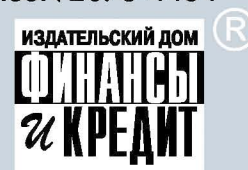


НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

ISSN 2073-4484



ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Качественная оценка состояния банковской системы России
- Материальная выгода при различных подходах к расчету амортизационной премии
- Портфельные стратегии в условиях экономических санкций Запада
- Кредитные решения и способность компании создавать добавленную стоимость
- Методология системной модернизации структуры налоговых органов



19 (253) май 2015

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник

Основан в 2007 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере массовых коммуникаций, связи и охраны культурного наследия. Свидетельство ПИ № ФС 77-29584 от 21 сентября 2002 г.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель:

ООО «Финанспресс»
Юр. адрес: 105005, г. Москва, Посланников пер., д. 3, стр. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20

Редакция журнала:

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**
Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **Ю.А. Кузнецов**, доктор физико-математических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, Москва, Российская Федерация
В.И. Попов, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет:

М.В. Грачева, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор, Волгоград, Российская Федерация
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор, Воронеж, Российская Федерация
В.М. Заернюк, доктор экономических наук, доцент, Черкизово, Российская Федерация
В.С. Левин, доктор экономических наук, профессор, Оренбург, Российская Федерация
А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент, Нижний Новгород, Российская Федерация
Я.С. Матковская, доктор экономических наук, доцент, Волгоград, Российская Федерация
Э.В. Пешина, доктор экономических наук, профессор, Екатеринбург, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Клюкин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **М.С. Гранильщикова**

Корректор: **Т.А. Кондратенко**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 15.05.2015

Выход в свет 25.05.2015

Формат 60x90 1/8. Объем 7,75 п.л. Тираж 1 170 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация,

Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1.

Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка:

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 80628

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 44368

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»

СОДЕРЖАНИЕ

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ

Алиев Б.Х., Салманов С.И. Мониторинг развития
российского банковского сектора в сравнении
с кризисными периодами 1998 и 2008 гг. 2

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

Федорович В.О. Оценка прироста собственных
источников финансирования за счет
амортизационной премии корпорации 15

Федотова Г.В., Обухова С.В. Портфельные
стратегии оптимизации корпоративных
финансовых потоков в условиях санкций
Европейского союза 30

МАТЕМАТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ В ЭКОНОМИКЕ

Рассказова А.Н. Инструментальные средства
обоснования кредитных решений на основе анализа
роста стоимости 41

НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Гираев В.К. Методология модернизации системы
управления налоговыми органами 51

FINANCIAL ANALYTICS

SCIENCE AND EXPERIENCE

ISSUE 19
MAY 2015

A peer reviewed information and analytical journal

Since 2007

4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matter of theses for advanced academic degrees
Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № ФС 77-2958 of September 21, 2007 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications of the Russian Federation

Founder:

Information center Finance and Credit, Ltd.
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher:

Financepress, Ltd.
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial:

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General: **Vera A. Gorokhova**
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Yurii A. Kuznetsov**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Deputy Editors:

Sergei N. Golda, Moscow, Russian Federation
Viktor I. Popov, Moscow, Russian Federation

Editorial Council:

Marina V. Gracheva, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation
Al'bina V. Gukova, Business School Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation
Dmitrii A. Endovitskii, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Viktor M. Zaernyuk, Russian State University of Tourism and Service, Cherkizovo, Russian Federation
Vladimir S. Levin, Orenburg State Agrarian University, Orenburg, Russian Federation
Aleksei S. Makarov, National Research University – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Yana S. Matkovskaya, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation
Evelina V. Peshina, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Executive Editor: Inna L. Selina

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Vechkanova**
Web development: **Anton A. Klyukin**
Content managers: **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**
Quality management: **Alexandr Yu. Sadkus**, **Andrey V. Bazhanov**
Layout Designer: **Marina S. Granil'shchikova**
Proofreader: **Tat'yana A. Kondratenko**
Sales and subscription: **Ravilya R. Gus'kova**
Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published May 25, 2015. Circulation 1 170

Subscription:

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version:

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Information center Finance and Credit, Ltd.

