



STATISTICS

Семинар по финансовым счетам

ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ

Эммануэль Маноликакис

Содержание

- ✓ **Обзор денежно-кредитной и финансовой статистики**
- ✓ **Нефинансовые корпорации**
- ✓ **Домохозяйства + НООДХ**
- ✓ **Статистика государственного управления и государственного сектора**
- ✓ **Остальной мир**
- ✓ **Базы данных ценных бумаг**

Денежно-кредитная и финансовая статистика

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Денежно-кредитная и финансовая статистика

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ



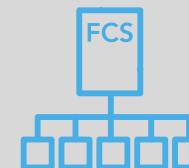
- **Единицы** представляют **данные о запасах и потоках в счетах**
- Составление и представление данных основано на **стандартах и практике финансовой отчетности и счетах**

ОТРАСЛЕВОЙ БАЛАНС АКТИВОВ И ПАСИВОВ



- **Центральный банк** собирает данные о балансе (и потоках) с помощью стандартизированных форм отчетов
- Данные бухгалтерского учета сопоставляются со **статистическими определениями**

ОБСЛЕДОВАНИЯ



- **Центральный банк/МВФ** составляют и публикуют **обследования**
- Данные преобразуются в **аналитические презентации**

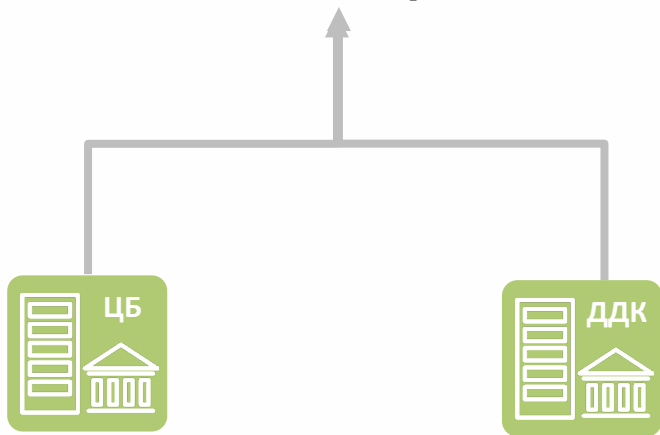
Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Денежно-кредитная и финансовая статистика

СБОР ДАННЫХ

Вся финансовая информация предпочтительно должна собираться непосредственно у отдельных финансовых учреждений, однако на практике это вызывает трудности у некоторых подразделений:

**Прямой сбор данных
должен быть правилом**



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
БАНК**

**ДРУГИЕ КОРПОРАЦИИ
ПРИНИМАЮЩИЕ
ДЕПОЗИТЫ**
(формы отчетов о вызовах
или статистические
отчеты)

**Прямой сбор данных не
всегда осуществим.**



**ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ
КОРПОРАЦИИ**
*При необходимости следует
оценить другие источники
данных (но применять анализ
затрат и выгод).*

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Денежно-кредитная и финансовая статистика

Источники данных: Центральный банк

Отчетность сравнительно проста, поскольку центральный банк образует единую институциональную единицу и имеет прямой доступ к исходным данным

ДРУГИЕ КОРПОРАЦИИ ПРИНИМАЮЩИЕ ДЕПОЗИТЫ

Формат отчетности должен позволять полное сопоставление с балансами активов и пассивов по секторам



Элементы системы отчетности

- Формы отчетности
- Инструкции по отчетности и другая документация
- Учебные занятия
- Техническая поддержка



ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ КОРПОРАЦИИ

Проблемы, связанные со сбором данных от других финансовых корпораций:

- Разнообразие ДФК: неоднородное представление отчетности
- Различные надзорные органы (или их отсутствие): требуется сотрудничество между составителями и надзорными органами
- Периодичность и своевременность: Ежемесячные данные не всегда доступны - как минимум: ежеквартальные данные

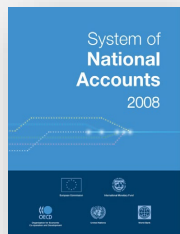
Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Денежно-кредитная и финансовая статистика

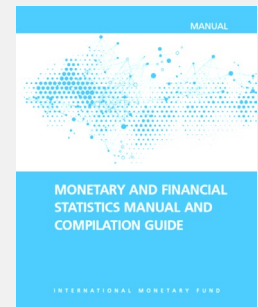
СНС И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СТАТИСТИКА

