

13 Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В.Савицкая. – Москва, Инфра-М, 2013. – 605 с.

14 Социально-экономические технологии бизнеса: монография / Н.В. Киреенко, Л.А. Нохрина, С.Ю. Лукин и др. – Минск: БГПУ, 2012. – 232 с.

15 Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник, О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина . –Москва: Юрайт, 2013. – 672 с.

16 Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 368 с.

17 Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник/ И.Н. Чуев, Л.Н.Чуева. – Москва: Дашков и КО, 2013. – 383 с.

18 Экономический анализ: учебник [Ю.Г. Ионова и др.]; под ред. И.В. Косоруковой. – Москва: Московская финансово-промышленная академия, 2012. – 426 с.

УДК 69:005.52

Виноградова А.А., Нелепко Т.Н.

Академия управления при Президенте Республики Беларусь

Минск, Республика Беларусь

Научный руководитель – канд. эк. наук, доц. Н.Н. Морозова

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПРИМЕНЕНИЕ СОГЛАШЕНИЯ БАЗЕЛЬ III

В последние годы центральные банки все более пристальное внимание уделяют проблеме комплексного обеспечения финансовой стабильности, которая не имеет единого измерителя. На практике её мониторинг осуществляется с помощью системы различных показателей. При этом центральные банки используют самостоятельно разработанные наборы индикаторов стабильности. Существует множество подходов к повышению устойчивости, но процесс их внедрения сложен и подвержен множеству рисков. Некоторые эксперты пытаются ответить на вопрос, как соотносятся выгоды от введения новых стандартов с издержками, связанными с этим переходом.

Vinogradova, T.N. Ridiculous.

Academy of management under the President of the Republic of Belarus
Minsk, Republic Of Belarus

Scientific supervisor – cand. econ. sciences N.N. Morozov

FINANCIAL STABILITY ANALYSIS AND APPLICATION OF THE AGREEMENT BASEL III

In recent years central banks pay more and more attention to a problem of complex procuring of financial stability, which has no common measuring instrument. In practice its monitoring is carried out by set of various rates. At the same time, central banks use independently developed stability indicators. There are a lot of approaches of stability increasing. But the process of their implementation is difficult and exposed to a lot of risks. Some experts try to compare benefits from introduction of new standards with the costs connected to this shift.

Глобализация экономики, финансовый кризис, рост нестабильности сделали актуальными проблемы обеспечения финансовой безопасности и финансовой устойчивости. Современные финансовые системы столкнулись с проблемой выработки новых подходов, направленных на обеспечение безопасности собственного развития. Обеспеченность материально-производственными запасами и источниками их формирования – это сущность финансовой устойчивости.

Повышение финансовой стабильности предполагает определение подхода к пониманию этого понятия, основывающегося на наличии финансовой составляющей в активах, которая характеризует возможности расчётов по обязательствам. Это обеспечивает снижение риска банкротства, экономическую независимость и финансовую безопасность.

Устойчивость финансовой системы зависит от устойчивости всех действующих экономических субъектов и представляет собой агрегированное значение этих показателей. Ключевой характеристикой финансового состояния является финансовая стабильность предприятия, которая отражает безопасность и привлекательность инвестирования.

Республика Беларусь в настоящий момент также столкнулась с проблемой повышения стабильности финансовой системы. В результате анализа, проведённого Международным Валютным Фондом, эксперты пришли к заключению о необходимости увеличения запаса валютной ликвидности банков. Было высказано предложе-

ние о переходе к независимому риск-ориентированному надзору над банками, проведении их рекапитализации и реструктуризации, создании специального уполномоченного органа по управлению проблемными активами – Совет по обеспечению финансовой стабильности [5].

Для сохранения стабильности финансового положения ключевое значение имеет урегулирование проблемных активов и реструктуризация предприятий.

Финансовая устойчивость – это способность организации своевременно осуществлять платежи, поддерживать свою платёжеспособность в турбулентных условиях внешней среды, получать постоянный и стабильный доход.