CONTENTS

MONITORING OF ECONOMIC PROCESSES

Aliiev B.K., Salmanov S.I. Monitoring the development of the Russian banking sector in comparison with the crises of 1998 and 2008 2

ECONOMIC POLICY

Fedorovich V.O. Assessment of increment in internal sources of finance through the corporation's bonus depreciation 15

Fedotova G.V., Obukhova S.V. Portfolio management strategies for optimization of corporate financial flows under the European Union sanctions 30

MATHEMATICAL ANALYSIS AND MODELING IN ECONOMICS

Rasskazova A.N. Tools for substantiation of lending decisions through analysis of growth in value 41

TAX REGULATION

Girayev V.K. A methodology for modernizing the tax authorities management system 51

Мониторинг экономических процессов

УДК 336.71 (470+571)

МОНИТОРИНГ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В СРАВНЕНИИ С КРИЗИСНЫМИ ПЕРИОДАМИ 1998 И 2008 ГГ.*

Басир Хабибович Алиев,
доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой
налогов, денежного обращения и кредита,
Дагестанский государственный университет,
Махачкала, Российская Федерация
fef2004@yandex.ru

Сулейман Исаевич Салманов,
старший преподаватель кафедры
налогов, денежного обращения и кредита,
Дагестанский государственный университет,
Махачкала, Российская Федерация
Salmanov1964@mail.ru

Цель/задачи. Исследование посвящено качественной оценке состояния банковской системы Российской Федерации на основе анализа динамики показателей деятельности коммерческих банков в сравнении с данными кризисных периодов 1998 и 2008 гг. Растущие с каждым годом информационные потоки современного общества и глобализация мировой экономики выдвигают на первый план проблему информационной обеспеченности банков.

Предмет/тема. Анализу подверглась система мониторинга в банковском секторе. Тема – выявление тенденций в развитии коммерческих банков, приведших к рисковому состоянию российской банковской сферы.

* Статья опубликована в рамках проектной части государственного задания № 26.15.69.2014к Минобрнауки России по теме исследования «Налоговый механизм как инструмент регулирования межрегиональной социально-экономической дифференциации на современном этапе».

Результаты. Проведенный мониторинг банковского сектора РФ за 2011–2014 гг. на основе определенных индикативных параметров позволил обозначить наиболее важные тенденции: позитивные – снижение доли проблемных и безнадежных ссуд, уменьшение доли крупных кредитных рисков в активах банковского сектора; негативные – рост процентного и валютного рисков, усиление дефицита капитала банков. Предлагается использовать в банковской сфере России комплексную систему мониторинга рисков, которая базируется на взаимодействии и сбалансированной деятельности централизованной и децентрализованной подсистем мониторинга банковских рисков, что позволяет обеспечить непрерывность и своевременность выявления, оценки и прогноза развития рискованных ситуаций.

Выводы/значимость. Финансово-экономические кризисы 1998 и 2008 гг. возникали в основном из-за целого ряда негативных тенденций и факторов,

приводивших в том числе и к обострению банковских рисков. Кроме того, анализ показал, что в современных условиях возрастает значимость быстрого выявления, диагностики и мониторинга рисков в банковской сфере страны. Коммерческим банкам для выживания в современных условиях крайне важно максимально быстро и эффективно анализировать результаты мониторинга финансовых рисков и реагировать на негативные изменения, предугадывать возможные варианты развития событий и принимать необходимые меры для обеспечения устойчивости, надежности и стабильности.

Ключевые слова: кризис, банковский сектор, мониторинг, риск, устойчивость, банковская система

Ключевым вызовом для многих стран становится ужесточение условий заимствования на мировом рынке в ситуации, когда экономики еще не восстановились после глобального кризиса, а в отдельных странах отмечен новый виток кризиса. Например, в Бразилии, Аргентине, Мексике, ЮАР в результате попыток минимизировать негативные последствия глобального экономического кризиса, а также ввиду наличия доступа к дешевым кредитам на фоне сверхмягкой политики ведущих центральных банков существенно увеличилась долговая нагрузка как в государственном, так и в частном секторах.

В этой связи в развитых странах на фоне ужесточения политики, сопровождаемого ухудшением условий рефинансирования, создается значительный риск увеличения расходов на обслуживание накопленного долга.

Негативные внешние факторы также оказывают сдерживающее воздействие на развитие российской экономики. Увеличение физических объемов экспорта и замедление роста импорта на фоне снижения инвестиционного спроса и ослабления рубля привели к заметному уменьшению в 2013 г. по сравнению с 2012 г. отрицательного вклада чистого экспорта в прирост ВВП.

В этой ситуации первостепенным является выявление причин нестабильной работы российской банковской системы, а также проведение комплекса мероприятий, обеспечивающих стабильность и устойчивость всей банковской сферы.

На взгляд авторов, сложилась острая необходимость проведения качественной оценки состояния банковской системы Российской Федерации. Для этого следует проанализировать деятельность коммерческих банков в 1998–2014 гг. и постараться определить, с какими показателями они подошли к кризисным периодам 1998 и 2008 гг. Важно понять, что было общего, какие тенденции в развитии коммерческих банков привели к высокорисковому состоянию российской банковской сферы.