Различия / Исключения

- Другие корпорации принимающие депозиты (ДКПД) включают фонды денежного рынка и только оффшорные банки с обязательствами по широкому денежным средствам
- Другие финансовые корпорации объединяют подсекторы ФК, отдельно определенные в СНС 2008, за исключением Фондов денежного рынка (ФДР) - **3 подсектора учтены (зарегистрированы) в денежно-кредитной и финансовой статистике (ДФС), тогда как в СНС - 9.**
- Резервы на потери по активам, учитываемым как обязательства в денежно-кредитной статистике - **не учитываются в СНС, за исключением определенных случаев (неработающие ссуды, должны учитываться как справочные статьи)**
- Долевое обязательство, учитываемое по балансовой стоимости в денежной статистике



СИСТЕМА НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ



ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНАЯ И ФИНАНСОВАЯ СТАТИСТИКА

Нефинансовые корпорации

Семинар по финансовым счетам Нефинансовые корпорации (НФК) Источники данных

Размер, структура и вариативность НФК влияют на источники данных, доступные для составления финансовых счетов и баланса активов и пассивов.

- Четыре основных источника данных:
 - Статистика через обследования
 - Налоговая статистика
 - Общедоступная корпоративная финансовая отчетность
 - Сопоставимые (косвенные) данные

Семинар по финансовым счетам

источники данных НФК

Sources of data for non-financial corporations

Data source/ characteristics	Publicly available corporate balance sheets	Taxation statistics	Survey statistics	Counterpart (indirect) data
Frequency	Typically annual although with the increase in private sector databases, sub-annual information is becoming increasingly common on the Internet	Annual	Can be designed to be quarterly	Typically, quarterly
Timeliness	Varying lags, from medium to long lag (typically in excess of one year). with the increase in private sector databases, select information is becoming more timely	Long lag (often in excess of 1-2 years)	Can be designed to have an adequate lag	Typically, a short lag
Detail	Aggregated, such that only limited details may be available	Aggregated, such that only limited details may be available	Can be quite detailed, by design (taking into account response burden issues)	Instrument specific details
Consolidation	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Typically, global for complex MNEs ◆ Domestic for others, based on legal entities 	Domestic based on legal entities	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Domestically consolidated enterprises ◆ Domestic legal entities 	Reflection of domestically consolidated entities
Universe coverage	Typically, not universe coverage	Yes, for legal entities	<ul style="list-style-type: none"> ◆ No, if sample survey only ◆ Yes, if other data (e.g. tax data) are used to estimate 	Typically, yes

Семинар по финансовым счетам

НФК Источники данных – обследования

Источники данных обследований как правило включают отчеты о доходах и балансы активов и пассивов, что подразумевает получение информации по транзакциям из позиций и других источников. Схема обследований может предусматривать возможность настройки корпоративных финансовых счетов согласно категориям СНС 2008. Некоторые аспекты:

- Проведение корпоративного обследования для НФК не является таким уж распространенным явлением среди стран, даже среди развитых экономик. Обследование может быть ориентировано на компании (юридические лица) или на статистические предприятия (объединение связанных юридических лиц, отнесенных к доминирующей отрасли).
- Часто возникает проблема с охватом. Некоторые страны могут проводить обследование или выборку только крупных предприятий.
 - В таких ситуациях довольно часто происходит недооценка сектора.
 - Подход, основанный на списках предприятий, может привести к необъективности.
 - Ошибки выборки могут быть проблемой, если совокупность не известна, поскольку невозможно составить репрезентативную выборку
- В таких ситуациях статистики должны полагаться на другие источники, часто на сочетание источников, для полного охвата.

Семинар по финансовым счетам

Административные налоговые данные



ВОЗМОЖНОСТИ

- **Надежный источник данных**
- **Может использоваться вместе с корпоративными балансами активов и пассивов (данные обследований)**
- **Отличный источник для сравнительных оценок и улучшения охвата для НФК**

ВЫЗОВЫ

- **Может потребоваться Меморандум о взаимопонимании для доступа к данным**
- **Годовая частота (с задержками)**
- **Отсутствие подробной разбивки и сопоставления с требуемыми категориями СНС**

Семинар по финансовым счетам

НФК Источники данных - Обследования

Годовые (а иногда и менее подробные полугодовые) отчеты крупных корпораций, особенно зарегистрированных на бирже, становятся все более доступными и все более своевременными и частыми. Некоторые финансовые фирмы (сторонние поставщики) специализируются на предоставлении такой информации рынкам.

