

УДК 336

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ: ПРОБЛЕМЫ И
ПЕРСПЕКТИВЫ**

Н.А. Броварь, аспирант

ГОУ ВПО «Донецкий национальный
университет», г. Донецк, ДНР,
e-mail: brovar.nikita@yandex.ru

**IMPROVING THE FINANCIAL SYSTEM OF THE DONETSK
PEOPLE'S REPUBLIC: PROBLEMS AND PROSPECTS**

**N.A. Brovar, postgraduate
student**

SO HPE «Donetsk National University»,
Donetsk, DPR,
e-mail: brovar.nikita@yandex.ru

Реферат

Цель. Цель статьи заключается в анализе особенностей функционирования финансовой системы Донецкой Народной Республики и определении приоритетных направлений её совершенствования.

Методика. В статье использованы общенаучные методы анализа, сделаны теоретические обобщения и выводы о направлениях совершенствования финансовой системы Донецкой Народной Республики.

Результаты. В данной статье проведен анализ особенностей финансовой системы Донецкой Народной Республики, а также предложены направления её усовершенствования.

Научная новизна. Выделены проблемы, которые влияют на несовершенство финансовой системы государства. Предложены направления по совершенствованию структуры финансовой системы Донецкой Народной Республики в условиях интеграционных и глобализационных процессов.

Практическая значимость. Имплементация указанных в работе рекомендаций позволит сформировать эффективную и современную финансовую систему в государстве. В результате чего финансовая система Донецкой Народной Республики выйдет на траекторию стабильного экономического развития.

Ключевые слова: *финансовая система государства, интеграция, финансовая глобализация, государственное регулирование, финансовый рынок.*

Постановка проблемы. На сегодняшний день актуальным вопросом является полноценная интеграция Донецкой Народной Республики в мировое экономическое пространство. 7 апреля 2014 года Донецкая Народная

Республика стала участником глобальных процессов, происходящих в мире, а зависимость ее экономики от состояния мировой экономической системы ежегодно увеличивается. Существуют научные исследования, которые это доказывают. В частности, группа исследователей из России [1] доказывают, что у Донецкой Народной Республики на сегодняшний день есть перспективы интеграции с приграничными субъектами Российской Федерации. Это в свою очередь имеет значительные перспективы развития в рамках дальнейшей интеграции Донецкой Народной Республики с Таможенным и Евразийским экономическими союзами. То есть, можно сделать вывод, что процесс глобализации все больше и больше влияет на развитие Донецкой Народной Республики. Соответственно при разработке любых предложений по модернизации и реструктуризации финансовой системы Донецкой Народной Республики необходимо учитывать данный факт.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованием теоретических и практических аспектов развития и структуризации финансовой системы в Донецкой Народной Республике посвящены работы отечественных ученых, в частности, В. Петрушевской [2], Л. Волощенко, Т. Кузьминой [3] и других. Отдавая должное высоким достижениям в исследованиях отечественных и зарубежных ученых, несмотря на постоянное и непрерывное развитие экономических отношений в условиях интеграционных процессов, возникает потребность в совершенствовании финансовой системы Донецкой Народной Республики.

Целью проведения исследования является анализ особенностей функционирования финансовой системы Донецкой Народной Республики и определение приоритетных направлений её совершенствования.

Изложение основного материала исследования. Финансовая система Донецкой Народной Республики, несмотря на то, что продолжается процесс её формирования, является сложной и многогранной подсистемой экономики государства. Процесс формирования финансовой системы Донецкой Народной Республики – достаточно сложный, длительный и противоречивый. В целом в Донецкой Народной Республике заложены основы для формирования финансовой системы рыночного типа. В то же время имеется множество проблем, которые касаются как финансовой системы государства в целом, так и отдельных её элементов. Для того чтобы лучше понять, каким образом усовершенствовать существующую финансовую систему в Донецкой Народной Республике, необходимо рассмотреть особенности и последствия интеграционных и глобализационных процессов.

Основная тенденция глобализации – это уменьшение роли государства в финансах. Фактически происходит перемещение полномочий из государственного на межгосударственный уровень. Ни одна страна больше не может держать под полным контролем движение капитала. Например, если государство установит более жесткие регулятивные нормы, то это приведет к тому, что финансовые компании переместятся в страны с более либеральным законодательством.

Еще одной тенденцией является фактическое отделение глобальных финансов от процессов реального производства. То есть рынки перестали обслуживать только реальный сектор производства, а стали самостоятельной экономической силой. Так, в среднем лишь 10% валютных операций обслуживают внешнюю торговлю, а 90% являются спекуляциями [4]. Это существенно увеличивает вероятность финансовых кризисов и их «разрушительную» силу. Высокая конкуренция на мировом финансовом рынке в сочетании с его нестабильностью, которая объясняется большой спекулятивной составляющей, приводит к более широкому использованию финансовых инноваций. Инвесторы отказываются от прямых инвестиций и делают выбор в пользу формирования портфелей ценных бумаг.

В оценках потенциальных последствий финансовой глобализации для экономики конкретной страны большинство авторов достаточно единодушны. Положительное влияние, как правило, проявляется в облегчении доступа развивающихся стран на международный рынок капитала. Это создаёт возможности для технологического обновления промышленности и развития собственной инфраструктуры. Но это возможно лишь при условии проведения соответствующей государственной политики, так как капитал уходит в те сферы, где обеспечивается самая высокая норма прибыли. Соответственно, полученные международные кредиты могут быть направлены на потребительское кредитование и потрачены на приобретение иностранных товаров. Как следствие, государство только увеличит собственный долг и не получит при этом рост валового внутреннего продукта (ВВП). В то же время, развитые страны получают дополнительный доход за счет более широких возможностей вложения собственных средств и расширения рынка сбыта финансовых продуктов.

В существующей на сегодняшний день финансовой системе Донецкой Народной Республики можно выделить целый ряд проблемных моментов, которые нуждаются в совершенствовании. Управленческая структура финансовой системы Донецкой Народной Республики включает: Министерство финансов, Министерство доходов и сборов, Центральный Республиканский Банк, Министерство экономического развития, Республиканское казначейство, Государственные фонды Донецкой Народной Республики [2].

В структуру Министерства финансов Донецкой Народной Республики входят следующие структурные подразделения: департамент сводного бюджета; департамент доходов; департамент финансов органов местного самоуправления; департамент программно-целевого планирования бюджета; департамент бюджетной методологии; департамент правового обеспечения; департамент бюджетного и финансового мониторинга; департамент учета, контроля и финансовой отчетности; департамент лицензирования и отраслевого взаимодействия; департамент обеспечения деятельности; отдел по связям с общественностью, средствами массовой информации и работе с обращениями граждан. Необходимо отметить, что структура Министерства финансов ДНР с момента его создания в 2014 году претерпела значительные изменения, так

количество структурных подразделений выросло в 1,5 раза (с 8 до 11). На момент создания Министерство финансов ДНР включало следующие департаменты: бюджетной политики; казначейства; контроля и управленческой отчетности; финансового и бюджетного контроля; лицензионной деятельности; управления делами. В 2019 году департамент казначейства был реорганизован в республиканский орган исполнительной власти - Республиканское казначейство Донецкой Народной Республики. Считаем, что существующая структура Министерства финансов ДНР не эффективна, даже по сравнению с первоначальным составом департаментов, она претерпела изменения не в лучшую сторону. Функции департаментов в отдельных случаях дублируются и/или не отвечают прямым задачам деятельности министерства. Таким образом, остро встает вопрос сокращения количества структурных подразделений Министерства финансов ДНР за счет их слияния с соответствующим объединением выполняемых ими функций.

Министерству доходов и сборов Донецкой Народной Республики подчиняются таможня и республиканские налоговые инспекции.

Министерство экономического развития Донецкой Народной Республики контролирует работу Государственного резервного фонда ДНР, Инспекции по защите прав потребителей, Главного управления статистики ДНР.

Республиканское казначейство Донецкой Народной Республики – правопреемник департамента казначейства Министерства финансов ДНР. Этот орган исполнительной власти представляет собой транзакционную, учетную, контрольную, информационную систему в сфере финансовой деятельности публично-правовых образований [5].

Государственные фонды Донецкой Народной Республики представлены Пенсионным фондом ДНР и фондами социального страхования.

Таким образом, существующая структура органов государственного регулирования финансовой системы Донецкой Народной Республики является сложной и многоуровневой, что затрудняет как принятие решений, так и оперативное реагирование на кризисные ситуации. Отсутствие четкой государственной политики в сфере управления государственными финансами привела к тому, что существует существенная угроза потери независимости финансовой системы (существенного роста зависимости от иностранного капитала).

Необходимо отметить, что логика развития большинства финансовых институтов в странах СНГ базируется на стремлении их акционеров увеличить инвестиционную привлекательность компании с последующей перепродажей ее иностранным инвесторам. При этом остаются открытыми вопросы результатов данного процесса, а также направлений внедрения передовых технологий в построении современной финансовой системы, которая могла бы обеспечить сохранение экономического суверенитета и поддержку экономического роста.

Отсутствие четкой государственной экономической политики приводит к возникновению диспропорции в развитии банковского сегмента рынка

Донецкой Народной Республики. Ситуация с доступностью кредитных ресурсов для субъектов экономики Донецкой Народной Республики на сегодняшний день крайне сложная. В государстве фактически нет механизма кредитного обеспечения потребностей субъектов экономики. Очень низкой является и суммарная капитализация банковской системы Донецкой Народной Республики. Если в развитых странах активы банковской системы представлены широкой сетью учреждений в рамках конкурентной двухуровневой банковской системы, то активы отечественной банковской системы фактически ограничены ресурсами Центрального Республиканского Банка.

