

УДК 336.02

Н. В. Яковлева

Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск,
email: yako.n.fbu@yandex.ru

РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ РЕГИОНА

Ключевые слова: финансовые риски субъектов РФ, оценка финансовых рисков, экономика региона.

В ходе исследования были выделены основные факторы, влияющие на возникновения финансовых рисков субъектов РФ. Были изучены существующие методики агентств для оценки финансовых рисков регионов. В ходе работы нами был проведен анализ социально-экономического развития Иркутской области. На основе проведенного анализа была построена карта рисков из выделенных нами ключевых финансовых рисков, что в дальнейшем легло в основу разработки комплексного показателя оценки финансовых рисков. Особое внимание было уделено риску правительственной политики в области распределения финансовых ресурсов по уровням бюджетной системы. Его негативное влияние заключается в том, что для обеспечения благосостояния одного региона, федеральное правительство может осуществить за счет сокращения объемов доходов другого региона. Иркутская область больше подвержена данному риску, поскольку является регионом-донором финансовых ресурсов. Для обоснования данного заявления нами был проведен анализ официальных статистических данных. Также нами был выделен налоговый риск, и дана интерпретация его для региона. Для обоснования данного риска, нами был проведен анализ доходов бюджета Иркутской области, в результате которого нами было установлено, что основным источником доходов является налог на прибыль организаций, который составляет более 30 процентов от общего объема поступлений в бюджет Иркутской области. В конце выполненной работы нами был разработан комплексный показатель оценки финансовых рисков регионов, апробацию которого мы провели на примере Иркутской области. Предлагается его применение в различных сферах: от правительственных целей, до удобства оценки целесообразности вложений в регион для частных инвесторов.

N. V. Yakovleva

Irkutsk State Transport University, Irkutsk, email: yako.n.fbu@yandex.ru.

DEVELOPMENT OF A REGIONAL FINANCIAL RISK ASSESSMENT METHOD

Keywords: financial risks of the constituent entities of the Russian Federation, assessment of financial risks, regional economy.

In the course of the study, the main factors influencing the occurrence of financial risks of the constituent entities of the Russian Federation were identified. The existing methodologies of the agencies for assessing the financial risks of the regions were studied. In the course of our work, we analyzed the socio-economic development of the Irkutsk region. Based on the analysis, a risk map was built from the key financial risks we identified, which later formed the basis for the development of a comprehensive indicator for assessing financial risks. Particular attention was paid to the risk of government policy in the distribution of financial resources at the levels of the budget system. Its negative impact lies in the fact that to ensure the welfare of one region, the federal government can implement by reducing the income of another region. The Irkutsk region is more exposed to this risk, since it is a donor region of financial resources. To substantiate this statement, we analyzed the official statistics. We also identified tax risk and gave an interpretation of it for the region. To substantiate this risk, we analyzed the budget revenues of the Irkutsk region, as a result of which we found that the main source of income is the corporate income tax, which makes up more than 30 percent of the total revenues to the Irkutsk region budget. At the end of the work performed, we developed a comprehensive indicator for assessing the financial risks of the regions, which we tested on the example of the Irkutsk region. Its application is proposed in various fields: from government purposes to the convenience of assessing the feasibility of investments in the region for private investors.

Существующие рейтинговые подходы к оценке финансовых рисков регионов РФ ориентированы в основном на оценку конкретного риска и не отражают всю совокупность финансовых рисков территорий. Также имеющиеся

методики предназначены для удовлетворения интересов инвесторов и не учитывают стратегические государственные интересы. Это создает узконаправленную возможность для использования результатов.

Цель исследования

Целью нашего исследования является разработка комплексного показателя для оценки финансовых рисков регионов Российской Федерации. Для достижения поставленной цели мы выявили факторы возникновения финансовых рисков регионов, исследовали существующие методики оценки финансовых рисков регионов.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования являются субъекты РФ (Иркутская область).

Предметом исследования является оценка финансовых рисков региона.

В исследовании проведен анализ динамических показателей социально-экономического и финансового положения Иркутской области. Методы дедукции и индукции позволили выделить основные факторы, влияющие на возникновение финансовых рисков региона. На основе анализа результатов оценки финансовых рисков существующими методами мы выдвинули гипотезу о необходимости учета дополнительных показателей. Это позволило нам синтезировать и внедрить выявленные результаты в разработку методики оценки финансовых рисков региона РФ на основе комплексного показателя.

Результаты исследования их обсуждение

Для целей нашего исследования мы будем трактовать, финансовые риски регионов РФ – как в большей степени вероятность потери доходов субъекта, связанная с возможным возникновением неблагоприятных условий в процессе осуществления финансовой деятельности как административного аппарата субъекта, так и экономических единиц, являющихся источниками пополнения доходов субъекта.

