

шем качестве модели, однако по остальным показателям модель дала хорошие результаты.

Для каждого коэффициента регрессии вычислим коэффициент эластичности по формуле:

$$\dot{Y}_j = a_j \cdot \frac{\bar{x}_j}{\bar{y}} \approx \frac{\delta y}{\bar{y}} / \frac{\delta x}{\bar{x}}$$

$$\mathcal{E}_1 = 0,97$$

$$\mathcal{E}_3 = 0,09$$

$$\mathcal{E}_4 = -0,07$$

$$\mathcal{E}_6 = 0,03$$

Коэффициент эластичности показывает, что при увеличении общей площади на 1%, стоимость квартиры увеличится на 0,97%; при увеличении этажа на 1%, стоимость квартиры увеличится на 0,09%; при удалении от метро на 1%, стоимость квартиры упадет на 0,07%;

Вычислим бета-коэффициент по формуле:

$$\beta_j = \hat{a}_j \cdot \frac{S_{x_j}}{S_y}$$

$$B_1 = 0,76$$

$$B_3 = 0,18$$

$$B_4 = -0,19$$

$$B_6 = 0,19$$

Бета-коэффициент показывает, что при увеличении общей площади на 14,53 квадратных метра, стоимость квартиры увеличится на 2,06 миллиона; при увеличении этажа на 3,82, стоимость квартиры увеличится на 500 тысяч рублей; при удалении от метро на 2,84 километра, стоимость квартиры упадет на 2,73; при изменении типа дома стоимость квартиры увеличится на 3,91 миллиона.

Рассчитаем дельта коэффициенты по формуле:

$$\Delta_j = r_{y,x_j} \cdot \beta_j / R^2$$

$$\Delta_1 = 0,80$$

$$\Delta_3 = 0,12$$

$$\Delta_4 = 0,04$$

$$\Delta_6 = 0,05$$

Дельта коэффициенты показывают долю влияния каждого фактора в суммарном влиянии всех факторов. Наиболее влиятельный фактор Общая площадь (X1).

Подводя итоги расчетов, можно утверждать, что в городе Москва в районе Гольяново стоимость квартир зависит в основном от четырех параметров: общая площадь, этаж, удаленность от метро, тип дома.

Конечно, наиболее значимым параметром является общая площадь. В соответствии с расчетами в среднем стоимость квартиры возрастает на 140 тыс. руб. при увеличении ее жилой площади на 1 м<sup>2</sup>. Это подтверждается проведенным анализом рынка вторичного жилья в районе Гольяново на портале «Индикаторы Рынка Недвижимости». Также по данным интернет журнала «МетрИнфо» средний уровень цен на жилье в районе Гольяново - 141 348 рублей за м<sup>2</sup>, изменение стоимости за месяц - 1.0%. Оценка источника также соответствует результатам модели.

Вторым по значимости фактором является тип дома. Жилье в кирпичном доме дороже, поскольку кирпичный дом является более экологичным, надежным, долговечным и эстетичным. Кирпичные дома хорошо противостоят различным погодным условиям, не гниют. Также у кирпича высокая теплоемкость.

#### Список литературы

1. Орлова И.В., Половников В.А. Экономико-математические методы и модели: компьютерное моделирование: учеб. пособие. –

3-е изд., перераб. и доп. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2013. – 389 с.

2. Данные агентства недвижимости «ИНКОМ»: <http://www.incom.ru/> (ноябрь 2013г.)

3. Расчетная модель портала «Индикаторы Рынка Недвижимости»: <http://www.irn.ru/price/>

4. Интернет журнал «МетрИнфо»: <http://www.metrinfo.ru>

#### УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ РЕГИОНАЛЬНЫХ БАНКОВ (НА ПРИМЕРЕ ОАО

#### БАНК «АСКОЛЬД»)

Гусаров А.И., Гусарова О.М.

*Финансовый университет при Правительстве РФ, Смоленский филиал, Смоленск, Россия*

Согласно проведенным исследованиям в условиях мирового финансового кризиса для большинства кредитных организаций проблема управления рисками является краеугольным камнем и неотъемлемой составной частью деятельности, от эффективного решения которой зависят не только результаты финансово-хозяйственной деятельности, но и существование организации на рынке финансовых услуг.

Кредитным организациям для сохранения конкурентоспособности в настоящее время требуется эффективное управление финансовыми рисками, необходимость формирования единой нормативно-методической базы по управлению рисками и комплексной оценке финансового состояния коммерческих банков.