Последствия непоследовательной государственной политики в сфере регулирования финансовой системы существенно увеличивают вероятность возникновения финансового кризиса. Соответственно, государству необходимо определиться с собственной политикой в данной сфере. Если характеризовать ситуацию в целом, то можно констатировать, что формирование системы законодательного регулирования отечественной финансовой системы происходит по мере общественной необходимости. То есть законы и соответствующие государственные регуляторные структуры появляются по мере развития соответствующих секторов финансового рынка. Как результат, возникают существенные диспропорции в развитии отдельных секторов финансового рынка.

В целом уровень развития финансовой системы Донецкой Народной Республики соответствуют уровню социально-экономического развития страны. Политические изменения, которые происходили в государстве в последние годы, существенно увеличили открытость и привлекательность отечественной экономики с точки зрения сотрудничества с иностранными субъектами хозяйствования. Следствием этого стало существенное увеличение экспортно-импортных операций. В 2018 году количество предприятий – импортеров товаров и услуг в Донецкую Народную Республику увеличилось на 9%, а предприятий – экспортеров товаров и услуг за пределы ДНР выросло на 12% [6].

Рост экспортно-импортных операций, безусловно, является положительной тенденцией для экономики Донецкой Народной Республики. В то же время, недостатком является то, что данный процесс происходил фактически без какой-либо активной поддержки со стороны государства. То есть в государстве отсутствует четкая политика в данном вопросе. Вся функция государства сводится к тому, что Центральный Республиканский Банк осуществляет исключительно контролирующую функцию секторов экспортно-импортных операций по внешнеэкономическим договорам.

Вопросы развития финансового рынка Донецкой Народной Республики по направлениям формирования фондовых инструментов, кредитования, страховых услуг и т.д. в подавляющем большинстве являются лишь предметом дискуссий и не вызывают никаких изменений в нормативном регулировании соответствующих рынков.

Одной из опасностей, которые создаёт глобализация, является то, что стратегические и тактические цели национальной экономики и иностранных компаний могут не совпадать. Так, например, компания-владелец первого филиала иностранного банка в Донецкой Народной Республике – коммерческого банка «Международный расчетный банк» Республики Южная Осетия [7] может быть не заинтересована в кредитовании проектов в Донецкой Народной Республике. Если государство может определенным образом влиять на решения отечественных финансовых учреждений, то любые рычаги влияния на иностранные банки фактически отсутствуют.

Развитие финансовой системы в Донецкой Народной Республике происходит не сбалансированно. Например, рост банковских активов во многом зависит от притока иностранного капитала, что может увеличить чувствительность финансовой системы ДНР к мировым кризисам. Отсутствие кредитования приводит к торможению возможностей развития производства в Донецкой Народной Республике, снижению предпринимательской активности. Как следствие снижается влияние перераспределительной, воспроизводственной и стимулирующей функций финансов. Остается проблемой отсутствие фондового рынка как такового, что свидетельствует о слабой развитости финансовой системы Донецкой Народной Республики.

Данная ситуация объясняется тем, что Донецкая Народная Республика на данный момент не готова к участию в международной финансовой системе. И если ситуация в дальнейшем будет развиваться без активного вмешательства со стороны государства, то это может привести к тому, что финансовая система Донецкой Народной Республики в перспективе ощутит на себе все отрицательные последствия глобализационных процессов в мировой экономике.

В целом же, есть три базовые проблемы, которые обусловили такую ситуацию в финансовом секторе Донецкой Народной Республики:

- 1) неразвитость финансового рынка, в частности слабость банковского сектора;
- 2) неблагоприятный инвестиционный климат для отечественных и иностранных инвесторов, как следствие – низкие инвестиционные поступления в страну;
- 3) нестабильность социально-экономической ситуации в стране на фоне сложной военно-политической обстановки в регионе.

Кроме того, к проблемам финансовой системы Донецкой Народной Республики относятся: сложная организационно-управленческая структура некоторых государственных учреждений, которая включает слишком большое количество структурных подразделений; отсутствие последовательной и системной государственной политики в сфере полноценного формирования и развития финансового рынка; существенные диспропорции в уровне развития отдельных секторов финансового рынка, низкий уровень развития или полное отсутствие отдельных звеньев (фондовый рынок, рынок инвестиций, кредитный рынок); эволюционное формирование системы законодательного

регулирования государственной финансовой системы, когда решения принимаются, как ответ на негативные явления, которые уже произошли (отсутствие инвестиций, отток капитала и рабочей силы и т.д.); фактическая неготовность Донецкой Народной Республики к участию в международной финансовой системе.

Конкретные предложения по направлениям реструктуризации финансовой системы Донецкой Народной Республики все еще остаются предметом дискуссий. Единого мнения по данному вопросу пока не выработано.

Исследователи [2, 3] сходятся во мнении, что необходимо направить государственную финансовую политику, прежде всего, на развитие финансового рынка. По нашему мнению, это правильная точка зрения и в этой связи необходимо добавить, что происходить этот процесс должен с учетом влияния глобализационных процессов на национальную финансовую систему.

Кроме того необходимо сформировать эффективное управление государственным бюджетом, обеспечить надлежащий уровень и качество общественных услуг, поддерживать высокий уровень государственных расходов на науку, образование, обеспечить оптимизацию процесса принятия финансовых решений.

Что касается более конкретных предложений имеющих непосредственное отношение к сути анализируемой проблемы усовершенствования финансовой системы Донецкой Народной Республики, считаем необходимым осуществление следующих мероприятий:

- осуществление регулярного мониторинга макроэкономических финансовых показателей, обсуждение полученной информации с научным сообществом Республики;
- разработка системы раннего оповещения о вероятности возникновения кризисных явлений в финансовой системе;
- проведение четкого разграничения полномочий и зон ответственности между органами государственной власти;
- обеспечение взаимодействия между Центральным Республиканским Банком ДНР и центральными банками зарубежных стран, в особенности тех, которые имеют филиалы или заинтересованы в создании представительств в Донецкой Народной Республике;
- внесение изменений в фискальную, монетарную и валютную политики с учетом влияния глобализационных процессов на национальную финансовую систему.

Указанные мероприятия помогут преодолеть последствия сложившейся ситуации, в то же время, ключевым направлением усовершенствования финансовой системы Донецкой Народной Республики является формирование современного финансового рынка на территории государства. При этом с уверенностью можно говорить о том, что развитие финансовой системы Донецкой Народной Республики должно основываться на уроках интеграционных процессов и глобализации, о которых ранее шла речь. Именно

интеграция в мировое сообщество определяет направление, в котором должно двигаться развитие финансовой системы Донецкой Народной Республики.

Выводы. Обретя независимость, Донецкая Народная Республика стала неотъемлемой составной частью мировой экономики. Однако государству еще предстоит долгий путь полномасштабной интеграции всех сфер национальной экономики и общественной жизни в мировое сообщество. В этом процессе отечественная экономика рискует испытать на себе все негативные проявления глобализации. Для того, чтобы максимизировать позитивное влияние и минимизировать отрицательное воздействие интеграционных и глобализационных процессов на национальную экономику, в Донецкой Народной Республике необходимо, прежде всего, сформировать эффективную и современную финансовую систему. Первоочередным шагом на пути к этому процессу является реализация мероприятий, а также решение тех проблем финансовой системы Донецкой Народной Республики, которые были охарактеризованы в работе.

Список литературы

1. Митрофанова, И.В. Экономическая интеграция России и Донбасса: реальность и перспективы / И.В. Митрофанова, Л.А. Ялмаев, М.А. Ялмаева // Общество: политика, экономика, право. – 2018. – № 6. – С.46-52.
2. Петрушевская, В.В. Финансовая подсистема в структуре механизма государственного управления Донецкой Народной Республики / В.В. Петрушевская // Менеджер. – 2016. – №2 (76). – С. 16-22.
3. Волощенко, Л.М. Банковская система Донецкой Народной Республики: состояние и перспективы развития с учетом опыта Турецкой Республики Северного Кипра / Л.М. Волощенко, Т.С. Кузьмина // Друкеровский вестник. – 2019. – №1 (27). – С. 309-319.
4. Демидова, С.Е. Анализ развития финансовой системы в субъектах Российской Федерации в аспекте обеспечения финансовой безопасности / С.Е. Демидова, М.М. Балог // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2019. – №3(38). – С. 23-32.
5. Официальный сайт Республиканского казначейства Донецкой Народной Республики. О Республиканском казначействе. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kaznadnr.ru/o-kaznachejstve/polozhenie>. - Дата обращения: 21.12.2020. – Загл. с экрана.
6. Экономика Донецкой Народной Республики: состояние, проблемы, пути решения: научный доклад / коллектив авторов ГУ «Институт экономических исследований»; под науч. ред. А.В. Половяна, Р.Н. Лепы; ГУ «Институт экономических исследований». – Донецк, 2020. – 260 с.
7. Официальный сайт Центрального Республиканского Банка Донецкой Народной Республики. Центральный Республиканский Банк выдал первую банковскую лицензию филиалу иностранного банка. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.crb-dnr.ru/news/centralnyy-respublikanskiy-bank->

УДК 005.334:336.71

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, КАК ВАЖНЫЙ АСПЕКТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ В ИЗМЕНЯЮЩИХСЯ РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЯХ

В.А. Орлова, д-р экон. наук, проф. ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк, ДНР

А.Д. Боровая, аспирант ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк, ДНР,
e-mail: nesterenko_ad_ubfinance@mail.ru

RISK MANAGEMENT AS AN IMPORTANT ASPECT OF THE OPERATIONS OF BANKS IN CHANGING MARKET CONDITIONS

V.A. Orlova, Doctor of Economics, Professor SO HPE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mykhayilo Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR,
e-mail: nesterenko_ad_ubfinance@mail.ru

A.D. Borovaya, postgraduate student SO HPE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mykhayilo Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR

Реферат

Цель. Цель статьи состоит в определении роли системы управления рисками банков в изменяющихся рыночных условиях.

