

АННОТАЦИИ

Ю. С. Эзрох

Мисселинг в банковской системе России: накопленные проблемы и пути их решения

При реализации финансово-банковских услуг в России нередко происходят недобросовестные продажи (мисселинг). Острота проблемы обусловлена тем, что: а) большинство банков де-факто занимает оппортунистическую позицию в области противодействия мисселингу; б) действия Банка России преимущественно связаны с точечным (несистемным) реагированием на отдельные факты мисселинга; в) отсутствует наказание за допущенный мисселинг в финансово-банковской сфере; г) уровень финансовой грамотности значительной части банковских клиентов не позволяет им противодействовать мисселингу; д) последствия банковского мисселинга могут быть для клиентов крайне серьезными. Указанное происходит на фоне отсутствия в России национальной концепции по борьбе с мисселингом в банковской сфере. Таким образом, целью исследования является поиск стратегических путей преодоления накопленных проблем мисселинга в отечественной банковской системе на современном этапе. На основе изучения зарубежного опыта противодействия мисселингу в финансово-банковской сфере (накопленного в Великобритании, США, Южной Корее) и практики организации банковских продаж в России впервые составлена классификация форм и видов мисселинга в банковской сфере, что позволило структурировать накопленные проблемы. Для их решения в статье обосновано 10 ключевых мер, распределенных по четырем блокам-направлениям («контрольный», «надзорный», «мотивационный», «предупредительный»), которые в совокупности могут являться дискуссионной основой для формирования концепции по борьбе с мисселингом в банковской сфере России, остро необходимой на современном этапе.

Ключевые слова: недобросовестные продажи; банкострахование; обман клиентов; кредитное страхование; банк-агент; комиссионное вознаграждение; банковская комиссия.

Г. Г. Господарчук, Е. О. Сучкова

Идентификация и регулирование чрезмерной задолженности российского банковского сектора

Необходимость обеспечения финансовой стабильности свидетельствует о важности наличия в арсенале центральных банков аналитических инструментов, позволяющих идентифицировать уровень чрезмерной долговой нагрузки не только в нефинансовом секторе и секторе домашних хозяйств, но и в финансовом секторе. В связи с тем, что основную долю в финансовом секторе составляют банки, цель настоящего исследования состоит в разработке аналитического инструментария, позволяющего выявлять чрезмерную задолженность российского банковского сектора и тем самым предупреждать возникновение кризисных явлений. В исследовании использованы методы статистического, сравнительного, графического, корреляционно-регрессионного и ГЭП-анализа. Эмпирический анализ выполнен на основе данных Банка России за период 2007–2019 гг. Для определения чрезмерной долговой нагрузки в банковском секторе предлагается показатель относительной общей задолженности. Предложен метод оценки порогового значения данного показателя и определены его количественные значения для целей диагностики цикличности банковского сектора и регулирования его финансовой устойчивости. Даны рекомендации по введению нового регулятивного инструмента в виде обязательного норматива задолженности банков. Результаты эмпирического анализа уровня долговой нагрузки российского банковского сектора с использованием предложенного индикатора подтвердили его целесообразность как дополнительного инструмента диагностики и регулирования финансовой стабильности на макро- и микроуровне экономики.

Ключевые слова: финансовая стабильность; индикаторы долговой нагрузки; финансовая устойчивость банков; задолженность банковского сектора; леверидж.

Д. Е. Вилкул, А. А. Немцева

Особенности мер доходности облигаций с переменным купоном на примере сравнения ОФЗ–ПК и ОФЗ–ПД

В настоящее время около четверти от общего объема облигаций федерального займа составляют ОФЗ–ПК, которые относятся к классу облигаций с переменным купоном (floating rate notes, FRN). В силу особенностей денежного потока таких бумаг, их доходность рассчитывается иначе, чем для бумаг с фиксированной доходностью, и имеет несколько иную интерпретацию.

Несмотря на это, в торговых системах (в частности, MICEX Trade SE) и информационных ресурсах (например, Финам и Cbonds) данные о доходности ОФЗ–ПК бывают представлены таким образом, что это создает ложное впечатление об их сопоставимости с доходностью к погашению ОФЗ с фиксированным купоном.

Целью настоящей работы является сравнение мер доходности, применяемых на практике к ОФЗ с постоянным и переменным купоном.

Ключевые слова: ОФЗ–ПК; государственные облигации; облигации с переменным купоном; флоатеры; доходность.

