние не только на сотрудников самого кластера, но и на жителей региона, в котором функционирует кластер. Это влияние может выражаться в повышении инвестиционной привлекательности региона, уровня платежеспособности отдельных категорий населения, что приведет к развитию сферы услуг и сферы креативной экономики.

Следовательно, значимый социальный эффект в результате функционирования кластера может получить любой житель региона, в котором данный кластер работает.

Исходя из этого, исследование социальной эффективности функционирования кластера целесообразно проводить по двум основным направлениям, исходя из категории получателя социального эффекта:

- оценка уровня социальной эффективности для сотрудников, работающих у участников кластера;
- оценка уровня социальной эффективности кластера для жителей региона, в котором функционирует кластер.

Методики оценки уровня социальной эффективности по каждому направлению будут отличаться. Это связано, в первую очередь, с различным набором показателей, которые будут положены в основу исследования, а также с разным уровнем корреляции социального эффекта для различных категорий населения с функционированием кластера в регионе.

Особое внимание, по нашему мнению, целесообразно уделить оценке уровня социальной эффективности для сотрудников участников кластера. Для данной целевой группы социальную эффективность целесообразно оценивать на организационном уровне. При этом, все показатели целесообразно разделить на следующие группы :

- показатели, характеризующие условия труда работников участников кластера (уровень удовлетворенности работников своим трудом, морально-психологический климат, уровень конфликтности в коллективе предприятия, уровень заболеваемости и травматизма работников, освещенность рабочих мест, уровень шума и запыленности помещений и др.);
- социально-бытовые условия работников участников кластера (уровень удовлетворенности жилищными условиями, обеспеченность детскими дошкольными учреждениями, уровень социальной активности работников, показатели текучести кадров и др.);
- показатели, характеризующие уровень квалификации работников (уровень образования работников, стаж работы на занимаемой должности, наличие повышения квалификации за последние 3 или 5 лет, соответствие тарифного разряда выполняемых работ тарифному разряду рабочих и др.);
- показатели, характеризующие организацию и мотивацию труда работников (наличие штрафов за нарушение трудовой дисциплины, участие работников в

управлении организацией, удовлетворенность системой материального и морального стимулирования работников и др.).

Для обеспечения возможности обобщенной оценки социальной эффективности для сотрудников участников кластера необходимо по каждой группе показателей выбрать наиболее значимые и (или) информативные. При этом, необходимо обратить внимание, что отдельные показатели, характеризующие те или иные аспекты проявления социального эффекта, количественно выражены (уровень заболеваемости и травматизма работников, освещенность рабочих мест, наличие штрафов за нарушение трудовой дисциплины и др.), а некоторые могут быть оценены только с определенной степенью условности с помощью социальных опросов и сплошного анкетирования сотрудников.

Частные показатели по каждой группе являются проявлением различных сторон социального менеджмента у организаций-участников кластера. Применяя метод экспертных оценок, а также математический инструментарий на их основе можно получить интегральную оценку социальной эффективности для сотрудников, работающих у участников кластера.

Второй целевой группой при оценке социальной эффективности кластера выступают жители региона, в котором функционирует кластер. На социальную эффективность кластера для данной категории получателей социального эффекта влияет широкий круг факторов, которые можно рассматривать в разрезе основных групп :

- экономические показатели, отражающие уровень дохода в регионе и созданного регионального и валового продукта, величиной социальных выплат и льгот и др.;

- демографические показатели, отражающие уровень рождаемости и прироста или убыли населения, среднюю продолжительность жизни;

- социальные показатели, определяющие уровень развития здравоохранения, сферы услуг и культуры в регионе, доступность и распространение средств коммуникаций, уровень креативности экономики региона и т.д.;

- показатели, отражающие качество образования (средняя продолжительность обучения, доступность и качество дополнительного образования, востребованность дополнительного образования разными категориями населения региона и др.).

Общий социальный эффект функционирования кластера для жителей региона можно оценивать посредством изменения индекса развития человека, который рекомендован экспертами ООН для выявления соответствия уровня жизни, образованности и долголетия населения страны международным стандартам.