Методика. В процессе исследования использованы: методы теоретического обобщения и сравнения, анализа и синтеза.

Результаты. В данном исследовании рассмотрены современные подходы к познанию сущности управления рисками банковской деятельности.

Научная новизна. Предложены элементы концепции управления рисками, как аспект деятельности банков в изменяющихся рыночных условиях.

Практическая значимость. Полученные результаты направлены на повышение эффективности банковской деятельности на основе совершенствования системы управления рисками банков.

Ключевые слова: *управление рисками, риски банковского сектора, виды и типы рисков банков, способы управления рисками, анализ управления рисков.*

Постановка проблемы в общем виде и связь с важнейшими научными или практическими задачами. В современных, постоянно изменяющихся рыночных условиях каждый из участников рыночных отношений получает определенные правила и в некоторой степени зависит от особенностей поведения партнеров. Одним из таких правил является готовность партнеров по бизнесу идти на риск, а так же учитывать возможность его реализации в своей деятельности. Практика деятельности банков в условиях экономических кризисов, подтверждает, что проблемы профессионального управления рисками банков, и прежде всего операционными рисками, имеют важное значение для коммерческих банков. Более того, система управления рисками банков является жизненной необходимостью и одним из важных фактором, обеспечения эффективной деятельности банковской сферы экономики государства, поскольку основной целью деятельности банков является получение прибыли. Однако, усилия любого банка по достижению высокой прибыльности, могут быть легко сведены на нет в процессе реализации любого из видов рисков, характерных для банковской деятельности. Поэтому и банки и их клиенты обязаны постоянно помнить, что способность рисковать грамотно является одним из важных элементов культуры управления предпринимательской деятельности и деятельностью коммерческих банков.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросы, связанные с явлением сущности и природы управления деятельностью предприятий, управления экономическим риском и влияния риск-менеджмента на инвестиционную привлекательность предприятий достаточно широко освещены в научных разработках ученых: А. Альгина, Т. Гварлиани, В. Гранатурова, В. Кочеткова, В. Катькало, О. Лаврушина, А. Маловичко, В. Орловой, Ю. Трифонова, Н. Хохлова, В. Черкасова, Г. Чернова.

Однако проблема обоснования целесообразности совершенствования управления банковской деятельностью и рисками банков не нашла должного освещения в научных трудах и требует более глубокого исследования.

Формирование целей статьи. Цель статьи состоит в обосновании роли и места системы управления финансовыми рисками банков в изменяющихся рыночных условиях.

Изложение основного материала исследования. В условиях современной экономики ключевым элементом мировой и национальной экономики является финансовый рынок, обеспечивающий прежде всего рост и устойчивое развитие экономики, а также способствующий реализации общенациональных целей и задач.

Научное исследование эволюции финансовой, денежно-кредитной и банковской сфер, а также практика деятельности организаций этих сфер экономики в изменяющихся рыночных условиях свидетельствуют о том, что дестабилизация финансового рынка нарушает финансово-хозяйственные отношения экономических субъектов, а также стабильность организаций сферы материального производства, финансовой, денежно-кредитной и банковской

сфер экономики, что отрицательно сказывается на состоянии национальной экономики в целом. При этом целесообразно отметить, что глобализация стала катализатором кризисных процессов в таких важных сегментах финансового рынка как валютный, кредитный, фондовый, страховой.

Важным аспектом современной мировой системы является глобализация, как одна из важных влиятельных сил, определяющих дольний ход развития. Однако наблюдаются и негативные стороны глобализация. Например, экономический кризис, вызванный пандемией COVID-2019, возвращает нас к глобальным экономическим кризисам и заставляет более пристально посмотреть на это явление. Понимая, что в настоящее время глобализация выдвигает новые вызовы, перед учеными стоит важнейшая задача – формирование механизмов, которые позволят адекватно реагировать на складывающуюся ситуацию и обеспечить финансовую безопасность государства в целом, а также субъектов бизнеса и населения [1]. Так, получение максимальной прибыли является конечной целью деятельности субъектов бизнеса, но риски способствуют снижению объемов прибыли.

Исследование сущности рисков и управления экономическими и финансовыми рисками позволяет отметить, что любая деятельность субъектов бизнеса сопровождается неопределенностью и как следствие, всегда существует возможность понести убыток. Довольно часто такую возможность ассоциируют с термином риск. Анализ научных исследований, относительно определения термина «риск», свидетельствует, что определение этого термина можно найти в научных исследованиях российских ученых, занимающихся проблемой управления рисками банковской системы из числа которых к наиболее значимым можно отнести Гранатурова В.М., Уткина Э.А., Черкасова В.В., Глущенко В.В., Хохлова Н.В. и др. При этом в определениях термина «риск» имеются отличия в связи с тем, что авторы обращают внимание на различные его аспекты.

Например, в исследованиях В.В. Черкасова предложено определение «риска» в системе управления рисками с точки зрения классической и неоклассической теории риска. При этом в классической теории риск определяется как вероятность убытков и финансовых потерь от принятого решения и стратегии управления деятельностью. Согласно неоклассической теории риск – это вероятность отклонения от установленных целей. На наш взгляд существенным недостатком неоклассического определения риска является то, что согласно этого определения «положительное отклонение от цели» также является риском, а это противоречит непосредственно природе термина «риск».

Кроме того в обоих определениях неопределенность, как явление порождающее риск, как явление риск, отодвинуто на второй план. Однако, В.В.Черкасов, основным предметом исследования которого является риск в управлении деятельностью, дал свое определение риску, согласно которого риск в управлении – это осуществление управленческой деятельности в условиях неопределенности, когда причинно-следственный результат не позволяет

принять оптимальное решение по достижению поставленной цели [1, С.68]. Вместе с тем с данным определением по сути мы согласны, но со следующей редакционной оговоркой: оптимальное решение может быть принято при наличии полного количества информации и времени необходимых для принятия управленческого решения, поскольку только в этом случае оптимальное решение может привести к намеченной цели.

Ученые В.Н. Кочетков и Н.А. Шипова, С. Шапкин, анализируя банковские риски, утверждают, что риск является нематериальной частью повседневной жизни людей, которую определяют как стоимостное выражение вероятного события, ведущего к потерям [2, с. 59-63], [3, с. 5]. Исследуя ранее сформулированное А.П. Альгиным определение риска деятельности, связанной с преодолением неопределенности, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата [4, с. 9, с. 26], В.М. Гранатуров, принимает это определение, но дополнительно вводит следующие понятия: «ситуация риска» и «ситуация неопределенности», утверждая, что ситуация риска является разновидностью ситуации неопределенности, а также то, что при ситуации риска наступление событий вероятно и может быть определено [5, с. 7].

Разнообразие толкований термина «риск» можно продолжить, представив их в таблице 1.

Таблица 1. Определение понятия «риск» в системе управления рисками банков

Содержание определения	Источник
1. Система оценки риска, управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе бизнеса.	Уткин Э.А. [6, С. 7]
2. Искусство и наука об обеспечении условий успешного функционирования любого хозяйствующего объекта в условиях рынка.	Чернова Г.В. [7, С. 52]
3. Возможность управленческой деятельности, заключающейся в использовании разнообразных подходов, процессов и мероприятий, которые позволяют в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события ситуации и за счет управленческого взаимодействия добиваться снижения степени его влияния.	Черкасов В.В. [1, С. 68]
4. Совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий.	Гранатуров В.М. [5, С. 7]
5. Событие или группа событий, наносящих ущерб объекту, обладающему данным риском	Хохлов Н.В. [8, 239 с.]

Кроме того, все разнообразие толкований термина «риск» можно представить в виде резюме, в котором изложена суть определений, представленных выше. Например, риск – это:

- вероятность финансовых потерь банка;
- осуществление деятельности в условиях неопределенности;
- стоимостное значение вероятного события, способствующего потерям;

- возможность возникновения убытка в денежном выражении;
- вероятность финансовых потерь банка;
- группа событий, наносящих ущерб банку;
- угроза потери банком части доходов;
- угроза неопределенности исхода и последствий отдельных операций банка.

Результаты анализа толкований термина «риск» в научных исследованиях российских ученых позволили предложить авторское толкование термина «банковский риск» в системе управления банковской деятельности. На наш взгляд, банковский риск – это вероятное событие, способствующее реализации угроз финансовой стабильности банков, их клиентов и собственников путем потери собственных финансовых ресурсов, дохода или банковской прибыли в результате возникновения дополнительных расходов, связанных с осуществлением отдельных финансовых операций.

Проведенный анализ определений термина «риск» также позволил выделить два подхода к определению риска банков, которые в значительной степени отличаются друг от друга. В частности:

- Риск – это возможность финансовых потерь банка;
- Риск – это осуществление деятельности банка в условиях неопределенности.

Вместе с тем, мнения отдельных ученых, исследуя проблему риска в отдельных сферах экономики, концептуально сходятся в том, что причиной риска являются как внешняя так и внутренняя неопределенности по отношению к субъекту бизнеса [9, с. 11]. Данный вывод позволяет выделить основные источники возникновения неопределенности в банковской сфере: случайность и многовекторность социально-экономических процессов; недостаточная обеспеченность информацией о процессе, явлении, объекте; влияние субъективных факторов на результаты осуществляемых анализов деятельности; спонтанность природных процессов, явлений и стихийных бедствий; наличие противоборствующих тенденций и столкновений противоречивых интересов; неожиданность и случайность изменений внутренней среды банка.