Понятие финансовой устойчивости раскрывается через категории финансовой безопасности, гибкости, стабильности и равновесия.

К основным задачам анализа финансовой стабильности предприятия относятся:

- прогнозирование и оценка финансовой безопасности;
- повышение устойчивости предприятия и его финансового состояния за счёт резервов;
- разработка и внедрение мероприятий, ориентированных на укрепление финансового положения организации [6].

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости предприятия:

- Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется высокой платёжеспособностью и независимостью от кредиторов. Основным источником покрытия затрат является собственный капитал.
- Нормальная финансовая устойчивость обеспечивает платёжеспособность организации и её эффективную производственную деятельность. Для неё характерно равенство между собственными оборотными средствами и материально-производственными запасами.
- Неустойчивое финансовое состояние, подрывающее платёжеспособность и привлечение заёмных средств [2].

Состояние финансового кризиса, характеризующееся материально-производственными запасами, превышающими сумму собственных оборотных средств. Предприятие находится на грани банкротства.

Платёжеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости и один из важнейших факторов оценки финансового состояния организации. Различают долгосрочную и текущую платёжеспособность.

Долгосрочная платёжеспособность характеризуется способностью предприятия расплачиваться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Организация считается платёжеспособной в краткосрочной перспективе, когда она способна выполнять свои краткосрочные обязательства [1].

На финансовую устойчивость экономического субъекта влияет множество факторов:

- доля предприятия на товарном и финансовом рынках;
- производство конкурентоспособной и пользующейся спросом продукции;
- имидж предприятия в деловой среде;
- зависимость от внешнего финансирования;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- отношение денежных доходов к издержкам производства;
- величина уставного капитала;
- размер резервного капитала;
- эффективность коммерческих и финансовых операций;
- имущественный потенциал;
- квалификация персонала;
- курс национальной валюты [7].

Финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать через систему показателей, которые отражают состояние капитала в процессе кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность:

Коэффициент финансовой независимости, отражает удельный вес собственного капитала в его общей сумме. Коэффициент исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{ф.н.}} = \text{СК} / \text{ИБ},$$

где СК – собственный капитал, ИБ – итог бухгалтерского баланса.

Увеличение удельного веса собственного капитала способствует повышению стабильности деятельности организации.

Коэффициент финансовой зависимости является обратной величиной предыдущего. Его рост означает увеличение доли заёмных средств в капитале предприятия.

$$K_{\text{ф.з.}} = \text{ИБ} / \text{СК} = 1 / K_{\text{ф.н.}}$$

Коэффициент финансовой устойчивости отражает долю заёмных источников, привлечённых для финансирования активов предприятия, и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ф.у.}} = \frac{\text{СК} + \text{ДЗК}}{\text{ИБ}},$$

где ДЗК – долгосрочный заёмный капитал.

Коэффициент финансового левериджа отражает процент заимствованных средств по отношению к собственным средствам компании. Он является рычагом, с помощью которого увеличивается прибыль и собственный капитал предприятия. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ф.л.}} = \text{ЗК} / \text{СК},$$

где ЗК – заёмный капитал.

Коэффициент капитализации представляет собой отношение всего привлеченного капитала к собственному и определяется по следующей формуле:

$$K_{\text{к}} = \text{ПК} / \text{СК},$$

где ПК привлеченный капитал. Чем больше значение данного коэффициента, тем больше доля привлечённого капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает какой частью собственного капитала можно распорядиться. Исчисляется по формуле:

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{ОС} - \text{ВНА}}{\text{СК}},$$

где ОС – основные средства, ВНА – внеоборотные активы.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств отражает долю долгосрочных источников средств в общей сумме постоянных пассивов организации. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{п.з.с.}} = \frac{\text{ДО}}{\text{ДО} + \text{СК}},$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Ухудшение финансового положения предприятий связано с кредитными рисками, что является основным фактором уязвимости банков. Кредитный риск подразумевает возможные убытки кредитора в ситуации невыполнения заёмщиком своих обязательств.