Исследование финансово-бюджетных показателей Иркутской области показало отрицательную тенденцию: с каждым годом доля доходов, приносимых регионом в федеральный бюджет, сокращается, на текущий момент она составляет 1,35% от общего поступления доходов по субъектам Российской Федерации. Ранее это значение состав-

ляло 2 и более процента. Это может говорить о том, что увеличились поступления от других субъектов, на фоне чего в процентном соотношении поступления от Иркутской области стали меньше. Также, что более вероятно, это показывает неспособность региона обеспечивать пополнение федерального бюджета на стабильном уровне. Такая ситуация может возникать из-за «сырьевой» направленности экономики региона и как следствие экономической сырьевой зависимости [1]. Это свидетельствует о неблагоприятных экономических тенденциях в регионе и что отражается на возрастании финансовых рисков в Иркутской области.

На основе изучения мнения различных авторов мы выявили факторы, влияющие на возникновение финансовых рисков регионов [1; 4; 5; 7; 8; 9]:

- спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия. Проявление стихийных сил природы могут оказать серьезное отрицательное влияние на результаты предпринимательской деятельности, стать источником непредвиденных затрат.

- случайность. Вероятная сущность многих социально-экономических и технологических процессов, многовариантность отношений, в которые вступают субъекты предпринимательской деятельности, приводят к тому, что в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково, то есть имеет место элемент случайности.

- наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов. Проявление этого источника риска весьма многообразно: от войн и межнациональных конфликтов, до конкуренции и просто несовпадения интересов.

- вероятностный характер научно-технического прогресса. Общее направление развития науки и техники, особенно на ближайший период, может быть предсказано с известной точностью. Однако определить конкретные последствия во всей полноте практически невозможно. Технический прогресс не осуществим без риска, что обусловлено его вероятностной природой, поскольку затраты и особенно результаты растянуты и отдалены во времени.

– существование неопределенности связано также с неполнотой, недостаточностью информации об объекте. На практике информация очень часто оказывается разнородной, разнокачественной, неполной или искаженной.

– непродуманные действия административного аппарата региона. Это проявляется через региональную политику, в том числе – бюджетную политику.

– бюджетной политики федерального правительства по отношению к каждому конкретному региону;

– неблагоприятное изменение курса валюты. Поскольку регионы так или иначе ведут деятельность с иностранными организациями, а как следствие, осуществляют операции с валютой, поэтому данный фактор играет ключевую роль в возможном наступлении риска.

– вероятность того, что проект или предприятие, на доходы от которого рассчитывал регион и активно участвовал в их развитии, также может оказаться источником вероятности возникновения финансового риска.

Следует отметить, что элементы неопределенности и риска вносят в деятельность также необходимость выбора новых инструментов в условиях перехода от экстенсивных к интенсивным методам развития экономики; несбалансированность планирования, ценообразования, материально-технического снабжения и финансово-кредитных отношений [4].

В настоящее время существует разнообразие методов оценки финансовых рисков регионов. Так, различные агентства разрабатывают свои методики для оценки риска. Выделим и рассмотрим некоторые из них, а именно: рейтинг инвестиционной привлекательности регионов по данным агентства НРА; рейтинг кредитоспособности по данным РИА-Рейтинг; также, на наш взгляд, необходимо учесть то, как оценивают финансовые риски региона международные рейтинговые агентства.

Рассмотрим первый метод: рейтинг инвестиционной привлекательности регионов по данным агентства НРА [10].

Согласно рейтингу НРА Иркутской области за весь рассматриваемый период, а именно с 2017 по 2020 года, был присвоен рейтинг ICS 5. Этот рейтинг

говорит о том, что Иркутская область находится в группе регионов со средней инвестиционной привлекательностью. Также стоит отметить тот факт, что, получив данный рейтинг в 2017 году, данный регион подтверждает его на протяжении 2 лет. Такая тенденция говорит о стабильной ситуации в регионе, но также показывает относительно слабое развитие. Поскольку на протяжении 3 лет, агентство не поднимало рейтинг области на следующий уровень, не говоря уже про повышение группы. Но несмотря на это НРА считает, что область может успешно трансформировать временные антикризисные решения в устойчивые элементы благоприятного инвестиционного климата. В 2020 году данный регион входил в топ-15 субъектов РФ, внедривших наибольшее количество мер поддержки бизнеса [10].

Второй метод оценки финансовых рисков регионов – это рейтинг кредитоспособности регионов по данным РИА-Рейтинг. Данное агентство, в отличие от агентства НРА, использует в своей методике количественный способ предоставления результата. Это позволяет сравнить более точно различные регионы, а также увидеть конкретную динамику изменения ситуации в отдельно взятом регионе.

В соответствии с данным методом результаты оценки Иркутской области аналогичны предыдущим оценкам. Отличие от предыдущего результата: наиболее высокий показатель был присвоен в 2019 году в значении 90,1. В 2017 году агентство присвоило рейтинг в значении 89,1. В 2018 году ситуация сложилась чуть менее благоприятная, в связи с чем агентством бы присвоен рейтинг ниже на 0,6 балла и составил 88,5. В 2019 году были выставлены максимальные рейтинги за весь рассматриваемый период времени. Его значение составило 90,1, что на 1,6 балла выше, нежели его значение в 2018 году. 2020 год для Иркутской области, на данный момент, выдался гораздо более тяжелым, нежели изменения финансовой ситуации за все прошлые годы. Это можно наблюдать по резкому снижению рейтинга кредитоспособности по сравнению с 2019 годом. Снижение составило 11,6, таким образом рейтинг агентства составил 78,5 [11].