Анализ показывает, что с 1998 по 2014 г. количество кредитных организаций в России резко сократилось (табл. 1).

На взгляд авторов, это естественный процесс консолидации рынка: слабые организации уходят, сильные и рентабельные остаются.

В целом развитие коммерческих банков РФ с 1998 по 2014 г. было положительным. Увеличение совокупных активов банков в 54 раза и собственных средств в 45 раз в значительной степени определялось увеличением денежной массы и инфляцией. Однако доли данных показателей в ВВП отражают реальное продвижение банков в своей работе (табл. 2).

По данным табл. 2, в 2014 г. по сравнению с 1998 г. доля собственных средств банков в валовом внутреннем продукте увеличилась в 2,3 раза, составив 10,7%. Такая же доля совокупных активов возросла в 2,9 раза.

Необходимо отметить также многократное увеличение объемов кредитования реального сектора российской экономики. По отношению к ВВП этот показатель в 2014 г. составил 49%, тогда как в 1998 г. – менее 9%.

С 1998 по 2008 г. общее количество кредитных организаций сократилось на 668. Число прибыль-

Таблица 1

Количество кредитных организаций с 1998 по 2014 гг.

Показатель	1998	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Число зарегистрированных кредитных организаций	2 527	1 296	1 228	1 220	1 115	1 112	1 094	1 071
Число действующих кредитных организаций	1 598	1 136	1 108	1 058	1 025	978	956	923
Число кредитных организаций, у которых отозвана лицензия на осуществление банковских операций	927	157	117	110	105	134	137	148
Число кредитных организаций, зарегистрированных, но не получивших лицензий	2	3	3	1	1	0	1	0

Источник: составлено авторами на основании данных Центрального банка РФ.

Таблица 2

Основные показатели деятельности банковского сектора РФ с 1998 по 2014 г., млрд руб.

Показатель	1998	2008	2010	2012	2014	2014 к 1998 (во сколько раз)
Совокупные активы (пассивы) банковского сектора	766,1 (30,1)*	20 125,1 (60,8)	29 430,0 (75,9)	41 627,5 (76,3)	57 423,1 (86,8)	75 (2,9)
Собственные средства банковского сектора	116,4 (4,6)	2 671,5 (8,0)	4 620,6 (11,9)	5 242,1 (9,6)	7 064,3 (10,7)	60,7 (2,3)
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность	215,6 (8,5)	12 287,1 (37,0)	16 115,5 (41,5)	23 266,2 (42,6)	32 456,3 (49,0)	150,5 (5,8)
Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями	243,3 (6,0)	2 250,6 (6,8)	4 309,4 (11,1)	6 211,7 (11,4)	7 822,3 (11,8)	32,2 (2)
Вклады физических лиц	193,4 (7,6)	5 159,2 (15,6)	7 485,0 (19,3)	11 871,4 (21,7)	16 957,5 (25,6)	87,7 (3,4)
Средства, привлеченные от организаций	27,9 (1,1)	7 053,1 (21,3)	9 557,2 (24,6)	13 995,7 (25,6)	17 787,0 (26,9)	637,5 (24,5)

* В скобках, за исключением последнего столбца, указаны значения показателя в процентах к ВВП.

Источник: составлено авторами на основании данных Центрального банка РФ.

ных коммерческих банков сократилось на 282. За анализируемый период также прошло сокращение убыточных банков. Но разразившийся в 2008 г. финансовый кризис привел к увеличению таковых к 2010 г. на 112 организаций. Начиная с 2010 г. наблюдались оживление российской экономики и положительная динамика развития банковской сферы.

Необходимо подчеркнуть, что к началу кризиса 2008 г. финансовое положение российских коммерческих банков было намного стабильнее, чем в 1998 г., хотя это не помогло избежать кризиса в

банковской сфере. Такая ситуация свидетельствует о внешнем источнике финансовых неурядиц и о том, что отечественные коммерческие банки не смогли своевременно спрогнозировать и минимизировать возникновение рисков (табл. 3).

В современных условиях деятельность коммерческих банков связана с возникновением большого количества рисков – не только угрожающих, но и способных привести к банкротству. Очередной экономический кризис, разразившийся с введением санкций против российских компаний и значительным снижением стоимости экспортируемого

Таблица 3

Финансовые результаты функционирования кредитных организаций в России*

Кредитные организации	Объем прибыли (убытков), млн руб.							
	1998	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Прибыльные	4 101,8	508 882	446 936	284 938,7	595 046,7	853 842,3	1 021 250,1	1 012 252,5
Убыточные	-2 264,9	-907	-37 750	-798 29,0	-21 667,0	-5 625,5	-9 361,4	-18 667,9
Всего...	1 836,8	507 975	409 186	205 109,7	573 379,7	848 216,8	1 011 888,7	993 584,5

* По данным за 1998–2014 гг.