Целесообразно отметить, что во многих исследованиях источники возникновения неопределенности представлены как производные следующих причин: незнание, случайность и противодействие. Взаимосвязь этих трех причин способствует определению сущности банковских рисков таких как: возможность отклонения от предусмотренных банком целей управления; вероятность достижения желаемого финансового результата; отсутствие уверенности в достижении конкретной цели банка и возможность наступления негативных последствий в условиях неопределенности для банка, идущего на риск; материальные и другие потери в связи с реализацией альтернативы, избранной банком в условиях неопределенности.

Всю совокупность рисков можно распределить по следующим ступеням: класс, подкласс, группа, подгруппа, вид, тип. В процессе своей обычной деятельности, банки встречаются, например, с большим количеством видов

рисков, которые могут отличаться по времени и месту возникновения, факторами, влияющими на уровень риска, способами анализа рисков и методами их описания. При этом практически все виды рисков тесно взаимосвязаны и в конечном итоге оказывают влияние на финансовые результаты деятельности банков. Кроме того, практика деятельности банков свидетельствует, что подавляющее большинство финансовых операций несут значительные финансовые риски. Поэтому банки с целью избежания крупных финансовых потерь должны осуществлять предварительную оценку риска и определять его значение для банка, как субъекта бизнеса. Оценить риск и определить его значение возможно с помощью теории вероятностей, способной предсказать случайные события, а также дать количественную, качественную оценку, уровень неопределенности и снижения риска.

В международной практике существует множество классификаций и типов банковских рисков. В России к основным типам банковских рисков относятся: кредитный риск; риск ликвидности банка; процентный риск; риск, связанный с неспособностью банка возмещать административно-хозяйственные расходы; а также валютный риск и риск неплатежеспособности банка. В зависимости от факторов, оказывающих влияние на размер рисков банка они подразделяются на внешние риски и внутренние. В свою очередь внутренние риски зависят от вида и специфики банка, от характера операций, осуществляемых банком и состава его клиентов. Риски, связанные с видом банка зависят от того это риски государственных или негосударственных, кооперативных или коммерческих банков.

Кроме того, к внутренним рискам относятся риски пассивных операций, риски активных операций, портфельные риски, рыночный риск падения цен и кредитный риск. Внешние риски в мировой практике банковской сферы бывают: страновые, валютные, риски стихийных бедствий или риски форсмажорных обстоятельств. Вместе с тем существуют внешние риски, влияющие на развитие банковской системы. Например, Банк России, как Центральный Банк, осуществляя анализ рисков, учитывает два направления таких как: риски мировой экономики и мировых финансовых рисков, или так называемые глобальные риски; риски банковского сектора Российской Федерации. Следует обратить внимание на то, что одним из важных внешних факторов для российской финансовой системы, например в 2014 году являлось введение США и ЕС санкций против крупнейших российских банков, включая запрет заемного финансирования более чем за 30 дней. Санкции в последствии спровоцировали уменьшение размера и увеличение стоимости заимствования долларов на денежном рынке. Наложение санкций также способствовало увеличению оттока частного капитала из России. При этом отток капитала происходил в результате увеличения иностранных активов российских нефинансовых учреждений, а также за счет сокращения обязательств банков перед нерезидентами. Таким образом, усложнение внешней экономической ситуации привело к росту неопределенности и созданию потенциальных рисков для российской экономики и кредитно-финансовой системы в частности. В

дополнение к макроэкономическим рискам, вызываемым ухудшением перспектив роста экономики стран Евросоюза и Китая, большое значение имеют геополитические риски, в связи с осложнениями ситуации в Украине. Считаем, что в условиях глобальных рисков, основные направления российской финансовой системы должны быть тесно взаимосвязаны с реализацией денежно-кредитной политики и ее ужесточением.

Таким образом, банки в своей практической деятельности сталкиваются со многими рисками, однако успех управления рисками зависит как от факторов, влияющих на уровень рисков, так и от основных принципов системы управления внутренними и внешними рисками, также от принципа максимизации прибыли, который требует от каждого банка безубыточной деятельности, исключающей вероятные события, способствующие финансовым потерям. По мнению Т.Е. Гварлиани, чем больше банковские риски, тем выше шанс получить прибыль, учитывая, что финансовые риски образуются в результате отклонений фактических данных от оценки текущего состояния и будущего развития [10, с. 175]. На наш взгляд, в процессе в процессе управления целесообразно использовать следующие правила, на основании которых могут приниматься рискованные решения и способы выбора варианта решения: максимум выигрыша; оптимальная вероятность колебания результата и оптимальное сочетание величины выигрыша и риска. Важно, что рекомендуемые правила являются производными основных принципов системы управления банковскими рисками: нельзя рисковать больше, чем позволяет собственный капитал банка; предвидеть последствия банковского риска; нельзя рисковать большим ради малого; необходимость минимизации всех видов рисков банка, обязательность получения прибыли.

Кроме того, в научных исследованиях по управлению рисками встречаются противоположные мнения о существовании двух подсистем в системе управления рисками – объекта управления и субъекта управления рисками [1, с. 207 – 208]. Относительно указанных двух подсистем в системе управления рисками банков, считаем, что объектов управления риском банка является: риск; рискованные вложения капитала, риски пассивных операций, риски активных операций, портфельные риски, кредитные риски, доход, прибыль, ответственность за здоровье, жизнь, трудоспособность специалистов банка. И субъектом управления рисками банка является группа специалистов, которые с помощью различных приемов и способов корпоративного управления, способов анализа и контроля осуществляют целенаправленное воздействие на объект управления рисками банков.

Результаты проведенного анализа основополагающих принципов управления банковскими рисками, факторов, оказывающих влияние на минимизацию рисков и максимизации прибыли банков позволило представить элементы концепции управления рисками банка как аспекта деятельности банков в изменяющихся рыночных условиях (рисунок 1).



Рисунок 1. Элементы концепции управления рисками, как важного аспекта деятельности банков в изменяющихся рыночных условиях.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. В условиях постоянно изменяющихся рыночных условий и условиях финансовых кризисов, эффективность деятельности банков в значительной степени зависит от уровня управления банковскими рисками коммерческих банков. Система управления рисками, как жизненная необходимость деятельности любого банка, подлежит постоянному совершенствованию, поскольку банк рискует не только от необходимости собственного выживания, но от рисков страдают и его клиенты, и владельцы банка. Поэтому перед банком стоит задача – быстрой адаптации к стратегическим изменениям, которые наблюдаются в экономике страны, не

допускать растерянности и стихийности в процессе принятия управленческих решений относительно деятельности банка, постоянно осуществляя анализ всех групп рисков, групп факторов, оказывающих влияние на обеспечение минимизации рисков и максимизацию прибыльности банка.

Перспективы дальнейших исследований состоят в разработке научно-методического инструментария оценки эффективности системы управления рисками банков в изменяющихся рыночных условиях.

Список литературы

1. Черкасов, В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности / В.В. Черкасов. – М.: Рефл-бук.: Вакслед, 2002. – 317 с. – С.68; С.207-208.
2. Шапкин, С. Управление кредитным риском / С. Шапкин. – 2002. – № 2 – С. 59-63.
3. Кочетков, В.Н. Экономический риск и методы его изменения / В.Н. Кочетков. – К.: Европ. ун-т финансов, информационных систем и бизнеса, 2000. – 68 с. – С. 5.
4. Альгин, А.П. Риск и его роль в общественной жизни / А.П. Альгин. – М.: Мысль, 1989. – 187 с. – С. 9; С. 26.
5. Гранатуров, В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения / В.М. Гранатуров. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 1999. – 112 с. – С. 7.
6. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций – М.: Финстатинформ, 1997. – 135 с. – С. 7.
7. Чернова, Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия / Г.В. Чернова. СПб: Питер, 2000. – 176 с. – С. 52.
8. Хохлов, Н.В. Управление риском / Н.В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 239 с.
9. Орлова, В.А. Повышение инвестиционной привлекательности предприятия на основе внедрения элементов риск-менеджмента: монография / В.А. Орлова, А.С. Маловичко – Донецк: ДонНУЭТ, 2010. – 214 с.
10. Уроки кризиса: социально-экономический и финансовый механизм регулирования. Монография / Под ред. д.э.н., профессора Т.Е. Гварлиани. – Сочи: Научный издательский дом «Исследователь», 2015. – 247 с. – С. 175.

НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ОБОСНОВАНИЮ ВЫБОРА СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЗИЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

М. В. Павлова
аспирант

ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»,
г.Донецк, ДНР, e-mail:
pavlovamarianna27071979@gmail.com

FORMATION OF THE MECHANISM OF REPRODUCTION OF FINANCIAL ENTERPRISES

M.V. Pavlova
graduate student

SO HPE «Donetsk National University of
Economics and Trade named after
Mykhayilo Tugan-Baranovsky», Donetsk,
DPR,
e-mail:
pavlovamarianna27071979@gmail.com

Реферат

Цель. Цель статьи состоит в разработке научно-методического подхода к обоснованию выбора стратегической финансовой позиции предприятия.

Методика. В процессе исследования использованы: методы систематизации и обобщения, методы структурного, динамического, графического и матричного анализа.