- Вызовы:
 - Для МНК может не отражать консолидацию предприятия на внутреннем рынке
 - Охват только крупных организаций
 - Данные обычно агрегируются по финансовым инструментам
- Основное использование:
 - Дополнительная информация о новых привлеченных средствах, слияниях и присоединении и т.д. ... изменения объема ...

Семинар по финансовым счетам НФК – вызовы с точки зрения статистики

Резюме

- Этот сектор является сложной задачей во многих странах, с различными подходами к составлению оценок на основе имеющихся исходных данных
- Данные из прямых источников часто недоступны или являются несовершенными
- Проблемы с составлением будут проявляться как в годовом, так и в квартальном измерении
- Оценки для этого сектора будут в максимально возможной степени опираться на аналогичные проводки по финансовым активам и обязательствам
- Транзакции, возможно, в значительной степени должны исходить из позиций

Домохозяйства

Семинар по финансовым счетам

Источники данных – домохозяйства

- Этот сектор также представляет проблему во многих странах, поскольку существует мало возможностей для использования данных обследований для полной последовательности счетов по секторам
- **ОБСЛЕДОВАНИЯ:** Для финансового счета и баланса активов и пассивов, об активах и долгах домохозяйств, где существуют, проводятся нечасто и требуют достаточного размера выборки для обеспечения репрезентативности и корректировки для получения оценки по всей совокупности. Оценки лучше подходят для структуры активов, чем для контрольных итогов.
- **Административные данные**
 - Для определенных категорий могут существовать административные данные – записи об оценке имущества, данные земельного кадастра, финансовые данные....
- **ДРУГИЕ МЕТОДЫ:**
 - Остаются два основных подхода для этих счетов:
 - Сопоставить исходные данные партнёров для наиболее важных компонентов, которые обычно не предоставляют оценки транзакций.
 - Остаточная производная для определенных компонентов, которая зависит от качества данных по этим статьям в других секторах
- Учитывая эту ситуацию, сбалансировать сектор и матрицу может быть непросто

Семинар по финансовым счетам

Источники данных – домохозяйства и НООДХ

- **НООДХ**

- Этот сектор в основном опирается на информацию о партнёрах (депозиты и кредиты) и данные о ценных бумагах (облигации некоторых частных больниц и университетов). Сектор относительно небольшой, и поэтому пробелы в данных являются менее серьезной проблемой
- Иногда, в некоторых странах, финансовый счет и балансы активов и пассивов включены в сектор домохозяйства

- **Малые предприятия, включенные в сектор (без отдельного набора финансовых отчетов)**

- Некорпоративные предприятия (связанные с оценками смешанного дохода) в этом секторе могут быть охвачены данными противоположной стороны по депозитам и кредитам. Проблемы могут возникнуть при идентификации физического лица в рамках предпринимательской деятельности
- Неформальная деятельность может быть охвачена или не охвачена. В той мере, в какой они генерируют сбережения (охватываемые нефинансовыми счетами), вероятно, не существует способа получения соответствующей финансовой статистики, и для сбалансирования сектора потребуется условное исчисление.

Семинар по финансовым счетам

Источники данных – домохозяйства

Косвенные данные

Косвенные исходные данные играют важную роль в формировании оценок для этого сектора. Для домохозяйств объем финансовых активов, как правило, значительно превышает объем обязательств. Данные противоположной стороны могут обеспечивать до 70-90% финансовых активов (в зависимости от состава активов) и от 70-90% обязательств (в зависимости от состава обязательств)

- Источники данных и подходы:
 - Данные противоположной стороны от финансовых корпораций: Депозитные активы; Кредитные обязательства: активы по страхованию жизни и пенсионные активы; активы инвестиционных фондов; и, иногда, производные финансовые инструменты. В основном, данные о запасах.
 - Базы данных по ценным бумагам: Может предоставить данные о потоках и запасах долговых ценных бумаг (иногда доступны или получены активы) корпоративных акций (иногда доступны или получены активы)
 - Подход, не основанный на данных: Вертикальные и горизонтальные правила Счета операций с капиталом, Финансового счета и баланса активов и пассивов счета могут допускать остаточный вывод некоторых финансовых инструментов. Наиболее проблемным (с точки зрения размера) может быть F5.1 (котирующийся и не котирующийся капитал)