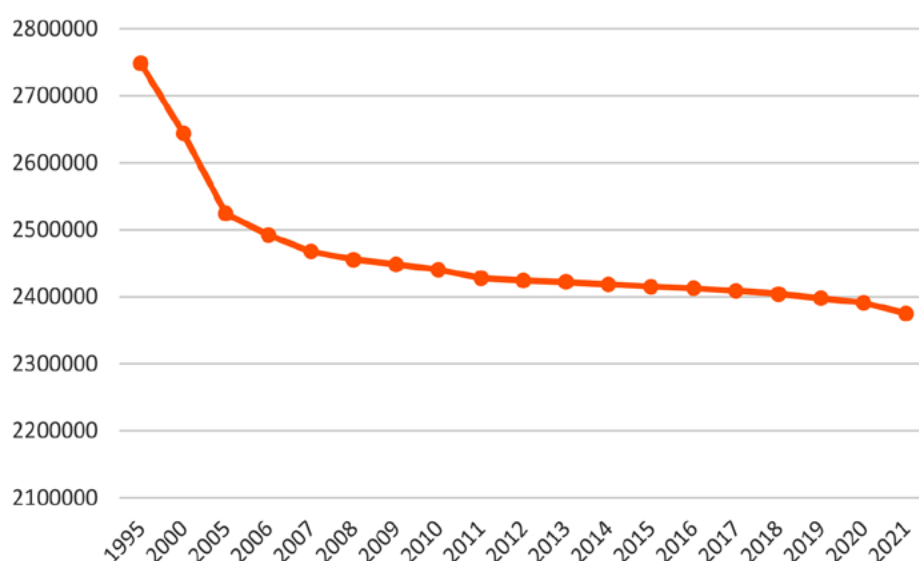


Рис. 1. Численность населения в Иркутской области, чел. [12]



Рис. 2. Динамика ВРП Иркутской области за 2000-2019гг. [13].

В подтверждение заявлений агентств, рассмотрим факторы, влияющие на текущее финансовое состояние Иркутской области.

Начнем анализ с динамики численности населения в регионе, поскольку для успешного его развития необходим постоянный рост рабочей силы, причем высокого качества. (рис.1)

Как видно из представленных результатов, имеется тенденция стабильной убыли населения. Такая ситуация может возникать из-за множества различных факторов. Основными на наш взгляд являются: не-

благоприятные условия как жизни и труда. Это выражается в нехватке рабочих мест, соответствующих потребностям граждан, это приводит к оттоку населения в другие регионы. Также способствуют данной тенденции – суровые климатические условия. Согласно данным государственной статистики за период с 2017 года по 2020 год, число трудоспособного населения снижается 1,36 процентов и 1,18 процентов с каждым последующим годом, что в свою очередь привело к острой нехватке рабочей силы [12].

Далее проанализируем динамику валового регионального продукта. (рис.2)

Как видно из представленных данных, валовой региональный продукт имеет положительную тенденцию к росту на протяжении всего рассматриваемого периода времени. Это говорит о том, что Иркутская область стабильно наращивает темпы производства. Рост ВРП является положительным явлением, поскольку позволяет судить о том, что регион развивается и увеличивает объёмы производства, а не находится в стагнации или, что гораздо хуже, уменьшает производство.

Так, прирост ВРП в 2018 году составил 16,79 %, что является максимальным реальным значением за рассматриваемый нами период времени. Прирост же в 2019 году составил лишь 4,94 % относительно успехов за 2018 год. В 2020 году правительство планировало получить прирост в объеме 6,93 %, что практически реализовалось за счет отрасли добычи полезных ископаемых, но условия кризиса из-за пандемии немного скорректировали этот результат.

В регионе можно отметить стабильный рост промышленного производства. Регион остается заинтересован в развитии данного экономического направления и продолжает его поддержку. Так, за 2018 год прирост индекса промышленного производства составил 17,49 % по сравнению к объему за 2017 год. Ситуация в 2019 году сложилась чуть менее удачная: хоть прирост и сохранился, но составил меньшее значение, по сравнению с результатом 2018 года. Прирост же составил – 0,91 %. Это может говорить об определенном уровне стагнации, поскольку прирост был менее 1 %. На 2020 год прирост составил несколько ниже запланированных 6,48 %. В условиях нестабильной экономики нельзя полагаться на крупные скачки развития, который можно было наблюдать в 2018 году [13].

Ситуация с объемами розничной торговли в Иркутской области является нестабильной. Можно отметить, что прирост торговли в 2018 году составил 19,27 %. Такое значение роста объема торговли является достаточно высоким, но, к сожалению, показатель не приобрел тенденцию к росту. Поскольку

в 2019 году образовалось снижение объёмов розничной торговли в размере 2,67 %. В 2020 же году правительство пыталось вернуться к росту объемов торговли и показать результат лучший результата с 2018 года. Так, прогнозируемый прирост должен быть в размере 5,47%. Но пандемия внесла свои коррективы, снизив объем торговли не продовольственными товарами [13].

