

ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РЕГИОНА: ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ

© 2021 Гончарук Ольга Васильевна

доктор экономических наук, профессор

СПб филиал Финансового университета при Правительстве РФ, Россия, Санкт-Петербург

E-mail: OIVGoncharuk@fa.ru

© 2021 Путихин Юрий Евгеньевич

кандидат экономических наук, профессор, Кафедра экономики и финансов

СПб филиал Финансового университета при Правительстве РФ, Россия, Санкт-Петербург

В статье с позиций общего методологического анализа понятия «устойчивость» предложено авторское определение «устойчивость финансовой системы региона». В качестве основополагающего для целей анализа устойчивости финансовой системы региона выбран подход, в рамках которого финансовая система региона рассматривается как совокупность взаимодействующих и взаимосвязанных между собой секторов: сектор государственных и муниципальных финансов, финансовый сектор региона, региональный сектор корпоративных и личных финансов. Рассмотрены подходы к формированию совокупности частных и интегральных показателей оценки устойчивости региональных финансовых систем и сформулирована авторская концепция*.

Ключевые слова: устойчивость, финансовая система региона, устойчивость финансовой системы региона, показатели устойчивости финансовой системы региона и ее секторов.

Введение. Понятие «устойчивость» широко используется не только в технических, но и в гуманитарных и экономических науках, что свидетельствует о практической значимости понятия для изучения свойств рассматриваемых систем с целью повышения эффективности управления ими.

Что касается материальных систем, то в этом случае под устойчивостью понимают как сохранение относительных параметров **движения** относительно траекторий движения других систем (объектов) и утверждают, что движение системы устойчиво, если при малых отклонениях начальных параметров ее движения траектория мало отличается.

Следовательно, для системы определяются целевые показатели и система должна сохранять их под воздействием определенной совокупности внешних и внутренних факторов. Для систем социально-экономического характера, к которым относится финансовая система региона, движение заключается в повседневном функционировании, при этом для контроля эффективности управления ее устойчивостью рассчитываются основные показатели в динамике, а также прогнозные показатели, как на уровне отдельных

подсистем/секторов финансовой системы, так и отдельных субъектов экономики, которые впоследствии сравниваются с реально полученными показателями.

Целевые ориентиры могут иметь как качественное, так и количественное описание, и по своей сути являются вероятностными, поскольку их достижение обусловлено множеством факторов, максимально учесть которые на этапе планирования / прогнозирования не представляется возможным и которые, поэтому, необходимо отслеживать для своевременного принятия мер по корректировке функционирования секторов/институтов финансовой системы региона.

Региональная финансовая система и ее устойчивость. Исследование вопросов, касающихся обеспечения устойчивости финансовой системы региона, включает в себя несколько аспектов. Во-первых, определение понятия «финансовая система региона», которое позволяет определить особенности объекта, устойчивость которого оценивается. Во-вторых, раскрытие понятия «устойчивость финансовой системы региона». В-третьих, выбор показателей, которые позволяют оценивать уровень устойчивости финансовой системы региона. В-четвертых, обо-

* Статья подготовлена в рамках выполнения научно-исследовательской работы «Обеспечение устойчивости финансовой системы региона: механизм, инструменты, показатели оценки» по государственному заданию в 2021 году

снование границ отклонений текущих показателей от нормативных/прогнозных для принятия управленческих воздействий с целью нормализации текущего состояния финансовой системы.

Анализ подходов к определению понятия «финансовая система региона», изложенный в статьях Духовенко В.С. [13], Миленкова А.С. [23], Зотовой А.И. и Кириченко М.В. [16], Головановой Л.А., Крыловой А.И. и Новоселовой А.В. [12], Завьяловой Д.А. [14] и др., показал целесообразность авторского определения: под финансовой системой региона мы понимаем *совокупность финансовых институтов и субъектов экономики, осуществляющих на территории конкретного региона свою деятельность в соответствии с финансовым законодательством, целевыми установками и экономическими интересами, и отношений между ними в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.*

В качестве финансовых институтов выступают бюджеты (субъекта федерации, консолидированный, государственных и региональных фондов), институты финансового сектора (кредитные организации, страховые компании, микрофинансовые организации, негосударственные пенсионные фонды, паевые фонды и др.). Субъекты экономики — юридические и физические лица и индивидуальные предприниматели являются активными участниками финансовых отношений, при этом роль физических лиц существенно выросла за последнее время, как за счет развития индивидуального инвестирования, так и за счет цифровизации финансово-кредитных операций.