Результаты. Предложен научно-методический подход к определению финансовой позиции предприятия розничной торговли, предусматривающий интегрирование двух составляющих – эффективность управления финансовыми ресурсами и уровня управления финансовыми потоками. Рассмотрены практические аспекты использования контрольных карт Шухарта для определения границ значений показателей эффективности управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли, отвечающих оптимальным, предупредительным и контрольным уровням. Предложен научно-методический подход к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия, который позволяет учесть оптимальные пределы вариации интегрального показателя, интегрирующего локальные оценки финансовых потоков, а также позволяющий своевременно определять «сигналы» для принятия финансовых решений на основе построения контрольной карты Шухарта. Разработана матрица для определения оптимальной стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли (защитной, консервативной, стабилизационной, компромиссной или агрессивной).

Научная новизна. Предложенный научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определить вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей, что позволяет разработать комплекс обоснованных управленческих решений относительно управления финансами в плановом периоде.

Практическая значимость. Предложенный подход к определению оптимальной стратегической финансовой позиции предприятия позволяет определить оптимальные направления финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей.

Ключевые слова. *Финансы, управление, финансовая позиция, финансовые потоки, финансовые ресурсы, контрольная карта Шухарта.*

Постановка проблемы в общем виде и связь с важнейшими научными или практическими задачами. Развитие предпринимательства, укрепление и расширение конкурентных позиций на рынке товаров и услуг предприятий Донецкой Народной Республики, невозможно без надлежащего финансового обеспечения хозяйственной деятельности, основу которого составляют финансы.

Хозяйственная деятельность любого предприятия связана с движением финансовых ресурсов. Для ее осуществления необходим определенный объем финансовых поступлений, достаточные источники поступления и направления использования финансов.

Формирование рациональной структуры источников формирования финансовых ресурсов необходимо для финансирования установленных объемов текущих затрат и обеспечения запланированного уровня доходов. Осуществление текущих затрат и формирования доходов выступают основой финансовой деятельности предприятий и обеспечиваются за счет финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятий.

Эффективное управление финансами выступает основой не только обеспечения экономического роста предприятия как на макро-, так и на микроуровне, а и ключевым фактором становления и развития финансовой системы Донецкой Народной Республики. Принципиальное значение приобретают не только вопросы освоения современных рыночно-ориентированных методов хозяйствования, но и разработка новых концепций, подходов, методологий к управлению финансами на стадиях воспроизводственного процесса.

Без принятой концепции управления финансами, предприятия не смогут осуществлять обоснованные шаги по разработке направлений своего воспроизводственного развития, а также выбирать оптимальные стратегии управления финансами.

Анализ последних исследований и публикаций. Теоретические вопросы комплексной оценки финансов и стратегической финансовой позиции предприятий рассматривались в трудах отечественных и зарубежных ученых: З. Арсахановой [1], И. Бланка [2], Д.Уилера, Д.Чамберса [4], А. Шмыгов [6] и других ученых.

Несмотря на наличие определенного интереса ученых к проблематике определения стратегической финансовой позиции на основе комплексного учета различных параметров требуют дальнейшего развития научной мысли в данном направлении.

Формирование целей статьи (постановка задачи). Разработка научно-методического подхода к обоснованию выбора стратегической финансовой позиции предприятия.

Изложение основного материала исследования. Изучение экономической литературы позволило определить, что понятие «стратегической финансовой позиции» в научный оборот было введено И.А. Бланком, который предложил последовательность ее определения, с учетом внешних финансовых возможностей и угроз, а также внутреннего финансового потенциала [2]. Принимая во внимание достижения И. А. Бланка, следует между тем отметить, что его видение финансового потенциала, который должен быть учтен при разработке финансовой стратегии, несколько отличается от авторской позиции, предусматривающей интеграцию двух составляющих - механизма воспроизводства финансов и уровня управления финансами.

Кроме того, И. А. Бланком не конкретизируется методический инструментарий определения стратегической финансовой позиции предприятия, а лишь отмечается необходимость применения матричных методов и приводится рекомендованная форма SWOT- матрица для их учета.

Основываясь на проведенных ранее исследованиях, для определения финансовой позиции предприятия розничной торговли, предлагается матричный метод, применение которого позволяет интегрировать значения оценки эффективности управления финансовыми ресурсами (формула 1) и уровня управления финансовыми потоками (формула 2).

$$R^{MVF} = \frac{1}{2} \sin \frac{360}{n} (I_E^\Phi \times \beta_E^\Phi + I_E^P + \beta_E^P + I_E^H \times \beta_E^H + I_E^B \times \beta_E^B) \quad (1)$$

где, R^{MVF} – интегрированный показатель уровня эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли, коэф.;

n – количество направлений, по которым осуществляется оценка (в нашем случае - 4);

I_E^Φ – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии формирования (аккумулирования) из внутренних и внешних источников, коэф.;

I_E^P – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии размещения (инвестирования) в активы, коэф.;

I_E^H – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии использования в финансово-хозяйственной деятельности, коэф.;

I_E^B – значение локального интегрального показателя оценки эффективности управления финансовыми ресурсами i -го предприятия розничной торговли на стадии приращения (компаундирования), коэф.;

$\beta_E^{(\Phi, P, H, B)}$ – значимость локальных интегральных показателей оценки эффективности управления финансами на стадиях формирования, инвестирования, использования и компаундирования.

Сформированная по результатам проведенных расчетов матрица знаний относительно уровня эффективности управления финансовыми ресурсами в предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики представлена в табл. 1.

Таблица 1 – Матрица знаний относительно уровня эффективности управления финансовыми ресурсами в предприятиях розничной торговли Донецкой Народной Республики в 2017-2019 гг.

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
1 группа			
ООО «Стар Трейд»	N	L	L
ООО «Альдафон»	Q	Q	Q
ООО «Пантус»	Q	Q	Q
ООО «Трейдторг»	$V+$	$V+$	Q
ООО «ВС Групп»	L	L	L
2 группа			
ООО «Интервест 96»	N	L	N
ООО «Восток Трейдинг»	$V+$	V	N
ООО «Салком»	Q	Q	V
ООО «ТРИИКС»	N	N	L
ООО «СТЛ»	N	Q	Q
ООО «Росмен»	N	N	N
ООО «Евро Трейд-Дон»	N	N	N

Для определения уровня управления финансовыми потоками используется следующая формула:

$$I^{FS} = \sum_{i=1}^n \beta_{ij} \sqrt{\sum_{i=1}^n (S_{ij})^{\beta_{ij}}} \quad (2)$$

где I^{FS} – интегральный показатель уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли;

S_{ij} – степень достижения i -го локального показателя эффективности финансовых потоков j -го предприятия розничной торговли его эталонного значения;

β_{ij} – значимость i -го локального показателя эффективности финансовых потоков предприятия розничной торговли.

Полученные в результате проведенных расчетов значения параметров и интегральные оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли приведены в табл. 2.

Значения параметров оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли интерпретируются следующим образом: данная единица тем больше влияет на уровень управления финансовыми потоками, чем ближе значение показателя к единице.

Таблица 2 – Значения параметров и результаты интегральной оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли Донецкой Народной Республики в 2019 году

Название предприятия	Значения параметров интегрального показателя оценки уровня управления финансовыми потоками, коэф.								I^{FS}
	S_{K_1} (0,212*)	S_{K_2} (0,121)	S_{K_3} (0,121)	S_{K_4} (0,152)	S_{K_5} (0,152)	S_{K_6} (0,045)	S_{K_7} (0,091)	S_{K_8} (0,106)	
1 группа									
ООО «Стар Трейд»	0,994	0,649	0,219	0,959	0,806	0,998	0,148	0,908	0,727
ООО «Альдафон»	0,085	0,842	0,916	0,884	0,186	0,086	0,837	0,113	0,496
ООО «Пантус»	0,973	0,752	0,417	0,088	0,849	0,988	0,551	0,700	0,657
ООО «Трейдторг»	0,992	0,210	0,897	1,000	0,924	0,990	0,611	0,576	0,798
ООО «ВС Групп»	0,967	0,315	0,967	0,999	0,420	0,924	0,949	0,825	0,793
2 группа									
ООО «Интервест 96»	0,998	0,417	0,086	0,931	0,430	0,172	0,737	0,048	0,569
ООО «Восток Трейдинг»	0,008	0,389	0,593	0,952	0,227	0,053	0,059	0,038	0,311
ООО «Салком»	0,476	0,367	0,998	0,966	0,696	0,065	0,928	0,038	0,623
ООО «ТРИИКС»	0,905	0,339	0,997	0,981	0,353	0,059	0,756	0,039	0,642
ООО «СТЛ»	0,997	0,378	0,732	0,959	0,565	0,071	0,373	0,037	0,623
ООО «Росмен»	0,908	1,000	0,995	-0,107	0,336	0,065	0,855	0,038	0,566
ООО «Евро Трейд-Дон»	0,987	0,398	0,444	0,945	0,971	0,106	0,568	0,103	0,676

* коэффициенты значимости показателей эффективности финансовых потоков (определены на основе экспертного метода)

Диапазон полученных значений интегральных показателей характеризующих состояние управления финансовыми потоками для предприятий розничной торговли 1 группы составляет: $0,496 < I^{FS} < 0,798$, а для предприятий розничной торговли 2 группы – $0,311 < I^{FS} < 0,676$.

Экономическая интерпретация предложенного интегрального показателя заключается в следующем: чем ближе его значение к единице, тем выше уровень управления финансовыми потоками на предприятии.

Такая ситуация определяет необходимость формирования градации шкалы оценки уровня управления финансовыми потоками.