Таким образом, можно отметить, что в целом Иркутская область показывает стабильный рост по основным показателям экономики. Однако, что соответствует оценкам агентств, существует определенная вероятность того, что данная ситуация может начать изменяться в худшую сторону. Этому свидетельствуют несколько факторов. Первый из этих факторов – тенденция к сокращению числа трудоспособного населения, а также к общей миграции трудоспособного населения из региона.

Также стоит обратить внимание на то, что из рассматриваемых нами показателей развития экономики, только у одного показателя наблюдается стабильный рост. У остальных двух, а именно промышленное производство и розничная торговля, значения либо незначительно увеличиваются, либо и вовсе имеют этапы спада.

В ходе анализа факторов финансового риска особое значение должно быть уделено оценке устойчивости, независимости и ориентированности бюджета региона. Исходные данные были извлечены из официальной статистической информации Правительства Иркутской области (табл. 3).

Профицит бюджета можно наблюдать в 2016 и 2018 гг. В 2017, 2019 и 2020 гг., присутствует дефицит, что углубило кризисное состояние Иркутской области.

Данные анализа показывают нам то, что на протяжении пяти лет регион находился в состоянии финансового кризиса.

И также мы представили результаты расчета относительных показателей, характеризующих финансовое состояние Иркутской области (рис. 3,4,5).

Снижение коэффициента бюджетной автономии и повышение коэффициента бюджетной зависимости в 2019 году коррелирует с величиной бюджетного дефицита на рис. 4.

Таблица 1

Показатели консолидированного бюджета Иркутской области, млрд. руб. [14]

Показатели	Год				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Расходы бюджета	123,5	136,8	149,3	207,23	215,41
Доходы бюджета, в т.ч.:	125,6	136,6	163,3	196,4	180,5
Безвозмездные поступления	19,4	22,3	25,6	51,5	32,3
Налоговые и неналоговые доходы, в т.ч.:	106,2	114,3	137,7	144,9	148,2
Налоговые доходы	103,7	111,6	134,3	141	144,4
Размер дефицита	–	0,1841	–	12,359	8,476

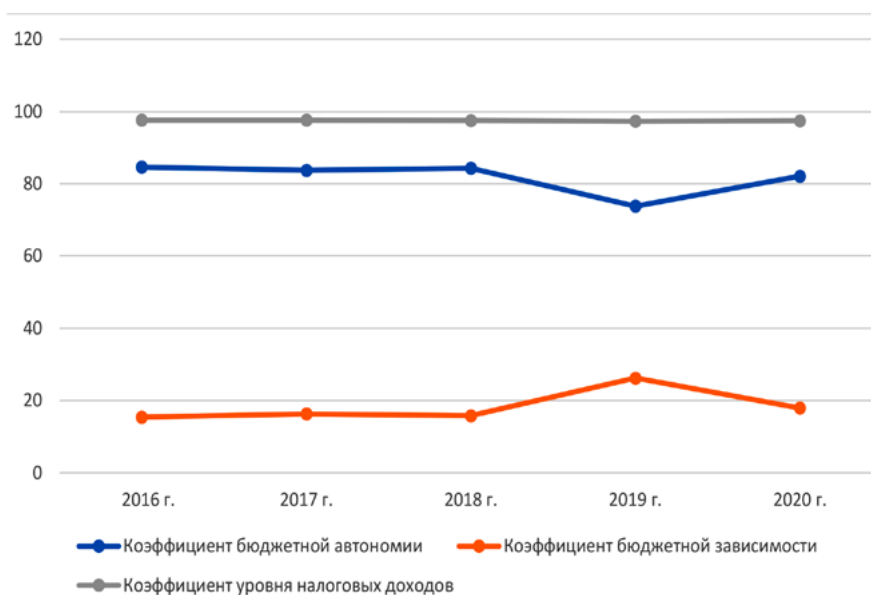


Рис. 3. Относительные показатели финансовой устойчивости бюджета Иркутской области, отн.ед.