При том, что существуют различные подходы к структурированию финансовых систем: совокупность отдельных финансовых институтов [25], совокупность субъектов экономики, связанных финансовыми отношениями [27], совокупность кредитно-банковской, бюджетно-налоговой, платежной, валютной и др. подсистем [29], для анализа устойчивости финансовой системы региона будем рассматривать ее как совокупность секторов:

- сектора государственных и муниципальных финансов, представленного совокупностью бюджетов,
- финансового сектора, представленного банковским сектором, страховым сектором, сектором профессиональных участников рынка ценных бумаг, сектором инфраструктурных организаций, сектором субъектов рынка коллективных инвестиций, сектором паевых инвестиционных фондов, сектором субъектов микрофинансирования;

- сектора корпоративных финансов, представленного финансами юридических лиц;
- сектора личных финансов, представленного финансами физических лиц/домохозяйств и индивидуальных предпринимателей.

Такой подход позволяет оценивать устойчивость финансовой системы региона в целом, каждого сектора отдельно и вклад каждого сектора в обеспечение общей устойчивости региональной финансовой системы.

Понятие «устойчивость финансовой системы региона» в исследованиях трактуется по-разному. Так, Шимширт Н.Д., трактует устойчивость финансовой системы региона как «способность территории рассчитываться по своим обязательствам, а также состояние экономики, при котором обеспечиваются условия для расширенного воспроизводства» [28, с. 172]; Миленков А.В. определяет устойчивость региональной финансовой системы как ее «способность выполнять свои функции в изменяющихся условиях» [23, с. 115]; Зотова А.И. и Кириченко М.В. предлагают рассматривать устойчивость финансовой системы региона как «способность региональной финансовой системы выполнять свои социально-экономические функции в условиях возмущающих воздействий внешних и внутренних рисков изменяющейся финансово-экономической среды» [16, с. 76]; Алтуфьевой Т.А. понимает под финансовой устойчивостью региона «сбалансированность и пропорциональность роста финансовых ресурсов государства, бизнеса и населения в регионе, которые позволяют обеспечить выполнение полномочий региональных органов власти по повышению уровня жизни населения как в текущей, так и долгосрочной перспективе [4, с. 45].

В этих определениях отражаются следующие критерии устойчивости финансовой системы: а) функциональная стабильность финансовой системы; б) учет внешних факторов; в) прирост совокупного финансового потенциала региональной экономики институтов и субъектов экономики. Вместе с тем, возможны изменения не только внешней среды, но и внутренней среды региональной финансовой системы в части изменения пропорций между ее секторами, что также должно быть отражено в понятии устойчивости финансовой системы региона. Отдельный вопрос, заслуживающий обсуждения, это вопрос о степени влияния внешних факторов на устойчивость региональной финансовой системы. Очевидно, что кризисы могут быть не только глобальные и

макроэкономические, которые существенно влияют на показатели ВВП, финансовые результаты корпоративного сектора и уровня жизни населения, но и региональные в результате различных форс-мажорных обстоятельств (ошибки в региональном финансовом планировании, банкротство или смена налоговой юрисдикции крупными предприятиями, технологические сдвиги и др.). Таким образом, в случае глобальных и особенно макроэкономических кризисов устойчивость финансовой системы региона может рассматриваться как случайное явление, поскольку в этом случае государством предпринимаются дополнительные меры для повышения устойчивости бюджетной системы и секторов экономики, которые существенно затронуты кризисом. Поэтому устойчивость региональной финансовой системы должна быть обусловлена в первую

очередь стабильными и прогнозируемыми изменениями внешней среды и иметь ресурсы для преодоления внутрирегиональных кризисных ситуаций. Таким образом, проведенный анализ подходов к исследованию вопросов обеспечения устойчивости финансовой системы региона позволили дать следующее авторское определение: *устойчивость финансовой системы региона — это ее способность сохранять параметры функционирования в условиях относительно стабильного состояния внешней среды и внутренних изменений как отдельных секторов, так и пропорций между ними.*

Отметим, что как показала эпидемия Ковида-19, каждый сектор по-разному реагирует на форс-мажорные внешние факторы, что в определенной степени отражено в Таблице 1, где представлены обобщающие показатели по сектору

Таблица 1. Финансовые показатели по основным секторам финансовой системы РФ, 2016–2020 гг.