Комплексная оценка социальной эффективности должна учитывать результативность по каждой из обозначенных целевых групп.

Таким образом, оценка социальной эффективности кластера является неотъемлемой частью общей оценки эффективности его функционирования, что связано с сущностью кластера как особого типа организационных структур. Для достижения объективной и всесторонней оценки социальной эффективности кластера необходимо учитывать различный уровень его влияния на отдельные категории потребителей социального эффекта : более значительное влияние на сотрудников участников кластера и менее значительное на жителей региона. Учет различного влияния на отдельные целевые группы является основой получения полной и качественной информации, которая может выступить весомым аргументом

при обосновании результативности кластеризации как базы развития отдельных регионов.

#### **Список использованных источников**

1. Об утверждении Концепции формирования и развития инновационно-промышленных кластеров в Республике Беларусь и мероприятий по ее реализации : постановление Совета Министров Республики Беларусь от 16.01 2014 г., № 27 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО "ЮрСпектр". – Минск, 2019.
2. Карта кластеров Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://economy.gov.by/uploads/files/Karta-Klasterov/Karta-klasterov-2022>. – Дата доступа: 20.10.2022.
3. Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.unssc.org/sites/default/files/2030\\_agenda\\_for\\_sustainable\\_development\\_-\\_primer\\_russian.pdf](https://www.unssc.org/sites/default/files/2030_agenda_for_sustainable_development_-_primer_russian.pdf) – Дата доступа: 20.10.2022.
4. Растворцева, С.Н., Фаузер, В.В., Задорожный, В.Н., Залевский, В.А. Социально-экономическая эффективность регионального развития / С.Н. Растворцева, В.В. Фаузер, В.Н. Задорожный, В.А. Залевский. / Отв. ред. д.э.н., доцент С.Н. Растворцева. – М.: Экон-Информ, 2011. – 131 с.

УДК 336.2

#### **АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАЛОГОВЫХ ОРГАНОВ КАК ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН**

**Хамидова Садафмох Халимовна, доктор,**

**Гафарова Мавджуа Тахировна, соискатель,**

**Таджикский государственный университет коммерции**

Khamidova Sadafmoh Khalimovna, Doctor (Phd), hamidova-1986@mail.ru,

Gafarova Mavjuda Tohirovna, Applicant, bonu-jon@mail.ru,

Tajik State University of Commerce

**Аннотация.** В статье рассматривается анализ и оценка деятельности налоговых органов, зависимости уровня налоговых доходов от эффективности функционирования налогового администрирования.

**Ключевые слова:** налоговый орган; налоговое администрирование; налоговый комитет; налоговый контроль; фискальная политика; налоговая инспекция.

В современных условиях одной из ключевых задач экономической политики государства является развитие налогового администрирования, что обозначено в Концепции долгосрочного социально-экономического развития Республики Таджикистан на период до 2030 года и подчеркивается в ежегодных посланиях Президента Республики Таджикистан.

В Послании Президента Таджикистана, Лидера нации Эмомали Рахмона «Об основных направлениях внутренней и внешней политики республики» на 21.12.2021г. отмечалось, что «в результате реализации плодотворной государственной финансовой политики, в том числе в направлении обеспечения финансовой стабильности, совершенствования системы налогообложения и повышения

эффективности государственного финансового управления доходы госбюджета регулярно увеличивается»[2].