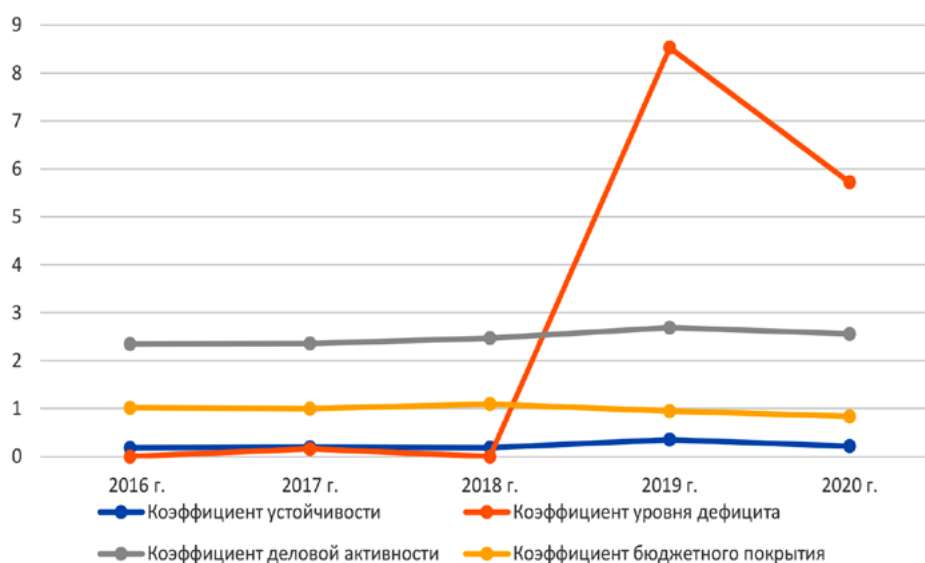


Рис. 4. Относительные показатели финансовой устойчивости бюджета Иркутской области, отн.ед.

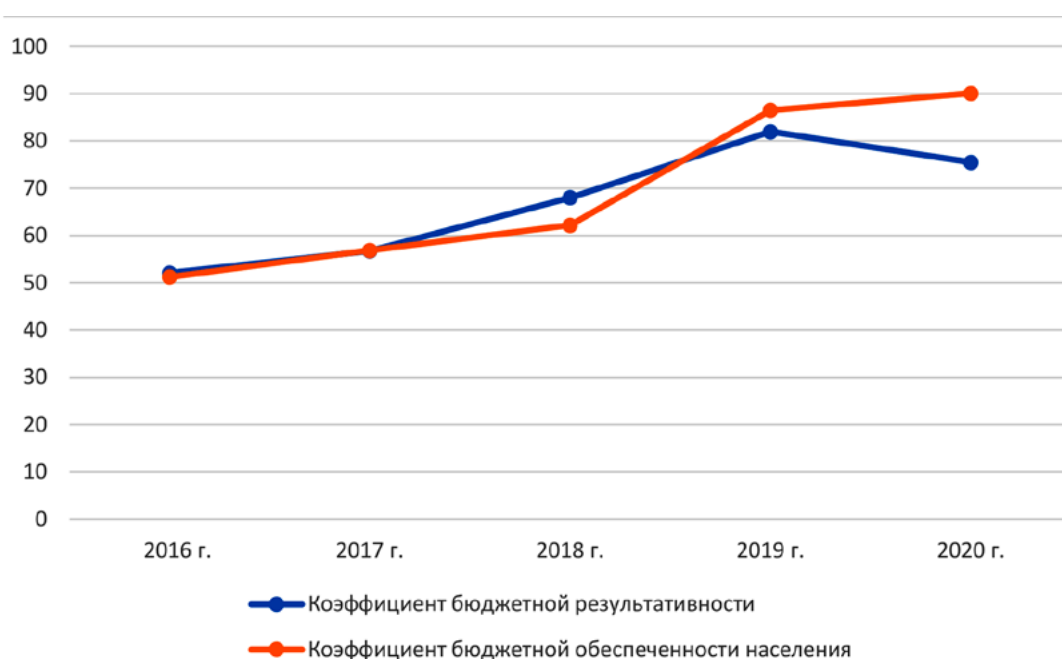


Рис. 5. Относительные показатели финансовой устойчивости бюджета Иркутской области, отн.ед.