	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, млрд. руб.	85 616,1	91 843,2	103 861,7	109 193,2	106 967,5
Темпы инфляции, %	5,4	2,5	4,3	3,0	4,9
Бюджеты РФ					
Консолидированный бюджет РФ	28 181,5	30 640,0	37 320,3	39 497,6	37 856,7
в% к ВВП	32,7	33,3	35,7	36,2	35,4
Консолидированные бюджеты субъектов РФ	9 921	10 755	12 389	13 572	14 901
в% к ВВП	11,6	11,7	11,9	12,4	13,9
Федеральный бюджет	13 460,0	15 088,9	19 454,4	20 188,8	18 722,2
в% к ВВП	15,6	16,4	18,6	18,5	17,5
Финансовый сектор					
Активы финансового сектора, трлн. руб.**	88,0	94,8	105,5	115,3	126,3
В% к ВВП*	102,8	103,2	101,6	105,6	118,5
В том числе					
Банковский сектор					
Активы, млрд. руб.***	80 063	85 172	94 084	96 581	103 842
в% к ВВП***	92,9	92,6	89,9	87,8	97,1
В% к активам финансового сектора*	87,5*	85,8	84,9	82,3	82,0
Прибыль, млрд. руб.	930	790	1 345	1 700	1 600
Страховой сектор					
Активы, млрд. руб.	1 871,4	2 429,7	2 918,9	3 334,7	3 811,0
в% к ВВП	2,18	2,64	2,82	3,2	3,6
Прибыль, млрд. руб.	81,9	84,0	164,9	207,4	201,0
Корпоративный нефинансовый сектор					
Доходы (оборот), млрд. руб.	146 376,8	158 778,0	191 813,3	201 315,5	186 403,2 ¹⁾
% к ВВП	171,0	172,9	184,7	184,4	174,3
Прибыль, млрд. руб.	15 823	14 079	18 332,719	17 696,266	17 758,3
Сектор личных финансов					
Доходы населения	54 117,7	55 466,6	58 458,7	62 080,1	62 700,8
% к ВВП	63,2	60,4	56,2	56,9	58,6

Составлено по: [6, 7, 8, 26].

государственных муниципальных финансов, финансовому сектору, сектору корпоративных финансов и сектору личных финансов.

Как следует из данных Таблицы 1, по итогам 2020 года наблюдалась разнонаправленная динамика: при снижении размера ВВП, консолидированного бюджета РФ, федерального бюджета, доходов корпоративного сектора, выросли объемы консолидированных бюджетов субъектов федерации, активы финансового сектора, в том числе и банковского, и страхового, доходы населения страны. При этом 2020 год следует рассматривать как кризисный, что определило использование государством специальных финансовых механизмов для поддержки региональных финансовых систем, корпоративного сектора и сектора личных финансов.

Показатели устойчивости финансовой си-

стемы региона. Эффективность развития финансовых систем, в том числе региональных, оценивается через комплекс показателей. При этом существуют различные подходы к определению их состава. Так, в 2007 году Международный Валютный Фонд опубликовал документ «Показатели финансовой устойчивости», в котором приведены показатели по отдельным институциональным единицам, под которыми в документе понимаются «домашние хозяйства, корпорации или государственные учреждения, которые могут от своего имени владеть активами, принимать обязательства, осуществлять экономическую деятельность и проводить операции с другими секторами» [25, с. 11], а также указаны показатели, которые, по мнению разработчиков, характеризуют финансовую устойчивость отдельных институциональных единиц (Таблица 2).

Таблица 2. Показатели финансовой устойчивости [25, с. 194].

Институциональные единицы	Показатели
Депозитные организации (кредитные организации)	Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам Норма прибыли на активы Норма прибыли на собственный капитал Отношение процентной маржи к валовому доходу Отношение непроцентных расходов к валовому доходу Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов) Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу
Некредитные финансовые корпорации	Отношение активов к совокупным активам финансовой системы Отношение активов других финансовых корпораций к ВВП
Нефинансовые корпорации	Отношение собственного долга к собственному капиталу Норма прибыли на собственный капитал Отношение прибыли (до уплаты процентов и налогов) к расходам по процентам и основной сумме Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу Число заявлений с просьбой защиты от кредиторов Отношение ПДНП к объему продаж
Домашние хозяйства	Отношение долга домашних хозяйств к ВВП Отношение расходов домашних хозяйств на обслуживание долга и на выплату основной суммы к доходу
Рыночная ликвидность	Средний спред между курсами покупателей и продавцов на рынке ценных бумаг Коэффициент средневзвешенной оборачиваемости на рынке ценных бумаг Цены на недвижимость
Рынки недвижимости	Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