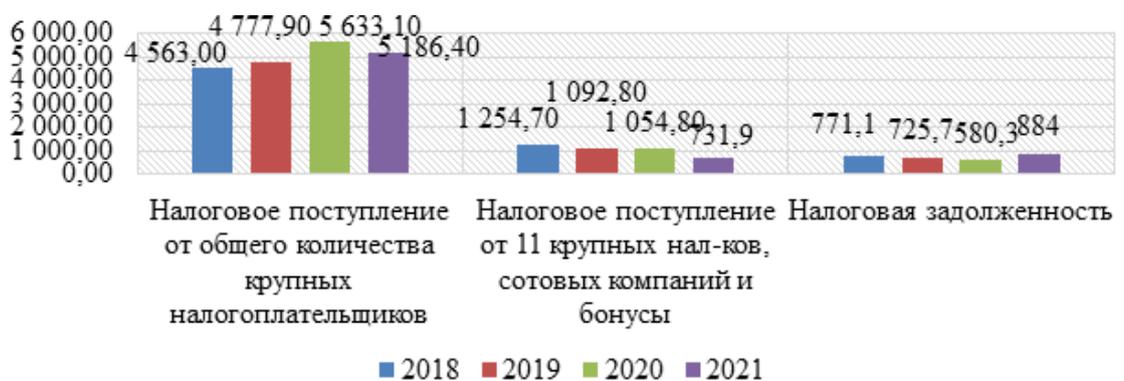
В теории менеджмента определяются функции управления: планирование, регулирование, учет, контроль [1,с.115]. Если Минфин Республики Таджикистан осуществляет функции планирования и регулирования, прежде всего, доходов государственного бюджета, то Налоговый Комитет осуществляет такую функцию, как контроль за налоговыми доходами всех уровней бюджетной системы Республики Таджикистан.

В настоящее время структура налоговых органов создана в соответствии с исторически сложившимися многолетними традициями. Налоговые органы образуют двухуровневую систему. Основным элементом этой системы - налоговые инспекции местного уровня. Здесь же выделяются территориально обособленные рабочие места. Второе звено - это системы налоговых органов стоит Налоговый комитет при Правительстве Республики Таджикистан.

В обязанности налоговых органов входит контроль за, полнотой и правильно-стью начисления налогов, своевременностью поступления и пополнения доходов бюджета за счет налогов. Основными функциями управления являются организа-ция работы нижестоящих инспекций, обобщение и анализ отчетов нижестоящих инспекций, предоставление рекомендаций по совершенствованию налогового контроля.

Все зарегистрированные в налоговых органах Республики Таджикистан нало-гоплательщики подлежат администрированию инспекциями Налогового Комите-та по республике. Исключение составляют лишь крупнейшие налогоплательщики государственного уровня, которых администрируют на государственном уровне соответствующими инспекциями. Следует отметить, что высока доля поступле-ний в общегосударственный бюджет Республики Таджикистан от крупнейших налогоплательщиков.

В Республике Таджикистан за 2018-2021 годы доля поступлений налоговых платежей по переданным организациям в общем объеме налоговых платежей от всех налогоплательщиков составляла почти 53%. Ежегодно увеличивается дина-мика поступлений по переданным крупнейшим налогоплательщикам Республики Таджикистан государственного уровня, за исключение 2021 года (рисунок. 1).



**Рисунок – Динамика налоговых поступлений и налоговая задолженность по Республике Таджикистан за 2018-2021 годы, в тыс. сомони**

Источник: [4]

Однако в 2021 году остается не значительная доля поступления налогов и сборов по переданным организациям, в общем объеме налогов от общего количество крупных налогоплательщиков по Республике Таджикистан – 48,8%.

Если рассматривать виды налогов, то администрированием налогов по переданным организациям Республики Таджикистан занимаются налоговые инспекции по крупнейшим налогоплательщикам, по региональным налогам, местным налогам, специальным налоговым режимам - территориальные налоговые органы Республики Таджикистан. По видам налогового поступления по Республике Таджикистан представлено таблице 1.

Анализ таблицы 1 показывает, что за 2019-2021 годы в среднем около 80% собранных акцизов по Республике Таджикистан администрируют налоговыми органами на общегосударственном уровне.

В частности, одна инспекция занимается администрированием крупнейших налогоплательщиков в сфере ГЭС, а другая - в сфере производства крупнейшими организациями подакцизной продукции. Что касается налога на доходы физических лиц, то его доля по переданным организациям составляла более 8%. На общегосударственном уровне собранный в Республике Таджикистан налог на добавленную стоимость администрирует на уровне 45%, а налог на прибыль организаций - 32%.