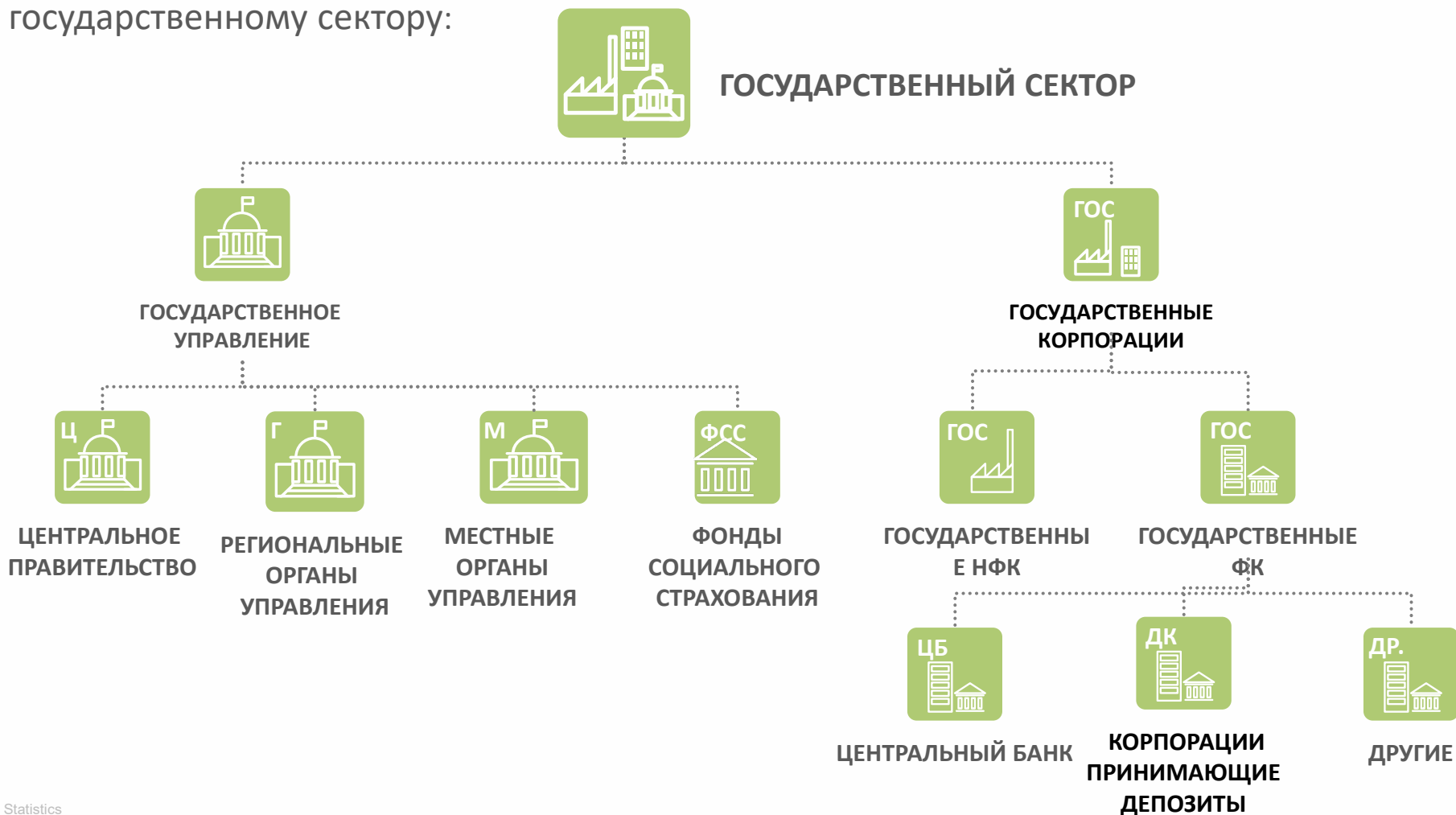
Статистика государственного управления и государственного сектора

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика правительства и государственного сектора

ОХВАТ И ПОДСЕКТОРА СТАТИСТИКИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Статистика государственных финансов (СГФ) может быть применена ко всему государственному сектору:

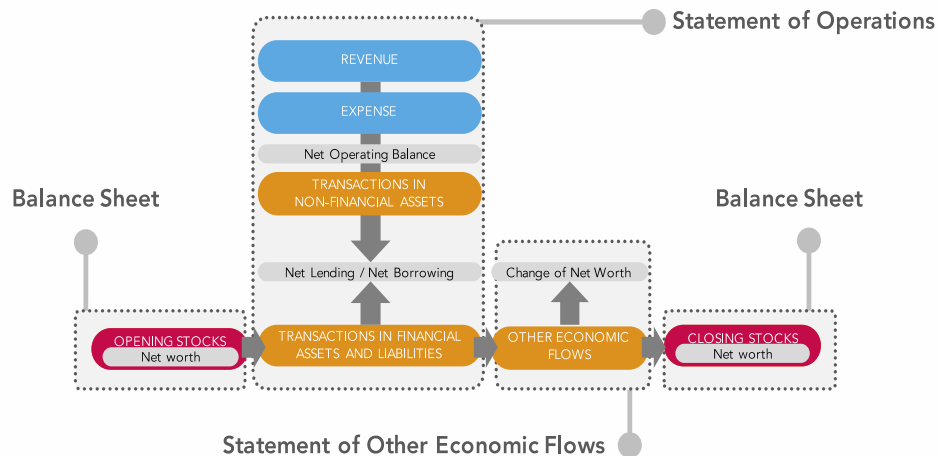


Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика правительства и государственного сектора

ОТЧЕТНОСТЬ ПО РСГФ ЗА 2014 ГОД

Рамочная программа РСГФ за 2014 год включает в себя четыре основных отчета:



Отчет о деятельности

Отчет об источниках и использовании денежных средств

Отчет о других экономических потоках

Баланс активов и пассивов

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика госуправления и государственного сектора

ОТЧЕТНОСТЬ ПО РСГФ ЗА 2014 ГОД – БАЛАНС АКТИВОВ И ПАСИВОВ

В то время как балансы активов и пассивов госуправления (и государственного сектора) предоставляют **обширные данные** для анализа, существуют **некоторые** (типичные) **проблемы**, связанные с их составлением

- Из-за необходимости крупных инвестиций в настоящее время **лишь несколько стран регистрируют** свои запасы **нефинансовых активов**
- **Оценка и интерпретация** государственных **нефинансовых активов** вызывает **особые трудности** (например, наличие активов, специфичных для конкретного сектора, которые по определению не имеют рынка)

Несмотря на существование этих проблем, **частичные балансы активов и пассивов все еще могут предоставлять** весьма **актуальную информацию**:

- Составление баланса финансовых активов и обязательств, как правило, облегчает анализ **чистой финансовой стоимости**, которая является эквивалентом **NLB (финансовые активы - обязательства)** и называется **чистой финансовой стоимостью в СГФ**.
- Для **нефинансовых активов** иногда **могут быть составлены регистры**, и более того, они могут быть определены в качестве приоритетных для активов, стоимость которых превышает пороговое значение и информация о которых может быть целесообразно использована для принятия решений. **Оценка** этих активов затем **может быть приоритетной для областей, где добавленная стоимость данных является самой высокой**.

Остальной мир

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

ВВЕДЕНИЕ: СЧЁТ ДЛЯ ОСТАЛЬНОГО МИРА (S.2)

Сектор остального мира (Национальные счета - S.2)

- состоит из единиц-нерезидентов учитывая что они участвуют в транзакциях с институциональными единицами-резидентами или имеют другие экономические связи с единицами-резидентами

Платежный баланс

- Суммирует транзакции (потоки) между резидентами и нерезидентами за определенный период.
- Состоит из счета товаров и услуг, счета первичных доходов, счета вторичных доходов, счета операций с капиталом и финансового счета

(BPM6 - §2.12)

Международная инвестиционная позиция

МИП - это статистический отчет, который показывает в определенный момент времени стоимость (запасов):

