

Семинар по финансовым счетам организованный ЕЦБ, Евростат, ЕАСТ, МВФ и ЕЭК ООН

9–11 октября, Брюссель. Бельгия

Отчет

I. Введение

1. Семинар по финансовым счетам для стран-партнеров Европейской ассоциации свободной торговли и стран, пользующихся Инструментом Европейского союза по оказанию помощи на этапе подготовки к вступлению в ЕС (ИРА), был организован совместно Европейским центральным банком (ЕЦБ), Европейской ассоциацией свободной торговли (ЕАСТ), Евростатом, Международным валютным фондом (МВФ) и Европейской экономической комиссией ООН (ЕЭК ООН). Он прошел 9–11 октября 2023 года в Доме ЕАСТ в Брюсселе. Председателем семинара был г-н Жерар Эдинг, председатель Руководящей группы ЕЭК ООН по национальным счетам и директор по национальным счетам Статистического Управления Нидерландов. ЕЭК ООН выступила модератором онлайн-участников.

2. На семинаре присутствовали 36 участников лично и 44 участника в режиме онлайн из Национальных статистических управлений (НСУ) и Центральные банки следующих стран: Албании, Армении, Азербайджана, Бельгии, Боснии и Герцеговины, Грузии, Индонезии, Казахстана, Кыргызстана, Монголии, Черногории, Нидерландов, Республики Молдова, Сербии, Таджикистана, Туркменистана, Украины и Узбекистана, а также представители ЕЦБ, ЕАСТ, Евростата, МВФ, ЕЭК ООН и Миссии ООН в Косово (UNMIK).

II. Организация семинара

3. Семинар был частью региональных инициатив по поддержке внедрения Системы национальных счетов 2008 (СНС 2008) и стал продолжением вводного семинара по финансовым счетам, который состоялся 14–16 ноября 2022 года в Брюсселе. Повестка дня семинара охватывала конкретные области, указанные участниками во время и после семинара 2022 года. На основе полученных от участников откликов значительное количество времени было отведено практическим занятиям и анализу их результатов. Это было признано очень полезным, поскольку многие страны все еще находятся на стадии планирования или раннего внедрения процесса составления финансовых счетов.

4. На основе презентаций и вспомогательной документации были обсуждены следующие основные темы:

- (i) Подведение итогов предыдущего семинара
- (ii) Финансовые счета и денежные данные

- (iii) Матрицы «от кого к кому»
- (iv) Вопросы, связанные с финансовыми корпорациями
- (v) Вопросы, связанные с нефинансовыми корпорациями и сектором домашних хозяйств

5. Все материалы семинара доступны на сайте:
<https://unece.org/info/Statistics/events/380177>

III. Резюме сессий и основные выводы

A. Подведение итогов предыдущего семинара - последовательность и сбалансированность

6. Сессия была основана на презентациях МВФ, Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан и Национального статистического комитета Кыргызской Республики. Сессия также включала практическое занятие. Луи Бе Дюк из Евростата выступил в качестве модератора.

7. Презентация Эммануэля Маноликакиса (МВФ) сначала напомнила об основных особенностях балансировки финансовых счетов на уровне категорий/инструментов, об операциях с финансовыми активами и обязательствами по секторам и о связях между нефинансовыми и финансовыми счетами. Далее были рассмотрены различные проблемы с данными, связанные с согласованностью и сбалансированностью счетов.

8. Целью практического занятия было предоставление практического опыта составления операций на основе данных о запасах, освещение структуры счетов и взаимосвязи счета капитала с финансовым счетом. Участники сочли это упражнение довольно сложным, и при рассмотрении результатов состоялось насыщенное обсуждение. Было решено, что подобные упражнения следует повторить на возможном будущем семинаре.

9. Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан представило процесс составления финансовых счетов в Казахстане. В презентации были рассмотрены источники данных и их использование по секторам экономики и финансовым инструментам. Наконец, были выявлены практические проблемы составления, например несоответствие между чистым кредитованием/заимствованием нефинансовых и финансовых операций из-за ошибок и пропусков в платежном балансе, которые являются результатом расхождений в торговой статистике, включая временной лаг между фактической поставкой и бухгалтерским учетом.

10. Презентация Национального статистического комитета Кыргызской Республики описала текущую работу и последующие шаги по введению системы составления годовых финансовых счетов и всей последовательности счетов в соответствии с СНС 2008.

В. Финансовые счета и денежные данные

11. Сессия была основана на презентации Евростата. Герард Эдинг (Статистическое Управление Нидерландов) выступил в качестве модератора.