Таким образом, поступления в Республике Таджикистан по переданным крупнейшим организациям общегосударственного уровня значительны, о чем свидетельствует проведенный анализ. При этом следует учитывать тот факт, что в отношении крупнейших организаций Республики Таджикистан контрольные мероприятия проводят налоговые инспекции по крупнейшим налогоплательщикам. Налоговые проверки в отношении таких налогоплательщиков проводятся совместно с территориальными налоговыми органами Республики Таджикистан. Однако результаты налоговых проверок до территориальных налоговых органов Республики Таджикистан не доводятся.

Такой же механизм проведения налоговых мероприятий в отношении переданных крупнейших организаций имеет место во всех регионах.

Однако он, является неэффективным, поскольку таможенная служба и налоговый Комитет на местах владеют большей информацией о налогоплательщиках, что позволяет им более результативно осуществлять выездные налоговые проверки с учетом региональных особенностей. Также следует принимать во внимание затраты, связанные с организацией выездных налоговых проверок [3,с.245-250]. В структуре налоговых органов Республики Таджикистан выделяется инспекция, занимающаяся вопросами государственной регистрации налогоплательщиков. В Таджикистане с 2019 по 2021 год численность зарегистрированных налогоплательщиков - юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, в том числе дехканское хозяйство, увеличилась с 315 890 до 335 306, или на 6%.

В 2020 году доля зарегистрированных индивидуальных предпринимателей и дехканских хозяйств в общем количестве зарегистрированных налогоплательщиков составляла 89%. В последующие годы наметилась тенденция на повышение данного показателя. Доля юридических лиц с 2019 года по 2021 года в общем количестве зарегистрированных налогоплательщиков составляла более 29%.

Таблица – Анализ об исполнении плана поступлений налогов и других обязательных платежей в Государственный бюджет в Республике Таджикистан за 2018-2021 год

Наименование налогов	2019 год			2020 год			2021 год					
	План	Факт	%	Разница	План	Факт	%	Разница	План	Факт	%	Разница
Подходный налог	1 799,4	1 767,4	98,2	-32,0	2 010,4	1 912,6	95,1	-97,8	1 978,8	1 874,3	94,7	-104,6
Налог на прибыль	1 524,3	1 667,1	109,4	142,8	1 837,7	1 898,7	103,3	61,1	1 938,3	1 697,4	87,6	-240,9
НДС	2 586,0	2 179,0	84,3	-407,0	2 872,9	2 222,6	77,4	-650,2	2 603,9	2 147,3	82,5	-456,6
Акцизы	153,0	158,8	103,8	5,8	180,8	182,6	101,0	1,9	187,3	187,4	100,1	0,2
Социальный налог	2 665,8	2 648,5	99,4	-17,3	2 949,2	2 833,1	96,1	-116,1	2 950,7	2 880,7	97,6	-70,0
Налоги на природные ресурсы	595,0	645,6	108,5	50,6	554,3	580,5	104,7	26,3	644,9	631,4	97,9	-13,5
Налог с пользователей автомобильных дорог	360,0	393,9	109,4	33,9	431,7	448,3	103,9	16,7	372,1	405,6	109,0	33,5
Налог с продаж	19,6	19,6	100,1	0,0	10,8	11,5	106,8	0,7	2,1	2,3	106,6	0,1
в том числе: алюминий первичный	8,6	8,6	100,1	0,0	2,8	3,0	105,9	0,2	0,4	0,6	124,5	0,1
В том числе: налог на продукты переработки	11,0	11,0	100,1	0,0	8,0	8,5	107,1	0,6	1,7	1,7	101,9	0,0
Государственная пошлина	124,7	128,5	103,1	3,8	129,6	133,3	102,8	3,7	108,9	113,4	104,2	4,6
Налог, уплачиваемый по упрощенной системе	639,3	646,2	101,1	6,9	661,9	683,6	103,3	21,8	665,9	647,8	97,3	-18,1
Прочие республиканские	337,8	506,1	149,8	168,2	419,6	529,2	126,1	109,7	408,4	381,6	93,4	-26,8
Налоги на транспортные средства	174,4	189,0	108,4	14,6	191,5	211,7	110,5	20,1	216,7	219,2	101,2	2,5
Налоги на недвижимое имущество	340,6	357,7	105,0	17,1	355,5	370,8	104,3	15,4	370,8	375,8	101,4	5,0
Прочие местные	124,6	136,9	109,9	12,3	104,6	117,1	112,0	12,5	97,5	274,8	281,9	177,3