Д. Н. Дорошевский, Е. И. Марковская

Анализ финансовой устойчивости металлургических компаний

До сих пор в теории финансового анализа нет единого подхода к определению термина «финансовая устойчивость». Категория «финансовая устойчивость», как правило, определяется авторами с разных точек зрения:

- как способность предприятия выполнять обязательства перед контрагентами;
- как соответствие финансовых показателей нормативным значениям;
- как способность обеспечить краткосрочную и долгосрочную платежеспособность и кредитоспособность;
- способность компании генерировать стоимость для акционеров;
- характеристика состояния предприятия, при которой организация может достичь максимальных показателей и результатов с учетом имеющихся ресурсов, что обеспечивает переход на следующий этап развития.

На основе вышеперечисленных определений категории «финансовая устойчивость» можно заключить, что возможными метриками финансовой устойчивости предприятия могут выступать модели, которые оценивают вероятность наступления несостоятельности (банкротства), а также кредитоспособность предприятия.

Актуальным является изучение отраслевых особенностей финансовой устойчивости предприятий ввиду недостаточного количества методик, отражающих специфику индустрии. В данном исследовании анализируется финансовая устойчивость металлургических компаний России посредством построения моделей оценки кредитоспособности, а также оценки вероятности наступления банкротства.

Ключевые слова: финансовая устойчивость металлургических компаний; российские металлургические компании; оценка кредитоспособности; оценка вероятности наступления несостоятельности (банкротства); моделирование.

А. В. Воронцовский

Некоторые особенности анализа устойчивости бизнеса на примере малого предприятия

В статье рассматриваются проблемы развития бизнеса малого предприятия; обращается внимание на некоторые особенности анализа устойчивости малого бизнеса в условиях

меняющейся номенклатуры выпускаемой продукции или выполняемых работ. При этом предлагается определить возможные неблагоприятные влияния текущих факторов; показать допустимые интервалы колебаний этих факторов, и определить возможности компенсации или защиты от нежелательного падения прибыли под влиянием одних факторов за счет других. Представлены результаты расчетов методом дискретного анализа чувствительности на примере малого предприятия ООО «Крест», и показаны на графиках особенности устойчивости прибыли за квартал в зависимости от основных факторов – цен и объемов выполняемых работ; т. е. выделенных факторов риска.

Ключевые слова: малое предприятие; микропредприятие; прибыль; факторы риска; двумерный дискретный анализ чувствительности прибыли; финансовая устойчивость.

Е. А. Чермошнецев

Структура рынка строящейся жилой недвижимости Санкт-Петербурга

В работе проведен анализ стратегических взаимодействий между застройщиками на рынке Санкт-Петербурга и прилегающих районов Ленинградской области. Полученные результаты свидетельствуют об отсутствии стратегических ценовых взаимодействий между застройщиками в период до вступления в силу изменений в закон о долевом строительстве с 1 июля 2019 г. Отсутствие стратегических взаимодействий позволяет классифицировать рынок как рынок, близкий к монополистической конкуренции. Однако после вступления в силу указанных изменений наблюдается стратегическое взаимодействие ценами, причем цены являются стратегическими дополнителями. Таким образом, рынок после законодательных изменений соответствует модели олигополии.

Ключевые слова: конкуренция; олигополия; монополистическая конкуренция; стратегические дополнители; рынок строящегося жилья.

А. А. Соколова, Н. В. Генералова, Н. А. Соколова

Тенденции развития цифровой образовательной среды в контексте распространения массовых открытых онлайн курсов: российский опыт

В эпоху глобализации и цифровизации всех сфер социальной и общественной жизни реализация концепции массового открытого онлайн образования становится одним из актуальных методов продвижения университетов на международном рынке образовательных услуг. Развитие и внедрение массовых открытых онлайн-курсов (МООК) направлено на решение такого запроса общества, как повышение доступности и качества услуг, оказываемых с использованием современных цифровых технологий. Представлен анализ основных этапов развития МООК на мировой арене, начиная с 2008 г. по настоящее время. Акцентируется внимание на специфических тенденциях развития МООК в Российской Федерации; на основании динамического анализа объема предоставляемых на российских онлайн платформах образовательных услуг, передовых провайдеров МООК выделяются американская платформа Coursera и Национальная Платформа Открытого образования. Анализируется преподавание учетно-финансовых дисциплин на отечественных платформах МООК и обсуждаются перспективы этого направления с учетом национальных особенностей. Авторы делают попытку ответить на вопрос: каким образом повлиял на цифровизацию образования процесс вынужденной дистанционной работы университетов в условиях пандемии коронавируса COVID-19 в 2020 г. и останется ли он в качестве компоненты образовательного процесса после преодоления пандемии.

Ключевые слова: Massive Open Online Courses; МООСs; онлайн образование; цифровизация; национальная платформа открытого образования; «Индустрия 4.0»; «Образование 4.0»; пандемия коронавируса COVID-19 в 2020 г.