Для разработки шкалы градации значений интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками (I^{FS}) используется метод контрольных карт.

Контрольная карта – это график значений найденных характеристик подгрупп в зависимости от их номеров. В ней отображается центральная линия, соответствующая эталонному значению характеристики (при исследовании состояния управления финансовыми потоками это среднее арифметическое показателей выборочной совокупности предприятий в исследуемом динамическом ряду) и контрольные пределы (верхняя и нижняя).

В результате причины вариабельности определяются как выход точки, отображающий время на контрольной карте и состояние исследуемого процесса на определенный момент, по ее верхнему или нижнему контрольному пределу (допустимой величине отклонения характеристики от ее значения по умолчанию). Оценка вариабельности значений интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками осуществляется на основе построения контрольных карт Шухарта.

Механизм практического применения указанных карт раскрыт в Государственном стандарте Российской Федерации «Статистические методы. Контрольные карты. Часть 2. Контрольные карты Шухарта» [3].

Впервые контрольные карты были использованы Уолтером Шухартом в качестве диагностического инструмента для выяснения статистической управляемости технологического процесса (Оценки наличия или отсутствия причин вариабельности). Целью составления было нахождение неестественных изменений в характеристиках процессов, которые повторяются, и установление критериев [4].



Рисунок 1 – Графическое изображение контрольной карты Шухарта [5]

Контрольные границы находятся на расстоянии 3σ от центральной линии, где σ – стандартное отклонение. Предел 3σ указывает, что примерно 99,7% значений характеристики попадут в данные пределы при условии, что процесс находится в статистически управляемом состоянии, то есть риск, равный примерно 0,03% (в среднем три на тысячу случаев), что точка располагается вне контрольной границы в том случае, когда процесс находится в статистически управляемом состоянии.

Вероятность «нарушения» границ является настолько малой, что появление точки за пределами требует немедленного принятия мер о возвращении в пределы обычного состояния. В результате контрольные пределы 3σ называются «границами действий». Границы на расстоянии 2σ от центральной линии отражают точки, предостерегут о возможности выхода процесса из состояния статистической управляемости, поэтому их называют «предупредительными».

С учетом вышеизложенного, использование контрольных карт предусматривает определение границ значений показателей оценки состояния финансовыми потоками предприятий розничной торговли, отвечающих оптимальным, предупредительным и контрольным уровням.

Для обоснования диапазонов значений интегрального показателя оценки уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли были рассчитаны контрольные пределы интегральных показателей (табл. 3).

Таблица 3 – Значения контрольных пределов интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли

Параметр	Значение, коэф.	
	для 1 группы предприятий	для 2 группы предприятий
σ	0,125	0,122
$\bar{X} + 3\sigma$	1,068	0,938
$\bar{X} + 2\sigma$	0,944	0,817
$\bar{X} + 1\sigma$	1,638	0,695
\bar{X}	0,694	0,573
$\bar{X} - 1\sigma$	0,570	0,451
$\bar{X} - 2\sigma$	0,445	0,329
$\bar{X} - 3\sigma$	0,125	0,208

На основе рассчитанных значений контрольных пределов интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли для каждой группы исследуемой совокупности предприятий розничной торговли были построены контрольные карта Шухарта (рис. 2-3).

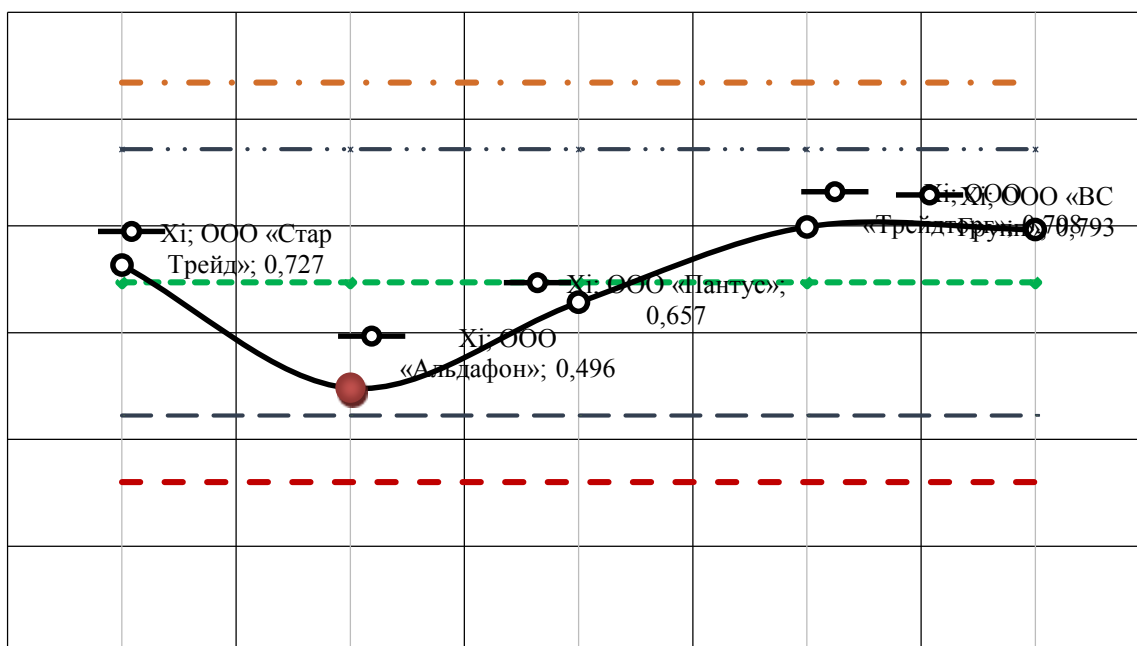


Рисунок 2 – Контрольная карта Шухарта по интегральным показателям уровня управления финансовыми потоками 1 группы предприятий розничной торговли

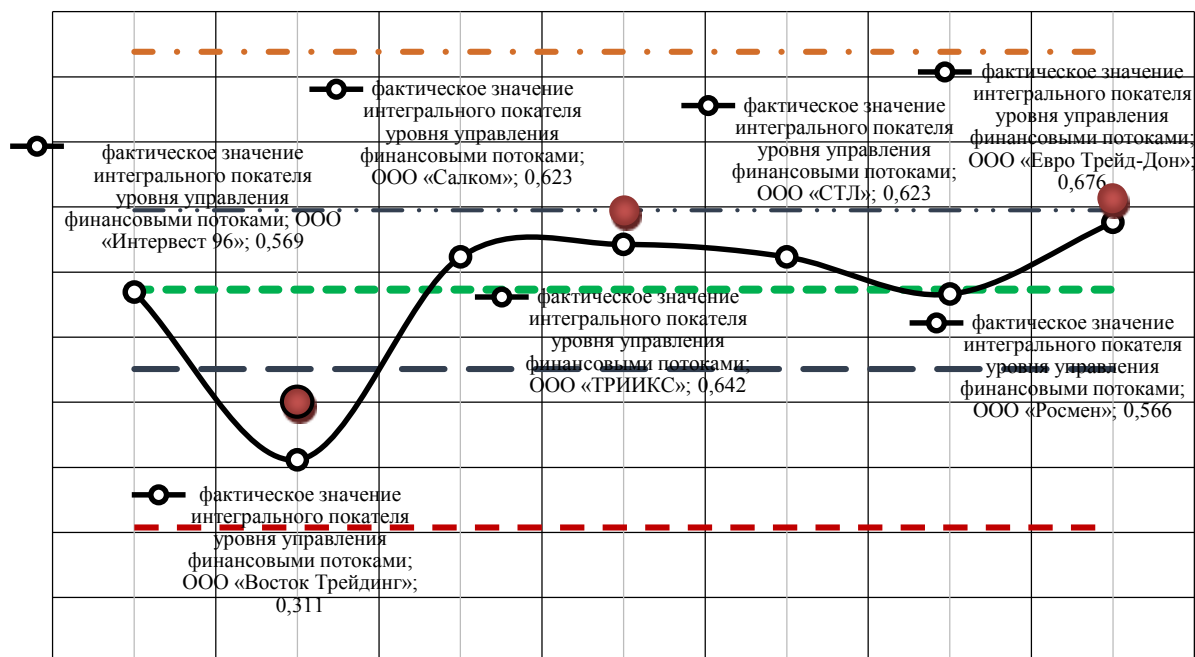


Рисунок 3 – Контрольная карта Шухарта по интегральным показателям уровня управления финансовыми потоками 2 группы предприятий розничной торговли

Учитывая значения установленных предельных границ, сформирована шкала градации уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли (табл. 4)

Таблица 4 – Шкала градации уровня управления финансовыми потоками предприятия розничной торговли (авторская разработка)

Формализация диапазона значений интегрального показателя (I^{FS})	Диапазон значений интегрального показателя для предприятий 1 группы (I^{FS})	Диапазон значений интегрального показателя для предприятий 1 группы (I^{FS})	Вывод об уровне управления финансовыми потоками
$\bar{X} + 1\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} + 3\sigma$	$1,068 \leq I^{RS} \leq 0,570$	$0,659 \leq I^{RS} \leq 0,938$	Высокий (V)
$\bar{X} - 1\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} + 1\sigma$	$0,570 \leq I^{RS} \leq 0,695$	$0,451 \leq I^{RS} \leq 0,659$	Средний (Q)
$\bar{X} - 3\sigma \leq I^{FS} \leq \bar{X} - 1\sigma$	$0,280 \leq I^{RS} \leq 0,570$	$0,208 \leq I^{RS} \leq 0,451$	Достаточно низкий (L)
$0 \leq I^{FS} \leq \bar{X} - 3\sigma$	$0 \leq I^{RS} \leq 0,280$	$0 \leq I^{RS} \leq 0,208$	Низкий (N)

Обобщенные результаты проведенных расчетов обобщены в табл. 5.