12. Денежные агрегаты, составленные центральными банками, широко используются для мониторинга изменений ликвидности. Основная проблема заключается в том, что они не основаны на концепциях национальных счетов, а их определения также различаются в разных странах. В докладе Луи Бе Дюка (Евростат) были представлены идеи о том, как путем сбора более подробной (bank to non-bank) информации можно установить мост между двумя наборами статистических данных и денежные агрегаты также могут быть использованы при составлении финансовых счетов. В докладе также были приведены примеры использования обоих наборов данных для углубления финансового анализа, например связей между сбережениями, финансированием и финансовыми инвестициями секторов. Презентация в основном была посвящена проблемам, характерным для еврозоны. В ходе практического занятия было рассмотрено влияние на деньги/контрагент денег в случае различных операций.

С. Матрицы «от кого к кому»

13. Второй день семинара начался с подробного обсуждения матриц «от кого к кому». Сессия была основана на презентациях ЕЦБ и Национального банка Бельгии. Луи Бе Дюк (Евростат) выступил в качестве модератора на этой сессии.

14. Пьер Сола (ЕЦБ) сначала представил концепцию «от кого к кому», ее полезность и основные источники данных, используемые для составления матриц «от кого к кому». В презентации также были рассмотрены два случая составления матриц «от кого к кому»: один – с полной информацией о двусторонних связях (обязательства и активы по секторам), а другой - без информации о двусторонних связях или с ограниченной информацией о них. Кроме того, подробно обсуждалось практическая балансировка «от кого к кому». Практическое занятие было посвящено аналитической пользе таблицы «от кого к кому», и операциям с долгосрочными долговыми ценными бумагами.

15. Во второй презентации, проведенной Лис Янссен (Национальный банк Бельгии) был приведен пример составления матрицы «от кого к кому», на практике, основанный на опыте и данных, доступных для Бельгии. Сначала были представлены используемые источники данных (внутренние для Национального банка Бельгии и внешние), а также анализ и корректировки, сделанные на основе различных наборов данных. Далее в презентации были рассмотрены процесс и правила составления (например, иерархия источников).

Д. Вопросы, связанные с финансовыми корпорациями

16. Эта сессия была посвящена вопросам составления данных по финансовым корпорациям. Основу сессии составили презентации ЕЦБ и Евростата. Эммануэль Маноликакис (МВФ) выступил в качестве модератора на этой сессии.

17. Пьер Сола (ЕЦБ) представил процесс составления отчетности по подсекторам финансовых корпораций. Во-первых, в презентации объяснялось, как можно отобразить имеющиеся и наиболее актуальные подсектора. Во-вторых, были охвачены таблицы, которые должны быть получены (основные таблицы и таблицы «от кого к кому»). В-третьих, обсуждались типичные источники и их интеграция, и, наконец, проблемы (несоответствия между источниками, конфликты между источниками и некоторые специфические вопросы) и способы заполнения пробелов.

18. В презентации Луи Бе Дюка (Евростат) были представлены конкретные вопросы, связанные с оценкой чувствительности процентных платежей к изменениям процентных ставок и услуги финансового посредничества, измеряемые косвенным образом (УФПИК). За презентацией последовал практический пример, иллюстрирующий расчет и распределение УФПИК на практике.

Е. Вопросы, связанные с нефинансовыми корпорациями и сектором домашних хозяйств

19. В последний день семинара основное внимание было уделено вопросам составления данных по секторам нефинансовых корпораций и домашних хозяйств. Заседание было основано на презентациях МВФ, Статистического Управления Нидерландов и Банка Индонезии. В ходе занятия участникам была представлена иллюстрация получения балансовой информации по этим двум секторам на практике. Джерард Эдинг (Статистическое Управление Нидерландов) выступил в качестве докладчика на этой сессии.

20. В своей презентации Эммануэль Маноликакис (МВФ) ознакомил участников с процессом составления финансовых счетов для нефинансовых корпораций и домашних хозяйств и рассказал о некоторых аналитических аспектах их использования. Во-первых, он объяснил проблемы с исходными данными по нефинансовым корпорациям и необходимость использования нескольких источников. Во-вторых, он охватил анализ сходных черт и различий между национальными счетами и счетами предприятий. В-третьих, он привел пример инвестиций в финансовые активы и рассмотрел некоторые особые случаи, такие как оценка акций и долей инвестиционных фондов и учет аренды. Также были рассмотрены конкретные вопросы, связанные с источниками данных по сектору домашних хозяйств. Он также представил аналитические возможности использования данных о нефинансовых корпорациях и путях решения проблемы доступности данных, особенно в рамках Инициативы G-20 по устранению пробелов в данных. Наконец, теория была закреплена на практике с помощью пошагового упражнения по получению балансовой информации об остаточной чистой стоимости корпораций по рыночной стоимости акций, собственных средств по балансовой стоимости капитала (с учетом переоценки активов), рыночной стоимости акций (с учетом переоценки активов) и стоимости чистых активов.