Источник: составлено авторами на основании данных Центрального банка РФ.

Таблица 4

Динамика финансовой устойчивости кредитных организаций России*

Кредитные организации	Количество, ед.							
	1998	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Прибыльные	1 116	1 123	1 050	938	931	928	901	834
Убыточные	474	11	56	120	81	50	55	88
Не предоставившие отчетности	8	2	2	0	0	0	0	1
Всего...	1 590	1 134	1 106	1 058	1 012	978	956	922

* По данным за 1998–2014 гг.

Источник: составлено авторами на основании данных Центрального банка РФ.

сырья, существенно повлиял и на отечественную банковскую систему. В частности, он показал, что стала более интенсивной взаимосвязь различных типов банковских рисков как в рамках отдельного коммерческого учреждения, так и в масштабе всей банковской сферы.

В финансовой системе исторические параллели мониторинга банковских рисков провести достаточно сложно, но определенными ориентирами для российских банков могут быть события 1998 и 2008 гг.

Ситуация, сложившаяся в отечественной экономике к 1998 г., была обусловлена влиянием негативных факторов как внутреннего, так и внешнего характера.

К внутренним аспектам можно отнести:

- непоследовательность в реализации экономических реформ;
- слабую эффективность структурной и налоговой политики;
- отток капитала;
- накопление огромных внешнего и внутреннего государственных долгов;
- бюджетный кризис и др.

Среди внешних факторов можно отметить:

- международный финансовый кризис;
- рост недоверия инвесторов к развивающимся странам;
- снижение доверия к рублевым инструментам;
- практически полное отсутствие притока иностранного капитала;
- снижение мировых цен на основные экспортные российские товары.

К началу второй половины августа 1998 г. значительно ухудшилось положение с ликвидностью банковской сферы, замерли рынки межбанковских кредитов и государственных ценных бумаг, практически парализовало платежную систему. Кроме того, реализация политики искусственного поддержания завышенного валютного курса с помощью валютных интервенций вела к быстрому сокращению золотовалютных резервов Центрального банка РФ.

По мнению Е. Травкиной, «кризис 1998 г. в банковском секторе во многом был вызван целым комплексом причин, одними из которых были недостатки в деятельности системы внутреннего контроля в коммерческих банках и незавершенность формирования системы банковского надзора в России. Специализированные подразделения, призванные

комплексно заниматься вопросами идентификации, оценки и минимизации банковских рисков, зачастую формально выполняли свои функции. Они не только были не в состоянии в полной мере предвидеть последствия кризиса, но и не смогли помочь организовать деятельность банков в кризисной ситуации, а также минимизировать фондовый, валютный риски и риск ликвидности».

Ситуация, которая сложилась осенью 2008 г., отличалась от событий 1998 г. Первоисточниками кризиса в 2008 г. стали:

- практически единовременное и значительное снижение мировых цен на нефть, которая является главным товаром, экспортируемым из нашей страны;
- отток капитала из внутреннего финансового рынка;
- снижение объемов кредитных ресурсов, предоставляемых российским банкам за рубежом.

Все это привело к значительному ухудшению условий функционирования российской экономики. Ситуацию усугубили также объявление банкротства Lehman Brothers и кризис американской системы ипотечного кредитования, следствием чего стали отсутствие доверия между кредитными организациями и сокращение операций на международном финансовом рынке.

В 2008 г. кредитные организации России столкнулись с банковскими рисками, не только накопленными в период роста национальной экономики, но и связанными с развертыванием международного финансово-экономического кризиса.

Необходимо подчеркнуть, что объем накопленных банковских рисков в большей степени был связан с высокими темпами роста российской экономики и особенно банковской сферы в течение нескольких предыдущих лет. Можно выделить наиболее опасные для отечественных банков риски, проявившиеся в тот период:

1) риск ликвидности, который был связан с ограничением возможности внешнего фондирования и крупнейшим оттоком иностранного капитала, утратой доверия к финансовым посредникам со стороны экономических контрагентов (это привело к сокращению объемов операций на межбанковском кредитном рынке и значительному выводу из российских банковских структур средств юридических и физических лиц);

2) кредитный риск, обусловленный кризисными явлениями в экономике, приведшими к снижению