Как следует из данных, приведенных в Таблице 2, в документе МВФ отдельно не рассматриваются показатели, характеризующие сектор государственных и муниципальных финансов; по кредитным организациям, помимо приведенных 12 базовых показателей, рекомендуются также 14 дополнительных показателей; показатели, которые рекомендуются МВФ, могут рассматриваться как плановые/прогнозные. Достаточность или избыточность показателей по отдельным институциональным единицам определяется эмпирическим путем.

Для российской экономики сектор государственных и муниципальных финансов является существенно значимым, поскольку через бюджетную систему перераспределяется более 35% ВВП (см. Таблицу 1). Поэтому региональным финансам отводится важная роль в обеспечении финансовой стабильности российской экономики. Так, Министерством финансов России с 2011 года осуществляется оценка качества управления региональными финансами [3] по следующим направлениям:

- 1) бюджетное планирование;
- 2) исполнение бюджета;
- 3) управление государственным долгом;
- 4) финансовые взаимоотношения с муниципальными образованиями, в том числе по следующим мероприятиям: эффективность межбюджетных отношений на региональном уровне; взаимодействие органа государственной власти субъекта Российской Федерации с муниципальными образованиями по обеспечению выполнения ограничений по организации бюджетного процесса на региональном уровне; деятельность органов государственной власти субъектов Российской Федерации по совершенствованию организации местного самоуправления и развитию инициативности граждан;

5) управление государственной собственностью и оказание государственных услуг;

6) прозрачность бюджетного процесса;

7) индикаторы, характеризующие выполнение указов Президента Российской Федерации, включая: выполнение указов Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г.; выполнение Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. N 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

При этом оценке долговой устойчивости регионов придается особое значение. Так, в соответствии с Бюджетным Кодексом РФ каждый субъект федерации обязан разрабатывать документ «Основные направления государственной долговой политики», в котором должны быть отражены [1, ст. 107.1, п. 13]: 1) итоги реализации долговой политики; 2) основные факторы, определяющие характер и направления долговой политики; 3) цели и задачи долговой политики; 4) инструменты реализации долговой политики; 5) анализ рисков для бюджета, возникающих в процессе управления государственным долгом субъекта Российской Федерации (муниципальным долгом); 6) иные положения в соответствии с правовыми актами, регулирующими бюджетные отношения. Министерством финансов Российской Федерации в соответствии со статьей 107.1 БК РФ в сентябре 2020 года была осуществлена по итогам 2019 г. оценка долговой устойчивости субъектов Российской Федерации в порядке, установленном постановлением Правительства Российской Федерации «Об утверждении Правил проведения оценки долговой устойчивости» от 04.03.2020 № 227 [2]. Кроме того, Бюджетным Кодексом РФ с 1 июля 2021 года расширен состав показателей оценки долговой устойчивости регионов [1, ст. 107.1, п. 5], что определяет более жесткие требования к управлению региональными финансами.

Отметим, что бюджет субъекта федерации является важным институтом, обеспечивающим устойчивость финансовой системы региона, но вместе с тем, на общую устойчивость влияет состояние финансового сектора, сектора корпоративных финансов, сектора личных финансов.

Финансовый сектор, который находится в зоне ответственности Банка России, включает совокупность секторов: банковский, страховой, профессиональных участников рынка ценных бумаг, инфраструктурных организаций, субъектов рынка коллективных инвестиций; паевых инвестиционных фондов; субъектов микрофинансирования в целом характеризуется неравномерностью развития. При этом ведущим сектором является банковский сектор, на долю которого приходится более 82% активов всего финансового сектора [8]. Банк России в «Обзоре финансовой стабильности» оценивает уровень устойчивости банковского сектора по итогам 2020 года как высокий на основании следующих (базовых) показателей [9, с. 5]:

- рост активов в сопоставимых ценах составил 2,5%;
- прибыль банковского сектора составила порядка 1,6 трлн. руб.