Анализ данных, представленных в табл. 5 позволяет сделать о том, что в предприятиях розничной торговли 1 группы управление финансовыми потоками осуществляется более эффективно, по сравнению с предприятиями 2 группы. Так, высокий уровень управления финансовыми потоками характерный для 60% предприятий (ООО «Стар Трейд», ООО «Трейдторг», ООО «ВС Групп»), средний уровень управления финансовыми потоками отмечается соответственно на ООО «Пантус», а низкий - ООО «Альдафон».

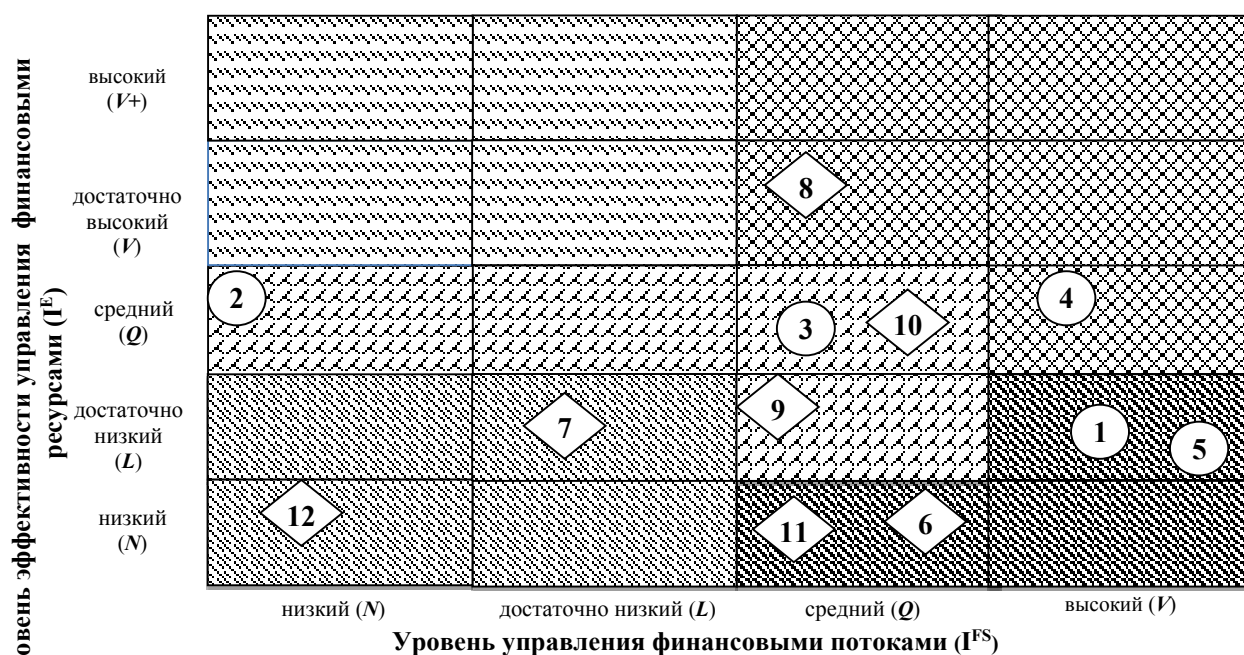
Таблица 5 – Контрольные пределы интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками предприятий розничной торговли

Название предприятия	Значение интегрального показателя (I^{FS}), коэф.	Фактический уровень управления финансовыми потоками
1 группа		
ООО «Стар Трейд»	0,727	V
ООО «Альдафон»	0,496	L
ООО «Пантус»	0,657	Q
ООО «Трейдторг»	0,798	V
ООО «ВС Групп»	0,793	V
2 группа		
ООО «Интервест 96»	0,569	Q
ООО «Восток Трейдинг»	0,311	L
ООО «Салком»	0,623	Q
ООО «ТРИИКС»	0,642	Q
ООО «СТЛ»	0,623	Q
ООО «Росмен»	0,566	Q
ООО «Евро Трейд-Дон»	0,676	V

Управление финансовыми потоками в большей части предприятиях розничной торговли 2 группы (42,43%) осуществляется на среднем уровне. Высокий уровень управления финансовыми потоками отмечен только на одном предприятии данной группы - ООО «Евро Трейд-Дон», а низкий – на ООО «Восток Трейдинг».

Преимуществами предложенного научно-методического подхода к оценке уровня управления финансовыми потоками предприятия является возможность учета оптимальных пределов вариации интегрального показателя, интегрирующего локальные оценки финансовых потоков, а также возможность своевременно определять «сигналы» для принятия финансовых решений на основе построения контрольной карты Шухарта.

Сопоставление значений интегрального показателя уровня управления финансовыми потоками и результатов оценки эффективности управления финансовыми ресурсами позволяет обосновать финансовую позицию предприятия розничной торговли на основе построения матрицы (рис. 4).



Условные обозначения:

- приоритетная зона защитной финансовой позиции
- приоритетная зона консервативной финансовой позиции
- приоритетная зона стабилизационной финансовой позиции
- приоритетная зона компромиссной финансовой позиции
- приоритетная зона агрессивной финансовой позиции

- предприятия розничной торговли 1 группы

- предприятия розничной торговли 2 группы

- 1- ООО «Стар Трейд»
- 2- ООО «Альдафон»
- 3- ООО «Пантус»
- 4- ООО «Трейдторг»
- 5- ООО «ВС Групп»

- 6- ООО «Интервест 96»
- 7- ООО «Восток Трейдинг»
- 8- ООО «Салком»
- 9- ООО «ТРИИКС»
- 10- ООО «СТЛ»
- 11- ООО «Росмен»
- 12- ООО «Евро Тейд-Дон»

Рисунок 4 – Матрица определения стратегической финансовой позиции предприятия розничной торговли (авторская разработка)

Позиционирование предприятий розничной торговли в поле матрицы (рис. 4) позволяет сделать вывод о том, что компромиссная финансовая позиция не характерна ни для одного предприятия розничной торговли, поскольку каждое из исследуемых предприятий имеет определенные проблемы в управлении финансами.

Согласно данным матрицы финансовая позиция 33,3% предприятий розничной торговли оценивается как агрессивная, 16,67% предприятий розничной торговли придерживаются преимущественно консервативной финансовой позиции. Значительные проблемы финансового управления отмечаются на 2 предприятиях розничной торговли (ООО «Восток Трейдинг» и ООО «Евро Тейд-Дон»), в которых низкий уровень развития механизма воспроизводства финансов и низкий уровень управления финансовыми потоками обусловил необходимость приоритета относительно защитной финансовой позиции. Повышение эффективности управления финансами на предприятиях ООО «Стар Трейд», ООО «ВС Групп», ООО «Интервест 96» и ООО «Росмен» обусловило их позиционирование в приоритетной зоне стабилизации, что безусловно положительно характеризует их финансовые возможности относительно дальнейшего развития.

Выводы и перспективы дальнейших исследований в представленном направлении. Таким образом, предложенный научно-методический подход к обоснованию стратегической финансовой позиции предприятия, учитывает уровень эффективности управления финансовыми ресурсами и уровень управления финансовыми потоками, предусматривает использование методов комплексной оценки и позволяет определить вектор финансового развития предприятий с учетом имеющихся финансовых возможностей, что позволяет разработать комплекс обоснованных управленческих решений относительно управления финансами в плановом периоде.

Список литературы:

1. Арсаханова, З.А. Управление финансами предприятия: методы и оценка / З.А. Арсаханова // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2018. – №1. – С. 46-57.
2. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://institutiones.com/download/books/1227-finansovyy-meneditzhment.html>.
3. ГОСТ Р ИСО 7870-2-2015 Статистические методы. Контрольные карты. Часть 2. Контрольные карты Шухарта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://meganorm.ru/Index2/1/4293759/4293759226.htm>
4. Уилер, Д., Статистическое управление процессами. Оптимизация бизнеса с использованием контрольных карт Шухарта. Пер. с англ. – М: Альпина Бизнес Букс. – 2009. – 409 с.
5. Чернышев, С. Л. Моделирование экономических систем и прогнозирование их развития / С. Л. Чернышев. – М. : МГТУ им. Баумана. – 2003. – 231 с.

6. Шмыгов, А.Ф. Финансовое планирование как отражение стратегии предприятия / А.Ф. Шмыгов // Карельский научный журнал. – 2013. – № 3. – С. 33-36.

УДК 33.338.24;658.15

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ИННОВАЦИЯМИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

О.В. Пархоменко,
аспирант отдела финансово-
экономических исследований

ГУ «Институт экономических
исследований», г. Донецк, ДНР,
e-mail: oksan.p@mail.ru

CONCEPTUAL BASES OF FORMATION OF THE SYSTEM OF FINANCING AND MANAGEMENT OF INNOVATIONS IN THE ACTIVITIES OF INDUSTRIAL ENTERPRISES

O.V. Parkhomenko, post-graduate
student of the department of financial
and economic research

State institution «Institute of economic
research», Donetsk, DPR,
e-mail: oksan.p@mail.ru

Постановка проблемы в общем виде и связь с важнейшими научными или практическими задачами. Новая индустриальная политика, нацеленная на достижение устойчивого долгосрочного развития промышленного предприятия, становится возможной на инновационной основе наряду с другими техническими и организационными направлениями. Для этого требуется урегулирование и согласованность интересов, направленность усилий финансового управления на инновационное развитие. Процесс финансирования, как система внутренних и внешних источников финансовых средств, обеспечивает управление инновациями, формирует соответствующий потенциал и необходимые механизмы его реализации, создает возможности наращивания темпов конкурентных преимуществ на промышленных предприятиях [1;2].