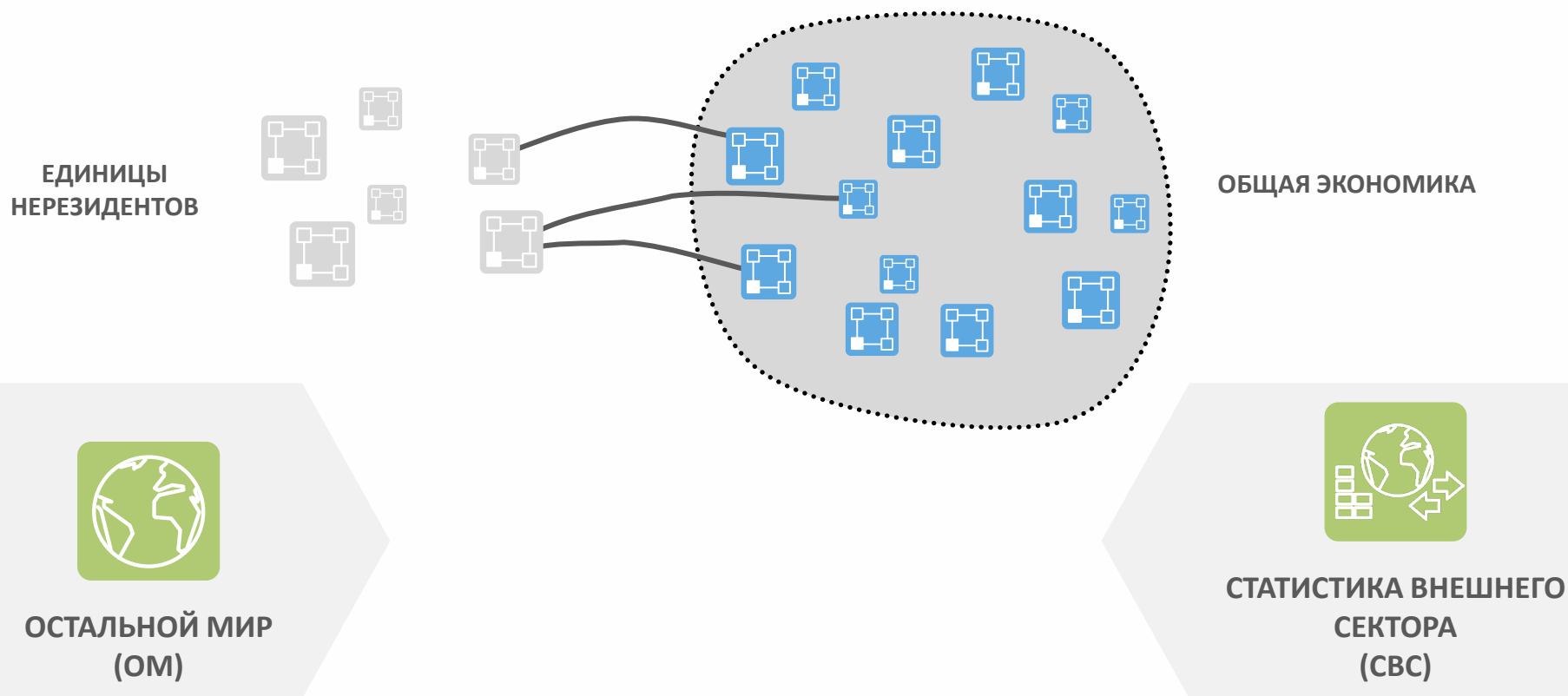
- финансовые активы резидентов экономики/страны, которые являются обязательствами к нерезидентам или представляют собой золотые слитки, хранящиеся в качестве резервных активов; и
- обязательства резидентов экономики /страны перед нерезидентами

(BPM6 - §2.8)

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

СРАВНЕНИЕ ОМ И СВС – РАЗНЫЕ ТОЧКИ ЗРЕНИЯ



ОМ учитывается с точки зрения **нерезидентов** (с противоположной стороной в национальной экономике)

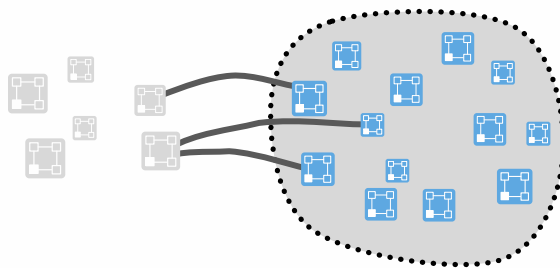
ПБ/ МИП (СВС) регистрируется с точки зрения **секторов-резидентов** (с противоположной стороной за рубежом)