При этом оценке долговой устойчивости регионов придается особое значение. Так, в соответствии с Бюджетным Кодексом РФ каждый субъект федерации обязан разрабатывать документ «Основные направления государственной долговой политики», в котором должны быть отражены [1, ст. 107.1, п. 13]: 1) итоги реализации долговой политики; 2) основные факторы, определяющие характер и направления долговой политики; 3) цели и задачи долговой политики; 4) инструменты реализации долговой политики; 5) анализ рисков для бюджета, возникающих в процессе управления государственным долгом субъекта Российской Федерации (муниципальным долгом); 6) иные положения в соответствии с правовыми актами, регулирующими бюджетные отношения. Министерством финансов Российской Федерации в соответствии со статьей 107.1 БК РФ в сентябре 2020 года была осуществлена по итогам 2019 г. оценка долговой устойчивости субъектов Российской Федерации в порядке, установленном постановлением Правительства Российской Федерации «Об утверждении Правил проведения оценки долговой устойчивости» от 04.03.2020 № 227 [2]. Кроме того, Бюджетным Кодексом РФ с 1 июля 2021 года расширен состав показателей оценки долговой устойчивости регионов [1, ст. 107.1, п. 5], что определяет более жесткие требования к управлению региональными финансами.

- рост активов в сопоставимых ценах составил 2,5%;
- прибыль банковского сектора составила порядка 1,6 трлн. руб.

- рентабельность активов по состоянию на 01.04.2021 года составила 1,6%, а рентабельность балансового капитала — 15,8%;

- совокупные потери банков в перспективе оцениваются в 1,4 трлн. руб., а накопленный запас капитала составляет 6,0 трлн. руб.

Оценка устойчивости некредитных финансовых организаций (страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, брокерских организаций) осуществляется по следующим основным показателям: размер и качество активов, прибыль. При этом Банком России сделан вывод о том, что положение этих секторов по итогам 2020 года характеризуется как стабильное [9, с. 5].

Помимо базовых показателей Банком России определен широкий состав ключевых показателей для каждого вида финансового института, в том числе в региональном разрезе, что позволяет пофакторно анализировать состояние и тенденции их развития в динамике.

Для оценки финансового положения компаний Банк России рассматривает показатель долговой нагрузки по крупнейшим 90 российским публичным компаниям (Чистый долг /ЕБИТДА), анализирует уровень кредитных рисков [9, с. 3, с. 21–25]. Что касается населения, то анализируются такие показатели как: совокупные доходы населения, банковские вклады, долговая нагрузка, риски розничного кредитования, сделан по итогам 2020 года вывод, что основной вклад в увеличение долговой нагрузки внесли необеспеченные потребительские кредиты [9, с. 4, 36–42].

Вместе с тем, общая оценка устойчивости региональных финансовых систем государственными органами не проводится. Этой проблеме посвящены исследования, в которых она рассмотрена в различных аспектах.

Буянова М. А. и Дятлов Д. А. предлагают совокупность показателей оценки рисков развития финансовой системы региона, которые отражают траекторию ее развития и, следовательно, по сути являются показателями для оценки устойчивости финансовой системы региона, а также характеризуют разработанную ими балльную оценку частных и совокупного рисков развития финансовой системы [10, с. 38–40].

Колесов А. С., рассматривая показатели оценки региональной финансовой политики, излагает подход, в котором рассчитываются показатели для оценки устойчивости бюджетного сектора через доходы, расходы и государственный долг [20, с. 40–41].

Любимцев К. И. и Галлямов Ф. Ф. полагают, что основной функцией финансовой системы региона является воспроизводственная и ее обобщающими показателями являются: объем и динамика ВРП и динамика регионального производственного капитала [21, с. 27].

Зотова А. И., Кириченко М. В., анализируя сущность, факторы и индикаторы устойчивости финансовой системы региона, выделяют критерии устойчивости финансовой системы региона (социально-экономический, бюджетно-налоговый, инвестиционный, структурно-функциональный), по каждому из которых определяют совокупность показателей, раскрывающих, по мнению авторов, особенности каждого критерия [15, с. 81].

Печаткин В. В. предлагает для оценки финансовой устойчивости региона в качестве целевой функции — отношение доходов консолидированного бюджета на душу населения к величине прожиточного минимума в регионе, и совокупность показателей, характеризующих, по его мнению, состояние финансовой системы региона. В качестве интегрального показателя выбран отношение суммы по семи факторам (показателям) к среднероссийскому аналогичному фактору [24, с. 24].