Источник: [4]

Существует разброс по численности налогоплательщиков, т.е. к примеру, в инспекции налоговой органы по Сагдийской области на учете стоят 119 742 налогоплательщиков, что по сравнению больше, чем в других инспекциях по областям Республики Таджикистан. Также наблюдается разброс по категориям налогоплательщиков, наибольшую долю среди всех категорий налогоплательщиков занимают юридические лица (78,6%), доля индивидуальных предпринимателей составляет всего лишь 15,8%.

Если рассмотреть налоговые инспекции по городам и районам Республики Таджикистан, то там львиную долю занимают индивидуальные предприниматели. Что касается физических лиц, стоящих на учете в налоговых органах Республики Таджикистан, то здесь тоже существует разброс. Наибольшее количество физических лиц, стоящих на учете, приходится на инспекцию налогового органа по области Сагдийской, а наименьшее - на районы республиканского подчинения.

В составе некоторых инспекций Республики Таджикистан выделяются территориально обособленные рабочие места налоговых инспекций. В территориально обособленном рабочем месте налогоплательщики имеют возможность получать информацию об изменениях в сфере налогообложения, сдавать налоговые декларации (расчеты по налогам), подавать различные заявления, связанные с постановкой на учет, регистрацией налогоплательщиков и другие. В свою очередь, контрольные мероприятия входят в компетенцию налоговой инспекции Республики Таджикистана.

В целом анализируя постоянно идущий процесс совершенствования налогового администрирования в Республики Таджикистан, можно отметить, что оно касается и организационных вопросов, в том числе построения организационной структуры территориальных налоговых органов.

#### **Список использованных источников**

1. Мескон, М. Х. Основы менеджмента / М. Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури; пер. с англ. под ред. Н. М. Макаровой. – М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2007. – 115 с.
2. Послание Президента Республики Таджикистан Лидер нации Эмомали Рахмона «Об основных направлениях внутренней и внешней политики республики» 21 декабря 2021 [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.präsident.tj](http://www.präsident.tj)
3. Хафизова, А. Р. Организация функционирования налоговых органов / А. Р. Хафизова // Инновационное развитие экономики. – 2016. – №3(33). – С.245-250.
4. [www.andoz.tj](http://www.andoz.tj)