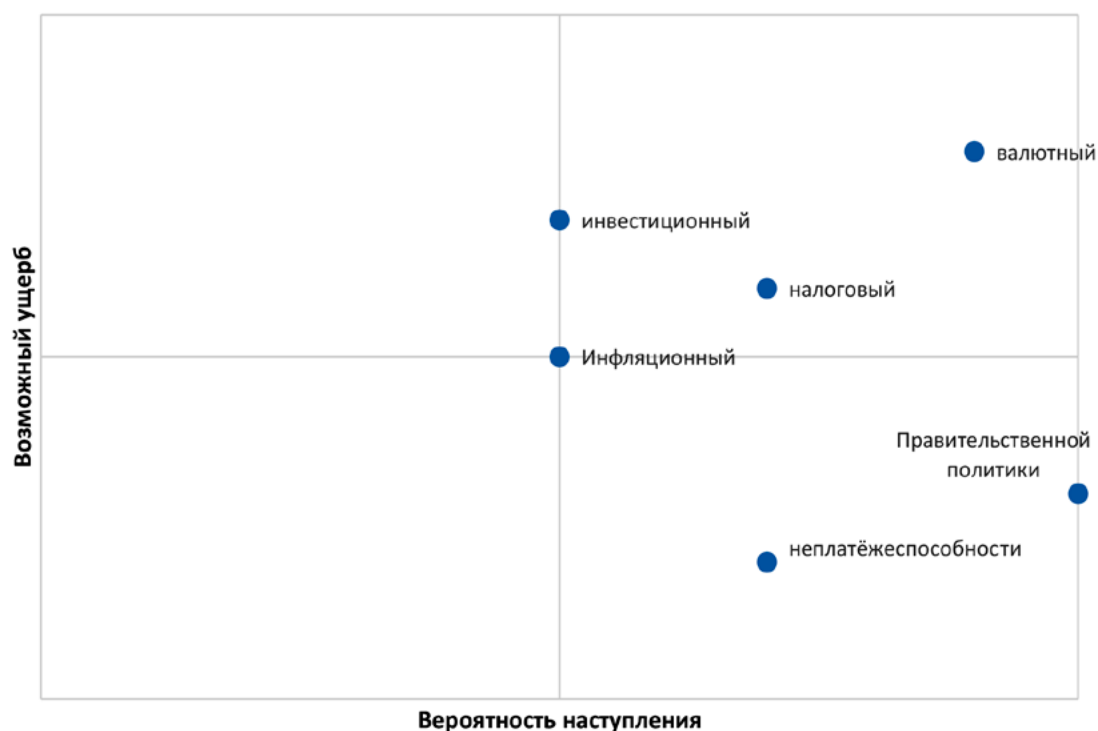


Рис. 6. Карта финансовых рисков Иркутской области

Отмечается резкий рост дефицита бюджета в 2019 году. К 2020 году наметилась тенденция к снижению.

Коэффициент бюджетной результативности и бюджетной обеспеченности

растет до 2020 года, который является переломным для всех бюджетных показателей Иркутской области.

Рассмотренные показатели свидетельствуют, что за анализируемый пери-

од устойчивости и независимости бюджета Иркутской области значительно снизилась и требует существенной финансовой помощи. Для точной идентификации факторов риска нужен постоянный мониторинг динамики основных социально-экономических показателей состояния области. Что позволит региональным властям соответствующе корректировать программы развития, а федеральному центру, своевременно реагируя на ухудшение социально-экономического положения региона, выделять необходимый объем финансовых ресурсов. Именно такие меры снизят негативное воздействие рисков на финансовое состояние региона.

На основе проведенного исследования, мы выделили наиболее существенные финансовые риски для Иркутской области: риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, валютный риск, налоговый риск, риск государственной политики.

Наиболее наглядным и доступным способом объяснения и отражения значимости того или иного риска является построение карты риска.

Начнём анализа и оценки валютного риска. Поскольку Иркутская область ведёт свою внешнеэкономическую деятельность с 95 странами мира, данный риск будет занимать одну из основных позиций в нашей карте рисков. В текущих условиях, позиция российской валюты является нестабильной, что лишь повышает значимость данного риска. Так, исходя из того, что крупнейшие организации Иркутской области ведут свою деятельность в том числе и за рубежом, последствия осуществления финансового риска могут оказаться достаточно тяжелыми.

Нестабильность цен на нефть в силу того, что в Российской Федерации преобладает сырьевая экономика, крайне негативно влияет на общую стабильность национальной валюты и экономики в целом экономики. Учитывая, что основные доходы бюджет Иркутской области получает в виде налогов от добычи полезных ископаемых. Именно из-за совокупности всех перечисленных факторов валютный риск занимает позицию самого опасного и вероятного риска в представленной карте рисков,

контроль за состоянием которого необходимо осуществлять постоянно.

Следующим по значимости риском мы выделили риск государственной политики в области распределения государственных бюджетных средств. Многие эксперты не уделяют этому риску должного внимания или полностью не принимают его в расчет.

На наш взгляд, данный риск необходимо выделить, поскольку, объем собственных финансовых ресурсов остающийся внутри регионов дает региональному правительству дополнительную самостоятельность при распределении финансирования и позволяет развивать необходимые направления экономики региона. Зависимость бюджета Иркутской области от безвозмездных поступлений из Федерального бюджета непрерывно возрастала к 2019 г., но в 2020 г. было отмечено ее снижение. Нужно отметить, что зависимость остается на достаточно высоком уровне. Существенно меняется и структура безвозмездных поступлений: увеличивается доля целевых поступлений, что также снижает самостоятельность регионального бюджета.

В связи со всеми перечисленными факторами, данный риск необходимо отслеживать, но как такового влияния на вероятность его наступления регион не может повлиять.

Далее проанализируем риск неплатежеспособности. Данный риск присущ любому участнику финансовых отношений, в том числе и регионам РФ. Данный риск заключается в том, что в следствии неблагоприятных экономических исходов, регион окажется не в состоянии рассчитаться по своим долгам. Поскольку бюджет региона также состоит и из кредитов, то логичным образом у него складываются и обязательства, за которые необходимо будет платить.

Четвёртым риском мы выделили такой риск как налоговый. Ему следует уделять наибольшее внимание, т.к. налоговые поступления приносят наибольшие доходы бюджету региона.

Данный риск мы интерпретируем в несколько иной форме, чем обычно рассматривают многие исследователи. Понятие рисков при оценке влияния налоговой политики на социально – экономическое развитие региона является

достаточно новым и недостаточно исследованным. Риск рассматривается как вероятность наступления какого-либо события с негативными последствиями, а также как «опасность возникновения непредвиденных потерь, убытков, недополучения доходов, прибыли по сравнению с планируемым вариантом». Изменения в налоговой системе относятся к финансовым рискам. [9].

Для обоснования важности налогового риска изучим данные, за период 2016-2020 годов.