Ахметов Р. Р. к показателям устойчивости финансовой системы региона относит: дефицит бюджета в процентах к ВРП, бюджетную нагрузку по обслуживанию долга, региональную ликвидность, под которой понимается размер кредиторской и дебиторской непросроченной задолженности к ВРП или объему промышленного производства, долю дефицита бюджета в доходах бюджета. В качестве интегрального показателя оценки финансового положения бюджетной системы региона предлагается показатель отношения собственных доходов бюджета к расходам, умноженное на индекс изменения размера кредиторской задолженности предприятий региона за период [5, с. 64].

Васильева А. Г. и Гафурова В. М. исследуют взаимосвязь устойчивости финансовой системы региона и показателей социально-экономического благополучия региона (численность населения, реальные денежные доходы и расходы населения, ВРП, инвестиции в основной капитал и др.) методами пофакторного регрессионного анализа [11, с. 39–40].

Канашина А. И. для оценки финансовой безопасности региона предлагает совокупность показателей, характеризующих бюджетную без-

опасность, налоговую безопасность, кредитно-банковскую безопасность, безопасность финансового рынка [18, с. 34–35].

Катков Н. С. и Севастьянов В. В. [19], Алтуфьева Т. Ю. [4], Ибрагимов Р. Н. [17] используют обобщенные формулы для оценки финансовой устойчивости региона, которые различаются отдельными параметрами и индикаторами. Так, Катков Н. С. и Севастьянов В. В. обосновывают в качестве интегрального показателя оценки устойчивости финансовой системы региона трехфакторную модель, учитывающую долю собственных доходов бюджета субъекта федерации в его расходах, изменение кредиторской и дебиторской задолженности корпоративного сектора и доли убыточных предприятий в регионе, каждый из параметров взвешен через соответствующий индикатор [25, с. 34–35].

Алтуфьевой Т. Ю. предложен двухэтапный подход к оценке финансовой устойчивости территориальных систем: на первом этапе оценивается бюджетная устойчивость (устойчивость бюджетных доходов), на втором этапе оценивается сбалансированность доходов и расходов регионального бюджета, бизнеса и населения по модифицированной формуле, разработанной Катковым Н. С. и Севастьяновым В. В., учитывающей собственные доходы и расходы бюджета, состояние корпоративного сектора (задолжен-

ность и убыточность), доходы и расходы населения, которые скорректированы индикаторами (коэффициентами значимости), определенных эмпирическим путем, и которые сравниваются с пороговыми значениями интегрального показателя) [4, с. 45–46].

Ибрагимов Р. Н. для оценки финансовой устойчивости региона использует показатели, характеризующие бюджетную устойчивость и устойчивость корпоративного сектора, добавляя в качестве дополнительного параметра изменение темпов инфляции [17, с. 79–80].

Предлагаемые модели отражая определенные параметры финансового состояния секторов региональной финансовой системы вместе с тем не учитывают роль финансового сектора в регионе, что определяет необходимость корректировки предложенных моделей.

При этом, как мы полагаем, параметры модели должны быть взаимоувязаны с частными показателями оценки устойчивости секторов региональной финансовой системы.

В итоге проведенный анализ позволил сформировать обобщенную совокупность показателей устойчивости секторов финансовой системы региона, которые могут быть дополнены относительными показателями, в зависимости от глубины и целей проводимых расчетов (Таблица 3).

Таблица 3. Показатели устойчивости секторов финансовой системы региона

Сектора финансовой системы	
Сектор государственных и муниципальных финансов	Доходы консолидированного бюджета, бюджета субъекта федерации Собственные доходы консолидированного бюджета, субъекта федерации Расходы консолидированного бюджета, субъекта федерации Дефицит/профицит консолидированного бюджета, бюджета субъекта федерации
Финансовый сектор	
Банковский сектор	Вклады физических лиц, юридических лиц в кредитные организации в регионе Кредиты, выданные юридическим лицам, физическим лицам кредитными организациями в регионе Кредитная задолженность юридических лиц, физических лиц Просроченная кредитная задолженность юридических лиц, физических лиц
Страховой сектор	Страховые премии, собранные страховыми организациями в регионе Страховые выплаты
Другие сектора	
Сектор корпоративных финансов	Оборот (выручка) Прибыль/убытки Расходы Налоги, уплаченные корпоративным сектором региона Кредиторская и дебиторская задолженность Доля убыточных предприятий
Сектор личных финансов	Доходы населения региона Потребительские расходы населения Налоги, уплаченные населением