## СОДЕРЖАНИЕ

### СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ

<b>Андрианов А.Ю.</b> Фондовый рынок России: перспективы развития.....	3
<b>Абзалбек Г.А.</b> Развитие транспортно-коммуникационной системы в Республике Казахстан.....	6
<b>Ansabaeva R.S.</b> Evaluation of determining the financial stability of an insurance company in foreign countries.....	8
<b>Аубакирова А.Т.</b> Риск–ориентированный подход в борьбе с финансированием терроризма и легализацией преступных доходов.....	12
<b>Бухтик М.И.</b> Современные тенденции функционирования рынка страховых услуг Республики Беларусь.....	15
<b>Бурьянова Г.Е., Давыдова Н.Л.</b> Развитие деятельности ОАО АСБ "Беларусбанк" по привлечению денежных средств клиентов.....	20
<b>Белозомб К.П., Давыдова Н.Л.</b> Развитие депозитарной деятельности в Республике Беларусь.....	24
<b>Боднар А.А., Новогран П.А., Давыдова Н.Л.</b> Развитие рынка государственных ценных бумаг Республики Беларусь.....	27
<b>Борисова Е.И.</b> Анализ деятельности АО «Haluk bank» на фондовом рынке Республики Казахстан.....	30
<b>Буряк А.С., Давыдова Н.Л.</b> Клиентская стратегия банков в работе с корпоративным сегментом бизнеса.....	33
<b>Буряк А.С., Золотарёва О.А.</b> Денежно-кредитная политика центральных банков для преодоления последствий кризиса COVID-2019.....	36
<b>Вакулич Е.А.</b> Цифровизация страховой деятельности: сущность, преимущества, недостатки.....	40
<b>Велесевич Д.А., Теляк О.А.</b> Обзор актуальных инфляционных тенденций в Республике Беларусь.....	43
<b>Володько Л.П., Володько О.В.</b> Оценка качества дистанционных банковских услуг по технологиям их предоставления.....	47
<b>Гусманова Ж.А.</b> Некоторые аспекты современного состояния банковской конкуренции в Республике Казахстан в условиях рыночной экономики.....	51
<b>Давыдова Н. Л., Вергей С.А.</b> Анализ деятельности банков Республики Беларусь по формированию ресурсной базы.....	55
<b>Давыдова Н.Л., Сплошнов С.В.</b> Приоритеты инновационного развития в банках Республики Беларусь.....	58
<b>Ёрш А.Н., Чепелевич К.В., Бухтик М.И.</b> Исследование затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Пинский мясокомбинат»....	62
<b>Зайцева Я.С., Конончук И.А.</b> Имущественное налогообложение в Республике Беларусь.....	66
<b>Зубрицкая Н.И., Потоцкая Н.Г.</b> Бизнес-инкубатор как форма организации малого предпринимательства.....	69
<b>Иванов В.В.</b> Эффективность денежно-кредитной политики центральных банков: методологические аспекты.....	72
<b>Илькина А.А., Балашова Е.А.</b> Особенности управления кадровым составом банковской организации.....	75
<b>Конягина М.Н.</b> Моделирование динамики комплексного индекса.....	78

Шанхайской фондовой биржи.....	
<b>Кукса О.А., Покровская Н.В.</b> Взаимосвязи цифрового развития и доверия в странах Союзного государства.....	85
<b>Qin Yu</b> China's innovation clusters as a factor in the development of international technological exchange.....	90
<b>Кадырова А.Н., Улаков Н.С.</b> Цифровизация процесса взаимодействия казахстанских банков с клиентами.....	93
<b>Kievich D.A.</b> Regularity and trends of CNB monetary policy in the context of explosive inflation in the Czech Republic.....	97
<b>Киевич А.В.</b> Неуправляемый госдолг США как главный индикатор возрастающей турбулентности и глобальной неопределенности.....	103
<b>Клещенок П.В., Матяс А.А.</b> Развитие рынка лизинга в Республике Беларусь.....	109
<b>Ковалёв А.В.</b> Несколько тезисов в защиту дефляции.....	112
<b>Кожин В.В., Саврухин А.Н., Бобков В.А.</b> Финансовое и банковское взаимодействие России и Белоруссии: история и современность.....	117
<b>Козловская Е.Е.</b> Показатели для анализа финансовой самостоятельности местных бюджетов и факторов на нее влияющих.....	121
<b>Конончук И.А.</b> Мир налоговых вычетов по подоходному налогу в Республике Беларусь.....	124
<b>Кроливецкая В.Э., Солдатенкова И.В.</b> О развитии продуктового ассортимента российских коммерческих банков в новых условиях.....	128
<b>Li Nan, Kononchuk I.</b> Investment problems of China.....	133
<b>Li Nan, Li Yanlong</b> Financial risks and methods of their reduction in modern conditions.....	136
<b>Лопух Ю.И., Сергеюк В.С.</b> Риски цифрового банкинга.....	138
<b>Лукашевич В.А.</b> Внутренняя корпоративная социальная ответственность банков Республики Беларусь в отношении персонала.....	141
<b>Марченко И.С.</b> Реализация социальной и инвестиционной функций страхования в страховых продуктах на пространстве ЕАЭС.....	145
<b>Матяс А.А.</b> О режимах монетарной политики.....	148
<b>Майкенова А.Е.</b> Система управления рисками в системе казначейства Республики Казахстан.....	153
<b>Мартынович Н.</b> Формирование финансовых ресурсов в системе образования в Республике Беларусь.....	157
<b>Матвеева И.Ю.</b> Розничный инвестор в условиях санкций.....	161
<b>Мирзоев С.С., Одинаев М.А.</b> Применение мультипликативной модели индексного анализа в промышленности.....	165
<b>Мирский И.П.</b> Современные проблемы и перспективы развития аккредитивной формы расчетов в Республике Беларусь.....	173
<b>Наимов Ш.Р.</b> Методика оценки развития исламского банкинга в странах СНГ.....	177
<b>Невежина Ю.А., Улаков Н.С.</b> Особенности взимания налога на добавленную стоимость в Казахстане и России.....	181
<b>Новиков Е.С.</b> Использование ИСО для финансирования лизинговых операций.....	186
<b>Одинаев М.А., Урунбоев Дж.У.</b> Изучение потребностей сельского населения Республики Таджикистан.....	190