До 2019 года налоговые доходы Иркутской области росли более высокими темпами. В 2020 г на рост объемов повлияла ситуация с пандемией. (см. табл. 1)

Далее мы проанализируем инвестиционный риск региона.

Инвестиционный риск является одной из наиболее важных составляющих инвестиционного климата. Он характеризует вероятность потери инвестиций и дохода от них и показывает, почему не следует (или следует) инвестировать в экономику данного региона [5].

Важнейшей составляющей инвестиционного риска является законодательство. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности едино для всех регионов, за исключением отдельных норм, принятых в некоторых субъектах. Правовые нормы влияют на степень инвестиционного риска, регулируют возможности инвестирования в те или иные сферы, определяют порядок использования отдельных факторов производства – составляющих инвестиционного потенциала региона [8].

Рассматривая привлекательность того или иного российского региона, необходимо обратить внимание на следующие два основных момента:

- привлекательность условий инвестирования (правовое поле деятельности инвесторов, налогообложение, возможности репатриации прибыли, правовая защита прав инвесторов и т.д.);

- инвестиционную привлекательность конкретных объектов инвестирования (экономическое и финансовое положение предприятий и организаций региона).

Инвестиционная привлекательность региона является определяющим

условием для интенсивной инвестиционной деятельности, которая сопряжена со следующими видами рисков: финансовые, экономические, социальные, криминогенные, политические, правовые.

Охарактеризуем эти виды рисков более подробно, исходя из задач исследования. Основное внимание при анализе финансовых рисков в регионе мы уделяли таким факторам как: финансовый статус региона в Федеральном бюджете (донор, реципиент); объем и динамика валовый региональный продукт; наличие финансовых гарантий инвесторам и др.

Оценивая экономический риск региона, мы использовали такие факторы как: удельный вес убыточных предприятий; индекс роста стоимости потребительской корзины; доля региона в валовой национальном продукте и др.

Подразумевая, что социальный риск региона определяет возможность создания и развития производств с привлечением новой рабочей силы, для его оценки мы использовали следующие факторы: уровень доходов населения; наличие жилья и социальной инфраструктуры; состояние рынка труда в регионе; состояние здоровья и уровень медицинского обслуживания в регионе; демографическая и др.

Оценка криминогенного риска свидетельствует о степени зависимости успешности инвестиционной деятельности от уровня преступности и коррупции.

Также для стратегических инвесторов большое значение имеет политический риск, который неразрывно связан с правовым риском, ведь проработанность и полнота законодательного регулирования обеспечивает защиту инвестициям.

Заключительным риском, выделенным нами в карте рисков, будет являться инфляционный риск. Поскольку инфляция является процессом постоянно действующем и постоянно изменяющимся, оценить последствия наступления инфляционно риска практически невозможно. Так как уровень инфляции является одним из ключевых показателей для оценки, в силу существования региональных особенностей динамики инфляции. Каждый субъект РФ пред-

ставляет из себя особенную экономическую систему со своими финансовыми рисками. Основываясь на вышесказанном, можно заключить, что инфляционный риск по стране в целом не отражает ситуаций в регионах и это создает сложности в его однозначной оценке. Также трудности заключаются в оценке его фактических последствий, поскольку сама инфляция находится в постоянном движении. Это определило расположение инфляционного риска в самой средней точке на карте рисков.

Исследовав вероятность наступления и возможные объемы потерь, мы построили карту финансовых рисков Иркутской области. Она представлена на рисунке 8.

По нашему мнению, если оценивать финансовые риски по отдельным видам, это может привести к нарастанию неопределенности консолидированного риска. В этой связи, возникает необходимость оценки обобщающего показателя финансовых рисков региона. Исследовав сущность рейтинговых методик, мы пришли к выводу, что они достаточно традиционны и не учитывают современные тенденции. Выделим проблемы существующих методик оценки финансовых рисков региона, которые, по нашему мнению, нужно доработать.

Первой проблемой будет являться то, что основой существующих методик является один конкретный риск или показатель. Каждое рейтинговое агентство берет за основу один показатель. Такой подход позволяет более детально оценить только отдельные аспекты развития регионов РФ. Но для целей нашей работы этого недостаточно, поэтому мы и предлагаем разработку комплексного показателя, учитывающего максимально широкий набор факторов.

Вторая проблема – не современность в наборе факторов самой методики. Это выражается в общей традиционности самого расчета того или иного риска.

Таким образом, решая вышеуказанные проблемы, нами были выделены следующие факторы, которые будут представлены в разрабатываемом показателе: учет налогового риска, а также выделение такого риска как риск государственной политики в области распределения доходов бюджета между его уровнями.

Используя карту рисков и данные проведенного анализа, мы разработали комплексный показатель оценки финансовых рисков регионов. Необходимость разработки показателя была обусловлена всесторонним учетом разнообразных аспектов современной экономической деятельности регионов в условиях неопределенности.

Таким образом, наш комплексный показатель должен соответствовать следующим критериям:

- он не должен полностью отвергать предыдущие наработки, которые уже существуют на текущий момент, а должен дополнять и развивать их.
- должен учитывать современные тенденции экономического развития.