Проблема управления финансовыми рисками и сохранения платежеспособности особенно актуальна для региональных банков. Так при исследовании финансовой деятельности ОАО Банк «Аскольд» за период 2006-2012 годы установлено, что банк продолжал стратегическую линию на развитие кредитования реального сектора экономики и физических лиц. Кредитные вложения на 01.01.2011 составили 60,9% от общего размера работающих активов. Кредитный портфель на 01.01.2011 сформирован в размере 1337,5 млн. руб. и по сравнению с соответствующей отчетной датой прошлого года увеличился на 13,2%. По состоянию на 01.01.2012 общий объем привлеченных средств ОАО Банк «Аскольд» составил 2359,4 млн. руб. и вырос по сравнению с предшествующим отчетным годом на 335,6 млн. руб. или на 16,6%. [1]

Средний процент по кредитным операциям головного банка и филиала банка по размещенным кредитам юридическим и физическим лицам в рублях за 2012 год составил соответственно 15,8% и 17,7%. Средний процент по кредитным операциям филиала банка по размещенным кредитам юридическим и физическим лицам в долларах США и евро за 2011 год составил соответственно 25,1% и 23,0%. [2]

В исследуемом периоде банк продолжал проводить операции с ценными бумагами. Остатки вложений денежных средств в операции с ценными бумагами на 01.01.2012 составили 451,5 млн. руб. и выросли по сравнению с предыдущим годом на 393,9 млн. руб. или на 684,4% за счет вложения Московским филиалом денежных средств на сумму 276,7 млн. руб. в учтенные векселя и вложения головным банком денежных средств в сумме 115,7 млн. руб. в акции российских компаний и в сумме 59,1 млн. руб. в долговые обязательства. В 2012 году ОАО Банк «Аскольд» в рамках диверсификации активных операций проводил операции с ликвидными учтенными векселями, оборот по размещению в которые составил за отчетный год 2002,3 млн. руб. и увеличился по сравнению с предшествующим годом на 1311,1 млн. руб. или на 189,7%. Удельный вес доходов по активным операциям банка от общего размера валового дохода за 2012 год сложился следующим образом: от

кредитных операций - 16,8%, от операций с ценными бумагами - 1,6%, от валютных операций – 75,2%, от расчетно-кассового обслуживания - 1,6%.

В целях повышения финансовой устойчивости и соблюдения требований к достаточности капитала основная стратегия банка направлена на наращивание собственных средств (капитала). В течение всего периода деятельности банка капитал имеет положительную динамику роста. Капитал (собственные средства) ОАО Банк «Аскольд» на 01.01.2012 составил 365 217 тыс. руб. и увеличился по сравнению с

01.01.2011 на 75 198 тыс. руб. или на 38,5%. Банком продолжается работа по совершенствованию и развитию внутренних процедур банка, направленных на обеспечение системного подхода к оценке и управлению банковскими рисками с целью их минимизации, а также по дальнейшему совершенствованию системы внутреннего контроля по соблюдению правил и норм при совершении операций.

В целом результаты финансовой деятельности ОАО Банк «Аскольд» характеризуются следующими показателями в динамике за 2006-2011 г.г. (табл.1).

**Таблица 1**

Показатели финансовой деятельности ОАО Банк «Аскольд», тыс.руб.

Период	Прибыль	Собственный капитал
2006 г.	1602	43906
2007 г.	4798	147530
2008 г.	38540	159176
2009 г.	52139	227571
2010 г.	98339	270375
2011 г.	84265	316383

Как видно, в целом наблюдается положительная динамика в изменении прибыли и собственного ка-

питала банка. Показатели динамики прибыли Банка «Аскольд» представлены в табл.2.

**Таблица 2**

Показатели динамики прибыли Банк «Аскольд», тыс.руб.

Цепные характеристики			
Наблюдение	Абс. прирост	Темп роста	Темп прироста
2007 г.	3196,00	299,50	199,50
2008 г.	33742,00	803,25	703,25
2009 г.	13599,00	135,29	35,29
2010 г.	46200,00	188,61	88,61
2011 г.	-14074,00	85,69	-14,31

Как видно из табл.2, абсолютный прирост прибыли банка в 2010 году по сравнению с 2009 годом составил 46,2 млн. рублей, при этом темп прироста

составил 88,61 %. В 2011 году отмечается снижение прибыли на 14,074 млн.руб., что связано с расходами по открытию дополнительных офисов.

**Таблица 3**

Показатели динамики собственного капитала ОАО Банк «Аскольд», тыс. руб.

Ценные характеристики			
Наблюдение	Абс. прирост	Темп роста	Темп прироста
2007 г.	103624,00	336,01	236,01
2008 г.	11646,00	107,89	7,89
2009 г.	68395,00	142,97	42,97
2010 г.	42804,00	118,81	18,81
2011 г.	46008,00	117,02	17,02

Как видно из табл.3, абсолютный прирост собственного капитала банка в 2011 году по сравнению с 2010 годом составил 46,008 млн. рублей, при этом темп прироста составил 17,02 %.

Деятельность Банка связана с рядом финансовых рисков, поэтому управление рисками и их минимизация традиционно являются приоритетными в деятельности ОАО Банк «Аскольд». Советом директоров Банка принята «Стратегия управления рисками» и утверждена «Политика управления банковскими рисками», которые базируются на соблюдении принципа безубыточности деятельности и направлены на обеспечение оптимального соотношения между при-

быльностью и уровнем принимаемых на себя Банком «Аскольд» рисков.

К основным методам управления рисками в Банке «Аскольд» являются: создание резервов под обеспечение рисков, установление лимитов по каждому виду рисков, снижение целевого уровня риска, регламентирование операций по размещению и привлечению финансовых средств, согласование полномочий между подразделениями банка при совершении банковских сделок.