<b>Олеснюк Ю.С.</b> Макропруденциальное регулирование в современных условиях.....	194
<b>Пархоменко М.Е.</b> Внедрение принципов циркулярной экономики на белорусский рынок: возможности и барьеры.....	199
<b>Пархоменко Г.М.</b> Методические подходы к формированию доходов местных бюджетов в РБ.....	203
<b>Пригодич И.А.</b> Реакция налоговых систем стран Европейского союза на кризисные явления.....	208
<b>Сайтоджов К.Дж, Тихоновская Ю.О.</b> Финансовое планирование: принципы и перспективы развития в Республике Беларусь.....	213
<b>Ситкевич П.С., Володько О.В.</b> Экономическая сущность управления себестоимостью продукции предприятия.....	216
<b>Самоховец М.П.</b> К вопросу исследования финансового потенциала в контексте современной экономической методологии.....	220
<b>Сергеюк В.С., Лопух Ю.И.</b> Тенденции развития комплексного обслуживания розничных клиентов банками Республики Беларусь.....	224
<b>Синкевич А.И.</b> О доверии населения банкам в Республике Беларусь: междисциплинарный подход.....	228
<b>Сохибназаров Г.Х.</b> Предпринимательство в сельском хозяйстве Республики Таджикистан: состояние и его потенциал в обеспечении продовольственной безопасности.....	232
<b>Сплошнов С.В., Давыдова Н.Л.</b> Новый банковский продукт: проблемы определения и этапы разработки в розничном сегменте.....	236
<b>Тихоновская Ю.О., Трушко В.В.</b> Банковский маркетинг.....	240
<b>Торандо П.И.</b> Проблемы налоговой политики в РБ и некоторые рекомендации по ее совершенствованию.....	244
<b>Улаков Н.С., Кадырова А.Н.</b> Специальные налоговые режимы как способ создания особых условий налогообложения для малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан.....	248
<b>Han ShuHong</b> E-commerce as a promising direction of china's foreign trade development.....	252
<b>Харлап М.Р.</b> Осуществление банковского контроля в Российской Федерации и Республике Беларусь.....	255
<b>Хрусь Е.А.</b> Положение потребителя финансовых услуг в системе защиты его прав.....	259
<b>Цинь Сюэчэн</b> Устойчивость финансового рынка в условиях деглобализации: опыт Китая.....	262
<b>Циунчик В.И., Сокол Н.С.</b> Необходимость финансового контроля в современном мире.....	264
<b>Чепелевич К.В., Ёрш А.Н., Давыдова Н.Л.</b> Деятельность ОАО "Белагропромбанк" с ценными бумагами.....	268
<b>Чернова И.И., Балашова Е.А.</b> Банковская деятельность в условиях пандемии: от традиционного обслуживания к необанкам.....	272
<b>Чигрина А.</b> Институт финансовой грамотности в Республике Беларусь....	275
<b>Чубарова Н.Э.</b> Необходимость совершенствования формирования и использования оборотного капитала промышленной организации.....	279
<b>Шелег Е.М., Шевцова В.В.</b> Тенденции развития налоговой системы Республики Беларусь.....	283