Существует несколько подходов снижения кредитных рисков. Одним из них является применение правильной политики ценообразования. Так для заёмщиков с низкой надёжностью устанавливаются повышенные процентные ставки и особые условия договора – ковенанты, согласно которым они обязаны информировать кредиторов о своём финансовом состоянии, воздерживаться от усугубления финансового положения и гарантировать погашение кредита.

Для гарантированного возврата средств клиентам, в случае банкротства банка, применяется депозитное страхование.

Также возможно страхование кредита, когда кредитор хеджирует свой риск и в обмен на денежные средства передаёт его страховой компании.

Банк снижает кредитные риски путем принятия в залог движимого и недвижимого имущества, имущественных прав, гарантий и поручительств. Наименее ликвидным считается залог товаров в обороте и поручительство, наиболее привлекательным для банка является высоколиквидное обеспечение, ценные бумаги и недвижимое имущество.

Диверсификация подразумевает снижение рисков путём изменения групп заёмщиков. Диверсификация проводится в первую очередь с помощью лимитирования различных видов операций. Главная цель диверсификации – избежание избыточной концентрации кредитов по определенным параметрам: по валюте кредита, сроку кредитования, отрасли, географическому положению заемщиков, форме собственности заемщика и обеспечению.

Распределение – ещё один метод снижения кредитных рисков. Его самой распространенной формой является включение в процентную ставку рисковой надбавки, которая рассчитывается исходя из различных параметров: долговой нагрузки заемщика, размера годовой/квартальной выручки, вида и стоимости обеспечения [4].

С целью повышения стабильности финансовой системы, в том числе снижения кредитных рисков, Национальным банком Республики Беларусь было принято решение о внедрении международного стандарта банковского надзора Базель III, стремящегося поддерживать стабильность банковской системы.

Соглашение Базель III было разработано Базельским комитетом по банковскому надзору, основной задачей которого является вне-

дрение единых стандартов банковского регулирования с целью улучшения управления рисками в банковской сфере, что способствует укреплению финансовой системы страны в целом. Комитет разрабатывает директивы и рекомендации по регулированию и управлению. Они не являются обязательными, однако международный опыт свидетельствует, что все больше и больше государств внедряют данные рекомендации в национальных системах [3].

Процесс внедрения Базель III состоит из этапов:

- Анализ эффекта воздействия. На этом этапе проводят анализ показателей внедряемой системы, рентабельности и добавочной стоимости, осуществляют долгосрочное планирование капитала, прогноз прибыли, определяются ключевые области воздействия.
- Оценка стратегических вариантов предполагает тестирование стратегий управления капиталом и ликвидностью, операции на рынке капитала, выделение перспективных и сворачивание либо корректировка убыточных направлений бизнеса.
- Этап подготовки заключается в разработке усовершенствованного механизма управления капиталом и ликвидностью, плана диверсификации фондирования, доработке продуктов.
- Стадия непосредственного внедрения предполагает управление ликвидностью и фондированием в соответствии с Базель III, подготовку отчетности в соответствии с Базель III, модернизацию процессов, интеграцию схожих бизнес-линий.

На протяжении всех этапов необходимо осуществлять непрерывный мониторинг параметров Базель III и контактировать с заинтересованными лицами, регулирующими органами, акционерами, рейтинговыми агентствами.

Новые стандарты предусматривают повышенные требования к качеству и степени обеспеченности финансовыми средствами организации. Особую важность приобретает введение более жестких требований к определению источников собственных средств, резервов капитала, величине базового капитала с целью обеспечить наличие средств в объеме, необходимом для покрытия убытков.

Положения Базеля III включают новые минимальные требования к ликвидности, направленные на повышение финансовой устойчивости банков в условиях дефицита ликвидности. Требования к ликвидности можно условно разделить на две группы: требования количественного характера, включающие в себя показатель краткосрочной ликвидности и показатель чистого стабильного фондирования, и требования качественного характера. Первый показатель призван обеспечить надежный уровень ликвидности посредством созда-

ния запаса необремененных высоколиквидных активов, позволяющего продолжать деятельность в условиях существенного оттока денежных средств в течение одного месяца.