Предлагаемая совокупность показателей не является исчерпывающей, но используется для построения модели интегрального показателя устойчивости финансовой системы региона, который учитывает финансовое состояние всех секторов и имеет вид:

$$k_1 (Дс\text{кб} / Р\text{кб}) + k_2 ((\Delta В\text{юл} + \Delta В\text{фл}) / (\Delta КЗ\text{юл} + \Delta КЗ\text{фл}) + В\text{стр} / С\text{пр}) + k_3 (Пр, \kappa - У\kappa - Н\text{юл}) / Р\kappa) \times (ДЗ / КЗ) \times (1 - I\text{уб}) + k_4 ((Дн - Нн) / Рн) \times I \text{ срзп} \times I\text{н}, \text{ прм} \times (1 - I\text{кн}, \text{ прм}),$$

где

Дскб — собственные доходы консолидированного бюджета, *расходы консолидированного бюджета*;

$\Delta В\text{юл}$, $\Delta В\text{фл}$, $\Delta КЗ\text{юл}$, $\Delta КЗ\text{фл}$ — прирост вкладов и кредитной задолженности юридических и физических лиц соответственно;

Стр — страховые премии, собранные в регионе, *Встр* и *страховые выплаты в регионе*,

Пр, κ — прибыль, полученная корпоративным сектором в регионе, *Уκ* — убытки корпоративного сектора региона, *Нκ* — налоги, уплаченные корпоративным сектором региона, *Рκ* — расходы корпоративного сектора в регионе, *Дз* — дебиторская задолженность, *Кз* — кредиторская задолженность, *Iуб* — доля убыточных предприятий в регионе;

Дн — доходы населения региона;

Нн — налоги, уплаченные населением региона;

Рн — потребительские расходы населения;

I срзп — изменение средней зарплаты в регионе;

Iн, прм — изменение прожиточного минимума в регионе;

Iкн, прм — доля населения с доходами, ниже прожиточного минимума;

k_1, k_2, k_3, k_4 — коэффициенты, учитывающие вклад каждого сектора финансовой системы в ее интегральную устойчивость, $\sum k_i = 1$.

Апробация предложенной модели интегральной оценки устойчивости финансовой системы регионов, проведенная на примере регионов СЗФО показала, что весовые коэффициенты k_i определяются в зависимости от финансового потенциала региона, и уровня развития отдельных секторов финансовой системы.

Заключение.

Региональные финансовые системы являются важной составной частью национальной финансовой системы, обеспечивая социально-экономическое развитие субъектов федерации. При этом, если вопросам совершенствования управления сектором государственных и муниципальных финансов уделяется большое внимание со стороны Министерства финансов России, а также обеспечения стабильности финансового сектора страны на макроэкономическом уровне и на уровне отдельных финансовых институтов — со стороны Банка России, то комплексная оценка устойчивости региональных финансовых систем осуществляется в инициативном и эпизодическом порядке учеными и практиками. При этом в целом существует относительное единство взглядов на отдельные частные показатели оценки финансового состояния бюджета, личных финансов и корпоративных финансов, вместе с тем, интегральные показатели, предлагаемые для оценки финансовой устойчивости территориальных систем нуждаются в обосновании и развитии. В статье изложен подход к формированию модели интегрального показателя устойчивости финансовой системы региона, который учитывает вклад финансового сектора в общую финансовую устойчивость, а также увязывает совокупность частных показателей в интегральный, расчет которого позволяет оценить устойчивость финансовой системы региона.

Библиографический список

1. Бюджетный Кодекс Российской Федерации. ФЗ-145 от 31.07.1998 (в ред. от 01.07.2021). — URL: // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702
2. Об утверждении Правил проведения оценки долговой устойчивости. Постановление Правительства Российской Федерации от 04.03.2020 № 227. www.garant.ru/doc/maingarant.ru.
3. О порядке осуществления мониторинга и оценки качества управления региональными финансами. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 3 декабря 2010 года № 552 (с изм. и доп.). // www.garant.ru/doc/maingarant.ru
4. Алтуфьева Т. Ю. Финансовая устойчивость территориальных систем: методика оценки и результаты апробации // Экономика и управление: научно-практический журнал. — 2014. — № 4 (120). — С. 44–50.