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

СРАВНЕНИЕ ОМ И СВС – РАЗНЫЕ ТОЧКИ ЗРЕНИЯ

ЕДИНИЦЫ
НЕРЕЗИДЕНТОВ



ОБЩАЯ ЭКОНОМИКА



ОСТАЛЬНЫЙ МИР
(ОМ)



СТАТИСТИКА ВНЕШНЕГО
СЕКТОРА
(СВС)

Ресурс для ОМ



используется для экономики резидентов

Актив для ОМ



является **обязательством** для экономики резидента

Дефицит ОМ



является **профицитом** для экономики резидентов

... и наоборот

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ СВС И РЯД ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Категория (СВС)	Охваченные финансовые инструменты (ОМ)
Прямые инвестиции	<ul style="list-style-type: none">• Собственный капитал (котирующийся, некотирующийся, прочий собственный капитал)• Долг: могут быть все долговые инструменты, но обычно в основном займы, прочая дебиторская/кредиторская задолженность (включая торговый кредит)
Портфельные инвестиции	<ul style="list-style-type: none">• Акции: обычно только котируемые, но могут быть и не котируемые• Долговые ценные бумаги: долгосрочные и краткосрочные
Производные финансовые инструменты/ ОАС	<ul style="list-style-type: none">• Производные финансовые инструменты форвардного типа• Опции• Оптимизаторы / SEOs
Другие инвестиции	<ul style="list-style-type: none">• Прочий капитал (неторгуемый)• Валюта и депозиты• Кредиты• Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (включая торговый кредит)
Резервные активы	<ul style="list-style-type: none">• Обычно монетарное золото, СПЗ, валюта и депозиты, долговые ценные бумаги, но могут также включать акции и займы (но ликвидность необходима).• Может включать производные финансовые инструменты, если используется как часть управления резервной позицией

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ СВС И РЯД ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Финансовые инструменты в других странах мира	СВС Функциональ ные Категории				
	Прямые инвестиции	Портфельные инвестиции	Производные финансовые инструменты/ ОАС	Другие инвестиции	Резервные активы
Монетарное золото / СПЗ (F1)				X	X
Валюта и депозиты (F2)	X			X	X
Долговые ценные бумаги (F3)	X	X			X
Кредиты (F4)	X			X	X
Акции акционерного капитала и инвестиционных фондов (F5)	X	X		X	X
Страхование/Пенсия/Стд Гарантии (F6)	X			X	
Производные финансовые инструменты и ОАС (F7)			X		X
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (F8)	X			X	

Базы данных ценных бумаг

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

БАЗА ДАННЫХ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ - ОБЗОР



БАЗА ДАННЫХ ПО ЦЕННЫМ
БУМАГАМ

Охват

База данных с информацией по каждой отдельной ценной бумаге

- Отчитывающиеся ФК предоставляют подробные данные о ценных бумагах
- Составители рассчитывают итоговые показатели баланса активов и пассивов и классификации

Выгоды

- Общая методология статистической классификации
- Корректировки оценки и согласованные транзакции
- Гибкие возможности для агрегирования данных
- Упрощение отчетности

Проблемы

Крупные первоначальные инвестиции в настройку системы

- Решение по IT
- Расходы на составление учреждения/агентства

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

БАЗА ДАННЫХ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ - СОДЕРЖАНИЕ

Справочная информация

Идентификатор ценной бумаги

- Международный идентификационный номер ценных бумаг (МИНЦБ)
- Короткое название
- Другие коды

Классификация ценной бумаги

- Классификация активов (ESA2010, CSDB и т.д.)
- Местоположение
- Тип фонда

Функции ценных бумаг

- Валюта
- Дата выпуска
- Срок погашения
- Информация о купоне



БАЗА ДАННЫХ
ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Справочная информация

Количественная информация

- Сумма задолженности
- Рыночная капитализация
- Стоимость эмиссии
- Рыночная цена

Идентификатор эмитента

- Коды поставщиков данных
- Название эмитента
- Идентификатор юридического лица (ИЮЛ)

Классификация эмитентов

- Экономический сектор (СНС 2008, ЕКА 2010, NACE)
- Страна проживания

Семинар по финансовым счетам

Источники данных: Статистика внешнего сектора

БАЗА ДАННЫХ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Особенности процесса разработки базы данных по ценным бумагам

- Итеративный поэтапный подход
- Техническое руководство
- Интеграция нескольких источников данных
- Управление качеством данных

Основные процессы обработки данных