<b>Щанина Е.В., Щанина Е.В.</b> К вопросу о цифровой грамотности в условиях становления и развития информационно-цифрового общества....	287
<b>Юнчиц А.Г., Давыдова Н.Л.</b> Модели и методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов.....	291
<b>Юрковец А.Д., Давыдова Н.Л.</b> Развитие розничных банковских услуг в банках Республики Беларусь.....	295
<b>Li Yanlong, Pryhodzich I.</b> Risk management in insurance companies of China.....	299
<b>БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ, АУДИТ: СОВРЕМЕННОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ</b>	
<b>Буйницкий А.Л., Тарасова Л.С.</b> Сравнительный анализ учета запасов в Республике Беларусь и по МСФО.....	304
<b>Воробьёв С.Ю., Мишнев Г.В.</b> Аудит информационных технологий как эффективная мера контроля бизнес-процессов банковского учреждения...	308
<b>Винокуров Д.В., Тарасова Л.С.</b> Нематериальные активы: особенности учета по МСФО и в Республике Беларусь.....	311
<b>Голикова А.С.</b> Особенности первичного размещения токенов в Республике Беларусь.....	315
<b>Гребнева М.Е., Овчинникова О.А.</b> Лизинговые операции и порядок их аудита.....	319
<b>Грабар Р.Н., Седич А.Л.,Зубарев Е.В.</b> Оценка рисков в аудите.....	324
<b>Дружинина Е.О.</b> Учетно-информационные аспекты формирования отчетности по корпоративной социальной ответственности.....	328
<b>Карзай П.А.</b> Понятие состава и классификации денежных потоков на предприятии в РБ.....	332
<b>Кивачук В.С., Приймачук И.В.</b> Оценка рисков профессионального суждения бухгалтера в условиях цифровизации.....	336
<b>Кукса А.В.</b> Обеспечение учета на едином казначейском счете денежных средств, получаемых бюджетными организациями от приносящей доходы деятельности.....	339
<b>Макарук К.А.</b> Методические подходы к оценке обеспеченности предприятия запасами и эффективности их использования в РБ.....	343
<b>Никитина М.А.</b> Методика анализа расчетов с поставщиками и покупателями в РБ.....	347
<b>Овчинникова О.А.</b> Внутренний контроль материальных затрат на предприятии.....	351
<b>Павлов К.В.</b> Эффективное управление приграничными регионами с учетом использования системы показателей их развития.....	355
<b>Павлюкевич В.В., Тарасова Л.С.</b> Концепция оценки по справедливой стоимости.....	359
<b>Потапова Н.В.</b> Нефинансовые отчеты в банковском финансировании социальных инноваций.....	363
<b>Радцевич А.В.</b> Информационные технологии как фундамент налогового администрирования.....	366
<b>Ржевская Т.А.</b> Подходы к оценке социальной эффективности функционирования кластера.....	370
<b>Хамидова С.Х., Гафарова М.Т.</b> Анализ и оценка деятельности налоговых органов как организация налогового администрирования Республики Таджикистан.....	374

Научное издание

**СБОРНИК**

научных статей

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

Часть I

Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь,  
28 октября 2022 г.

За содержание и достоверность информации  
в материалах сборника отвечают авторы

Подписано в печать 25.11.2022. Формат 60×84/16 Гарнитура Times  
Усл. печ. л. 22,32. Уч.–изд.л. 26,13. Тираж 30. Заказ № 45.

Отпечатано в учреждении образования  
«Полесский государственный университет»  
225710, г. Пинск, ул. Днепровской флотилии, 23