5. Ахметов Р.Р. Проблемы методики оценки финансовой системы региона // региональная экономика: теория и практика. — 2010. — 25 (160). — С. 62–67.
6. Банк России. Годовые отчеты. 2016–2020 гг. — URL: <https://cbr.ru>
7. Банк России. Отчеты о развитии финансового сектора. 2016–2020 гг. — URL: <https://cbr.ru>.
8. Банк России. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов. Аналитический материал. 2020. — М., 2021. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf
9. Банк России. Обзор финансовой стабильности: Информационно аналитический материал. — 2021. — № 1. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/33327/OFS_21-1.pdf.
10. Буянова М.А. и Дятлов Д.А. Риски финансовой системы региона. // Финансы и кредит. — 2008. — № 37 (325). — С. 36–42.
11. Васильева А.Г., Гафурова В.М. Эффективность управления финансовой устойчивостью субъектов Российской Федерации и социально-экономическое благополучие // Российские регионы в фокусе перемен: сб. докл. XI Международной конференции. В 2-х тт. — Екатеринбург: Изд-во «ООО УМЦ УПИ», 2016. — С. 128–136.
12. Голованова Л.А., Крылова А.И., Новоселова А.В. Сущность финансовой системы региона // Ученые записки ТОГУ. — 2016. — Том 7. — № 4. — С. 610–617.
13. Духовенко В.С. Финансовая система региона: принципы формирования и развития // Фундаментальные исследования. — 2014. — № 12 (часть 11). — С. 2388–2392.
14. Завьялова Д.А. Современные подходы к определению категории «региональная финансовая система // Финансы и кредит. — 2018. — Т. 24. № 11. — С. 2568–2577.
15. Зотова А.И., Кириченко М.В. Устойчивость финансовой системы региона: сущность, факторы, индикаторы // Теория и практика общественного развития. 2017. — № 5. — С. 76–82.
16. Зотова А.И., Кириченко М.В. Финансовая система региона: структурно-функциональный аспект // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. — 2015. — № 11–12. — С. 82–86.
17. Ибрагимов Р.Н. Методика интегральной оценки финансовой устойчивости региональной экономики на примере Алтайского края. // Экономическая наука современной России. — 2020. — № 3. — С. 77–90.
18. Канашина А.И. Разработка системы диагностики финансового состояния регионов // В центре экономики. — 2020. — № 1. — С. 34–39.
19. Катков Н.С., Севастьянов В.В. Оценка финансовой устойчивости региона на примере Республики Марий Эл // Вопросы современной науки и практики. — 2009. — № 1. — С. 39–46.
20. Колесов А.С. О показателях оценки региональной финансовой политики. // Финансы. — 2013. — № 12. — С. 40–47.
21. Любимцев К.И., Галлямов Ф.Ф. Формирование новых свойств финансовой системы региона. Финансовая экономика. 2011. № 5–6. С. 23–29.
22. Миленков А.В. Методология институционального анализа устойчивости финансовой системы // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). — 2016, Т.7. — № 4. — С. 115–120.
23. Миленков А.В. Сущность, структура и функции финансовой системы региона // Вестник Воронежского института инженерных технологий. — 2015. — № 4. — С. 233–238.
24. Печаткин В.В. Финансовая устойчивость и конкурентоспособность региона: методологические и прикладные аспекты оценки // Финансовая аналитик: проблемы и решения. — 2013. — № 42 (180) — С. 19–27.
25. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. — Вашингтон округ Колумбия, США: Международный Валютный Фонд, 2007. — 312 с. — URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/guide.pdf>.
26. Росстат. Россия в цифрах: Крат. стат. сб. 2017–2020. — URL: <https://rosstat.gov.ru>.
27. Финансово-организационные механизмы в современных условиях: вопросы теории и практики: коллективная монография / под общ. ред. О.В. Гончарук. — СПб.: СПбГЭИУ, 2009. — 348 с.
28. Шимширт Н.Д. Анализ теоретических аспектов финансовой устойчивости регионов // Вестник Томского государственного университета. — 2011. — № 3 (175). — С. 172–178.
29. Эскиндаров М.А. Устойчивость финансовой системы России: индикаторы и критерии оценки // Вестник Финансового университета. — 2012. — № 2. — С. 8–18.