Резервный запас капитала, сформированный для покрытия убытков во время кризиса, называется буфером консервации. В период чрезмерного роста объёмов кредитования, национальным регулятором может вводиться требование о формировании контрциклического буфера. Применение этих буферов позволяет создать дополнительный запас прочности в условиях риска.

В рамках Базеля III была проведена работа по детализации минимальных нормативов достаточности капитала и разработке более сложного порядка расчета активов, взвешенных по уровню риска.

В Республике Беларусь процесс внедрения Базель III начался с разработки и утверждения Национальным банком методик расчета показателей капитала, левереджа и ликвидности, в соответствии с международным стандартом. Они применяются для оценки качества капитала банка и его способности поглощения потерь в обычной деятельности и стрессовой ситуации.

Устойчивое и бескризисное развитие финансовой системы государства имеет первостепенное значение, поскольку финансовые кризисы приводят к снижению доходов и благосостояния граждан. Финансовая стабильность является фактором, определяющим привлекательность страны для инвестирования средств.

Нарушение функционирования одного из звеньев или сфер может подорвать стабильность всей системы. Эффективная финансовая система должна обладать способностью адаптироваться и корректироваться в соответствии с изменяющимися условиями внешней среды.

Ускорение интеграции, а также повышение конкуренции на мировом рынке ведут к необходимости осуществления системной и скоординированной деятельности государства, бизнеса и общества по обеспечению финансовой стабильности страны. Для этого в нашей стране применяются различные подходы и методы. Все они способствуют повышению уровня устойчивости хозяйствующих субъектов, однако необходимо также осуществлять поиск и внедрение новых подходов, заимствовать успешно апробированные мировым опытом практики. Множество государств с целью повышения контроля за финансовой системой внедряют рекомендации международного соглашения Базель III. Республика Беларусь также переходит к использованию данной системы. В настоящий момент уже закреплены некоторые рекомендации по проведению расчётов и разрабатываются планы дальнейших мероприятий.

Для успешного применения данной практики в нашей стране необходимо:

- Всем субъектам хозяйствования провести самооценку соответствия новым стандартам капитала и ликвидности.
- Произвести анализ эффекта от воздействия, с целью предотвращения нежелательных последствий.
- Просмотреть результаты внедрения соглашения в странах со схожей экономической ситуацией.
- Осуществлять данный переход поэтапно, постепенно подготавливая белорусскую финансовую систему к предстоящим изменениям.

В результате повысится стабильность финансовой системы, снизятся кредитные риски, увеличатся запасы валютной ликвидности банков и осуществится переход к риск-ориентированному надзору над банками.

Список использованных источников:

1. Абсолютные показатели финансовой устойчивости [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.elitarium.ru/finansovaja-ustojchivost-finansirovanie-platezhеспособност-analiz-oborotnye-sredstva-pokazateli/>. – Дата доступа: 25.11.2016.
2. Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/finansovyy-analiz-predpriyatiya.html>. – Дата доступа: 25.11.2016.
3. Методы оценки и снижения кредитного риска [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.riskovik.com/riski/kreditnye/full/100/>. – Дата доступа: 25.11.2016.
4. Методы снижения кредитного риска [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.fin-eco.ru/2012/05/metody-snizheniya-kreditnogo-riska.html>. – Дата доступа: 25.11.2016.
5. О методике расчета показателей капитала, леввереджа и ликвидности Базель III [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://naviny.org/2012/10/18/by9739.htm>. – Дата доступа: 25.11.2016.
6. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник / Савицкая Г. В. – 11-е изд., испр. И доп. – Москва: Новое знание, 2005. – 651 с.
7. Финансовая устойчивость и долгосрочная платежеспособность предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://mathhelpplanet.com/static.php?p=finansovaya-ustoychivost-i-dolgosrochnaya-platezhеспособност>. – Дата доступа: 25.11.2016.