Таким образом, мы подошли к цели нашего исследования, разработке комплексного показателя оценки финансовых рисков регионов РФ (P_{fr}).

Так, предложенный нами показатель имеет следующий вид [2; 3]:

$$P_{fr} = \sum A_n \cdot Z_n,$$

где A_n – значение силы воздействия риска в баллах;

Z_n – степень значимости риска.

Баллы определяются следующим образом:

- 1 балл – незначительный объем возможных потерь.
- 2 балла – умеренный объем возможных потерь.
- 3 балла – значительный объем возможных потерь.

Степень значимости, в свою очередь, является долевым показателем, характеризующим степень значимости риска для комплексной оценки, и не должен превышать значение 1 по сумме всех рисков.

Показатель включает в себя набор рисков, который можно варьировать в зависимости от оценки конкретного региона. Представленная нами карта рисков позволила определить актуальность, силу воздействия и величину значимости риска для Иркутской области. Выделенные риски, оценка силы воздействия риска в баллах и доля значимости риска для финансового состояния Иркутской области представлены ниже. (табл. 2)

Таблица 2

Оценка финансовых рисков Иркутской области

Финансовые риски	Значение риска в баллах	Коэффициент значимости
Валютный риск	3	0,3
Риск правительственной политики	3	0,2
Риск неплатежеспособности	2	0,1
Налоговый риск	2	0,2
Инвестиционный риск	1	0,1
Инфляционный риск	1	0,1

Следует отметить то, что баллы были расставлены на основе методик рассмотренных агентств, в то время как коэффициент значимости был составлен, исходя из проделанного нами анализа. Таким образом, полученное значение показателя равно 2,3. Финансовый риск следует характеризовать как умеренный.

Обсуждение результатов исследования проводилось на всероссийской конференции «Финансовые аспекты реформирования экономики» в Иркутском государственном университете путей сообщения в 2020-2021 г.

Выводы

Представленный комплексный показатель оценки финансовых рисков региона отвечает главным критериям современного социально-экономического

развития, учитывает факторы неопределенности и легко подвергается трансформации для оценки любого территориального образования РФ.

Сфера применения разработанного нами показателя может быть абсолютно различной. Основное назначение – это использование оценки его динамики в качестве тактического инструмента государственной финансовой политики в виде первичного маркера изменения социально-экономического состояния субъектов РФ. Также целесообразно осуществлять мониторинг всех субъектов по данному показателю с целью разработки стратегических планов развития территорий и поддержания сбалансированного состояния экономической безопасности страны в целом.

Библиографический список

1. Котилко В.В., Вишнякова В.С., Полянев А.О. Риски и финансовые разрывы регионов России в условиях санкций: Монография. М.: Palmarium Academic Publishin. 2016. 245 с.
2. Лотфи А.Заде Принципы нового подхода к анализу сложных систем и процессов принятия решений. Математика сегодня: сб. статей. М.: Знание. 1974.
3. Малыхин В.И. Математическое моделирование социально-экономической структуры общества, М.: Ленанд. 2015. 240 с.
4. Маслова Е.Ю. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками // Инновационное развитие. 2017. № 12 (17). С. 128-129.
5. Наролина Ю.В. Инвестиционный потенциал и инвестиционный риск как основные составляющие инвестиционной привлекательности региона // Вестник ТГУ. 2009. № 12 (80). С. 137-143.
7. Фролова М.С., Гитиномагомедова А.М. Ответность как основной источник анализа финансового состояния // Актуальные вопросы современной экономики. 2015. № 2. С. 90-93.
8. Шихвердиев А.П., Чужмарова А.И., Калинин А.В. Организационно-экономический механизм развития частно-государственного партнерства в регионе // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2015. № 4. С. 50-55.
9. Чужмарова С.И. Региональные налоговые риски. Regional tax risks // Наука и образование в современном мире: Материалы международной научно-практической конференции. Том 3. Караганды. РИО «Болашак-Баспа», 2015. С. 339-341.

10. Национальное рейтинговое агентство. Рейтинги. [Электронный ресурс]. URL : <https://www.ra-national.ru/ru/rating> (дата обращения: 20.11.2021).

11. РИА Рейтинг. [Электронный ресурс]. URL: <https://riarating.ru/search/?query=%D0%B8%D1%80%D0%BA%D1%83%D1%82%D1%81%D0%BA%D0%B0%D1%8F%20%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8C> (дата обращения: 20.11.2021).

12. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Иркутской области. Население. [Электронный ресурс]. URL: <https://irkutskstat.gks.ru/folder/28768> (дата обращения: 20.11.2021).

13. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Иркутской области. Валовый региональный продукт. [Электронный ресурс]. URL: <https://irkutskstat.gks.ru/folder/139646> (дата обращения: 20.11.2021).

14. Открытый бюджет Иркутской области. Основные показатели бюджета. [Электронный ресурс]. URL: <http://openbudget.gfu.ru/budget/osnovnye-pokazateli-byudzheta/> (дата обращения: 20.11.2021).