Используя данные о финансовой деятельности Банка «Аскольд» рассчитан ряд показателей риска банкротства (табл.4). [3]

Таблица 4

Показатели риска банкротства ОАО Банк «Аскольд»

Модель	Критическое значение показателя	Вероятность банкротства	ОАО Банк «Аскольд»	
			Значение показателя	Вероятность банкротства
1. Альтмана	< 1,81 > 2,67	высокая низкая	2,927	низкая
2.Тюфлера- Тишоу	> 0,3	низкая	0,355	низкая
3.Лиса	< 0,037	высокая	0,0622	низкая
4. Чессера	> 0,5	высокая	0,1204	низкая
5.Давыдовой –Беликова	< 0 0 < Z < 0,18 0,18 < Z < 0,32 0,32 < Z < 0,42 Z > 0,42	максимальная высокая средняя низкая незначительная	0,931	незначительная

Как видно из осуществленных расчетов вероятность риска банкротства ОАО Банк «Аскольд» низкая. Указанные методики позволяют определить вероятность приближения стадии кризиса (риск банкротства) организации и своевременно принять необходимые управленческие решения. [4]

Созданная в Банке комплексная система управления рисками постоянно совершенствуется в соответствии с объемом и структурой проводимых банком операций, требованиями регулирующих и надзорных органов.

#### Список литературы

1. Гусарова О.М. Оценка взаимосвязи региональных показателей социально-экономического развития // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – №6, с.11.
2. Орлова И.В., Турундаевский В.Б. Краткосрочное прогнозирование ипотечного кредитования // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО - 2013. – № 6. – С. 175-177.
3. Гусарова О.М. Исследование качества краткосрочных моделей прогнозирования финансово-экономических показателей. – М.: 1999. – 198 с.
4. Гармаш А.Н., Орлова И.В., Математические методы в управлении: Учебное пособие – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 272 с.

#### АНАЛИЗ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «СМОЛЕНСКОБЛГАЗ»)

Журавлева М.А., Гусарова О.М.

Финансовый университет при Правительстве РФ,  
Смоленский филиал, Смоленск, Россия

Согласно проведенным исследованиям в условиях модернизации экономики перед организациями и,

в том числе, акционерными обществами, стоит задача постоянного совершенствования своей деятельности путем внедрения инновационных технологий и современных научных разработок, в частности, экономико-математических методов анализа и моделирования результатов финансово-хозяйственной деятельности организации. Термин экономико-математические методы понимается как обобщающее название комплекса экономических и математических научных дисциплин, объединенных для изучения социально-экономических систем и процессов [1].

Проведем укрупненную оценку деятельности ОАО «Смоленскоблгаз» и оценим угрозу банкротства предприятия, используя: абсолютные показатели финансовой устойчивости; относительные показатели ликвидности; показатели диагностики банкротства; систему относительных финансовых коэффициентов. Тенденции развития финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Смоленскоблгаз» определяются общеэкономическими факторами региона [2].

Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «Смоленскоблгаз» на основе данных бухгалтерского баланса организации за 2012 г. представлена на рисунке 1.

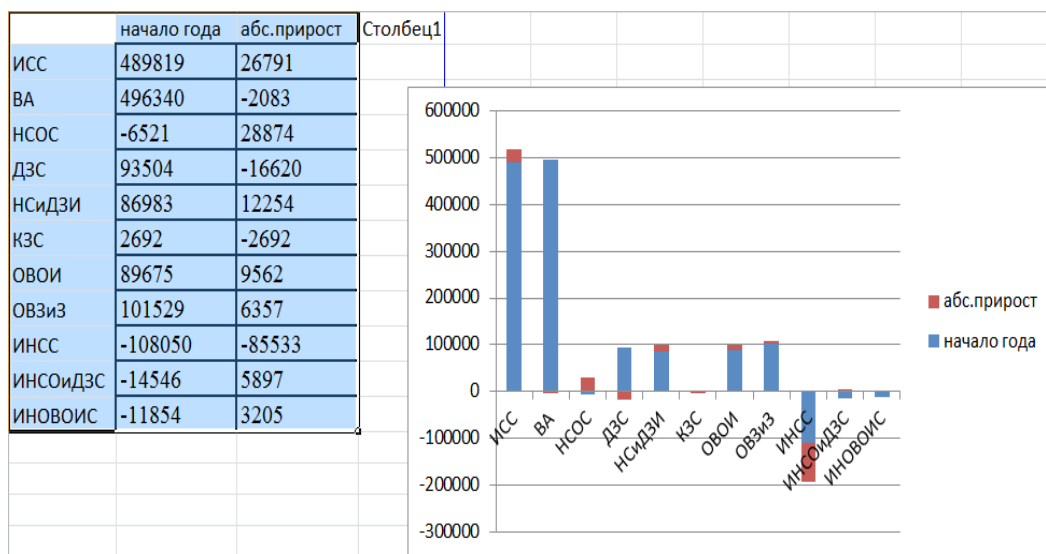


Рис. 1. Абсолютные показатели финансовой устойчивости ОАО «Смоленскоблгаз» за 2012 год