Актуальность исследования данной проблемы подтверждается необходимостью постоянной финансовой обеспеченности промышленного предприятия, одного из ключевых звеньев экономики, в процессе управления и развития его инновационной направленности.

Анализ последних исследований и публикаций. Научно-методические подходы к финансированию и управлению инновациями, как к фактору обеспечения совершенствования и развития деятельности предприятий, неоднократно рассматривалась учеными различных школ и направлений и нашли отражение в научных работах Е.М. Азарян, В.Д. Малыгиной, А.В. Половяна, И.В. Гречиной, Н.В. Шемякиной, Р.И. Балашовой, О.Н. Изюмовой [1-8] и др.

В своих работах значительная часть авторов подчеркивают, совершенствование финансовой и инновационной политики предприятий объединяет усилия различных структур управления, предпринимательского сектора экономики, финансово-кредитной сферы. Их взаимодействие происходит в интересах реализации комплекса методов и инструментов, выработки механизмов реализации научно-методических подходов на основе формирования необходимых условий для развития промышленных предприятий в условиях новой индустриализации.

Следовательно, обоснование и разработка концептуальных основ, выбор методов и инструментов, определение их роли и функций в процессе формирования системы финансирования и управления инновациями являются одними из задач исследования. На основании анализа данных и результатов научных исследований целесообразно предложить концептуальные основы формирования системы финансирования инноваций в деятельности промышленных предприятий.

Формирование целей статьи. Цель статьи заключается в разработке концептуальных основ формирования системы финансирования и управления инновациями в деятельности промышленных предприятий в условиях новой индустриализации.

Изложение основного материала исследования. Идеология финансирования и управления инновациями в условиях новой индустриализации предъявляет современные требования к функционированию промышленных предприятий. Для их модернизации приоритетными направлениями рассматриваются инновационные наукоемкие отрасли и производства. Для развития этих отраслей и производств необходимо обеспечить наличие системы финансирования, что определяет первостепенную роль ее формирования с целью управления инновациями в деятельности промышленных предприятий [3;4].

Проблему обеспечения производства конкурентоспособной продукцией возможно решить на основе принципов, форм и методов стимулирования финансирования инновационной деятельности предприятий, так как предприятие

формирует стратегии и концепции, реализует конкретные мероприятия, применяет систему стимулов [5].



Рисунок 1– Система финансирования и управления инновациями

Учитывая необходимость управления прибылью и рентабельностью производства, подход к механизму финансирования и управления инновациями должен носить комплексный характер: это непосредственно связано с эффективным управлением системами предприятия в целом, от системы обеспечения производства до реализации продукции предприятия (рис. 2).

В условиях хозяйствования, характеризующихся новой индустриализацией, результатом финансовой политики предприятия является прибыль, которая представляет собой основной источник финансирования инноваций и экономического развития предприятий. Это явление сопровождается резким повышением их заинтересованности в росте прибыли [6;7].



Рисунок 2– Эффективность внутренней финансовой политики предприятия в условиях новой индустриализации

Механизм формирования системы финансирования промышленных предприятий в условиях новой индустриализации, базируется на таких направлениях как стратегия финансирования и управления инновациями, модернизация и совершенствование научно-технической и производственно-технологической базы, обновление номенклатуры продукции, инвестирование [8;9] (рисунок 3).

Модель включает базовые условия новой индустриализации, которые обеспечиваются традиционными источниками финансирования в зависимости от жизненного цикла инновации.



Рисунок 3– Механизм формирования системы финансирования предприятий в условиях новой индустриализации

Предложенный механизм может найти применение в практике формирования системы финансирования и управления инновациями в деятельности промышленных предприятий

Концептуальные основы формирования системы финансирования и управления инновациями промышленных предприятий в условиях новой индустриализации, определяющие цели, задачи, факторы, финансовый инструментарий и проектный анализ, отличающиеся системным подходом к улучшению организационно-управленческой структуры и качества финансового управления инновациями, способствуют совершенствованию инновационного стратегического прогнозирования (рисунок 4).



Рисунок 4 – Концептуальные основы формирования системы финансирования и управления инновациями в деятельности промышленных предприятий

Теоретически и методически обоснованный процесс по выбору и разработке конкретного варианта инновационной и инвестиционной стратегии развития производства должен соответствовать таким критериям [10]:

- соответствие общей экономической стратегии и целям инновационного развития; соответствие внешней экономической среде и ресурсному потенциалу отрасли;
- использование инновационных и инвестиционных изменений; функциональная эффективность и информационная прозрачность;
- оценка степени влияния рискованных ситуаций и разработка плана мероприятий по их сокращению.

Это значит, что на размерах прибыли отражаются все стороны финансовой политики предприятия. Так, рост производительности труда означает снижение его затрат на единицу продукции. Соответственно при нормальных условиях работы должны относительно снижаться расходы на оплату труда в расчете на единицу продукции.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Рассматривая экономическую категорию «финансирование и управление инновациями промышленных предприятий в условиях новой индустриализации», необходимо отметить, что ее научно-методическая сущность реализуется в условиях системного подхода к ее формированию. Кроме того, данная категория характеризуется такими особенностями, как системность, динамичность, а также учитывает отраслевую специфику необходимости финансирования; наличием у предприятия экономических, технических, организационных преимуществ, с помощью которых оно может использовать финансовые ресурсы для производства и реализации продукции [11].

Механизм формирования системы финансирования и управления инновациями промышленных предприятий в условиях новой индустриализации, который базируется на таких направлениях как стратегия финансирования и управления инновациями, модернизация и совершенствование научно-технической и производственно-технологической базы, обновление номенклатуры продукции, инвестирование. Модель включает базовые условия новой индустриализации, которые обеспечиваются традиционными источниками финансирования в зависимости от жизненного цикла инновации.

Список литературы

1. Оценка финансового обеспечения предприятий и рекомендации к его совершенствованию в контексте инновационной экономики для субъектов ДНР: научная аналитическая записка / Р.И. Балашова, О.В. Пархоменко, А.Г. Белозерова. – Донецк: ГУ ИЭИ, 2018. – 26 с.
2. Формирование институтов инновационной экономики в условиях новой индустриализации/ Р.И. Балашова, О.В. Пархоменко, А.Г. Белозерова. – Донецк: ГОУ ВПО ДонАУ и ГС. – Экономика. – №1, 2019, С.5-22.

3. Балашова Р.И. Оценка экономической эффективности инноваций в условиях цифровизации/ Р.И. Балашова// Вестник Донецкого национального университета. Серия В: Экономика и право. – 2020. – №2. – С. 17-25.
4. Гречина, И.В., Тихонова, Е.А. Сущность экономической диагностики предпринимательской деятельности / И.В. Гречина, Е.А. Тихонова.– Донецк: из-во ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».– Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности, 2020.–№9.– С.22-25.
5. Концептуальные основы финансово-кредитного обеспечения инновационной экономики в условиях новой индустриализации. Финансовое обеспечение неоиндустриального развития промышленности. /А.В. Половян, Н.В. Шемякина и др. «Институты развития инновационной экономики в условиях новой индустриализации»: монография. - Донецк: ГУ ИЭИ, 2019, С. 112-119.
6. Азарян, Е.М., Возиянов, Д.Э. Теоретические основы и моделирование механизма цифрового маркетинга для розничного торгового оператора / Е.М. Азарян, Д.Э., Возиянов.– Донецк.– Вестник ГУ ИЭИ, 2020.– №1 (17).– С. 62-70.
7. Малыгина, В.Д., Биба, Е.В. Состояние и перспективы развития сектора промышленности Донецкой Народной Республики / В.Д. Малыгина, Е.В. Биба // Региональный рынок потребительских товаров и продовольственная безопасность в условиях Сибири и Арктики: материалы VIII Международной научно-практической онлайн-конференции, 26 апреля 2019 г. – Тюмень: ТИУ, 2019. – С.16-21.
8. Изюмова, О. Н. Факторы, формирующие инновационный потенциал, инвестиционную привлекательность региона и методика их оценки / О. Н. Изюмова // Современные научные исследования: электронный научный журнал – Экономика. – 2011. – № 11. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.sni-vak.ru>.
9. Уварова, К.С. Повышение потенциала субъектов малого и среднего предпринимательства за счет управления их инновационной активностью на региональном уровне / К.С. Уварова.– Издательство: Нижегородский государственный инженерно-экономический университет (Княгинино).– Вестник НГИЭИ, 2018.– №4(83). – С.103-108.
10. Инновационная экономика в условиях цифровизации: научно - методические подходы к развитию бюджетно-налоговых институтов / Р.И. Балашова, О.В. Пархоменко, А.Г. Белозерова, А.В. Таранец, Е.А. Гребенкова // «Современные исследования в области управления, бизнеса и финансов» [Электронный ресурс]: монография. – Эл. изд. – Электрон. текстовые дан. (1 файл pdf: 120 с.). – Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука», 2020.– С. 8-21.– Режим доступа: <http://scipro.ru/conf/monographfinance4.pdf>
11. Формирование и управление инновационной политикой предприятия / И.И. Волошин, А.Г. Белозерова, Р.И. Балашова/ материалы I Республиканской Научно-практической конференции «Экономика.Наука. Инноватика» 20 марта 2020 г., г. Донецк.– ГОУВПО «ДонНТУ».– С.346-349.