21. После практического занятия Герард Эдинг (Статистическое Управление Нидерландов) представил различные источники данных для сектора домашних хозяйств и связанные с этим проблемы, а также голландский опыт составления финансовых счетов сектора домашних хозяйств. Презентация охватывала

практику составления данных до и после эталонного пересмотра 2015 года, отметив основные достижения и извлеченные уроки. В заключение было приведено несколько результатов и примеров, демонстрирующих возможности новой (распределительной) статистики в Нидерландах.

22. Еще один страновой пример был представлен Ериной Праснавати Деваяни (Банк Индонезии), в котором рассматривалось составление и использовании финансового счета сектора домашних хозяйств в Индонезии, выделив определенные проблемы и возможности. Кроме того, были представлены планы по повышению точности финансовых счетов домашних хозяйств путем укрепления институционального сотрудничества между Банком Индонезии и Министерством финансов, улучшения выборочного охвата обследования счетов домашних хозяйств и координации со Статистическим Управлением Индонезии по ежеквартальным данным о финансовых счетах домашних хозяйств.

Г. Выводы и дальнейшая работа

23. На основе обсуждений, состоявшихся в ходе семинара, участники пришли к выводу о некоторых важных моментах, которыми могут руководствоваться страны при внедрении или совершенствовании составления финансовых счетов и балансов активов и пассивов.

24. Финансовые счета являются неотъемлемой частью более широкой системы макроэкономической статистики. Координация и согласование с другими подсистемами необходимы для обеспечения последовательности и точности. Эта интеграция распространяется на такие статистические данные, как платежный баланс (ПБ), международная инвестиционная позиция (МИП), статистика государственных финансов (СГФ), денежно-кредитная статистика, нефинансовые счета, деловая статистика, прочая финансовая статистика и социальная статистика.

25. Для составления всеобъемлющих финансовых счетов крайне важно использовать все доступные источники данных. К ним относятся данные реального сектора, данные о корпорациях и домашних хозяйствах, государственные счета, платежный баланс, данные фондового рынка, административные данные и коммерческие данные. Рекомендуется предпринять следующие шаги:

- Начать с данных, которые существуют и доступны;
- Оценить качество каждого возможного источника данных и работать над постепенным улучшением;
- Создать и поддерживать качественную иерархию источников данных для каждого сектора и инструмента;
- Обеспечить прозрачность с помощью общедоступных методологических отчетов;
- Согласование данных финансового счета с данными СГФ и ПБ/МИП.

26. Балансирование финансовых счетов - сложная, но важная часть составления. Необходимо поддерживать идентичность учета. В связи с изменчивостью и величиной рыночной стоимости ценных бумаг часто приходится вносить значительные поправки. Для решения этих проблем составители должны:

- Быть прагматичными, оптимистичными и даже творческими в своем подходе;
 - Обеспечивать прозрачность и предоставлять метаданные пользователям;
 - Обеспечивать обратную связь поставщикам данных для постоянного совершенствования.
27. Статистические расхождения неизбежны в финансовых отчетах, но их не следует скрывать. Они служат индикаторами качества. Составители должны:
- Анализировать расхождения для повышения качества данных;
 - Определить допустимую погрешность для расхождений;
 - Вдохновляться существующими отчетами, такими как отчеты Целевой группы Евростата/ЕЦБ по вертикальной согласованности.¹
28. Расхождения могут также возникать из-за организационных и институциональных факторов, включая различные источники данных, пробелы в данных, неправильные измерения и допущения. Координация и сотрудничество между поставщиками и составителями данных имеют решающее значение. Надежный реестр предприятий помогает свести к минимуму ошибочные классификации.
29. Эффективная коммуникация является ключевым фактором на различных уровнях и должна быть улучшена при необходимости:
- По возможности взаимодействовать с респондентами;
 - Установить и поддерживать отношения с держателями административных данных;
 - Сотрудничать с другими поставщиками данных и специалистами по макроэкономической статистике;
 - Получать информацию от пользователей для новых приложений (экономической) политики.
30. Рабочие группы могут облегчить процесс составления данных. Обязанности должны распределяться с учетом национальных условий. Составители должны участвовать в обсуждении данных с ключевыми поставщиками данных, включая деловой сектор, правительство, реальный сектор, финансовый сектор и внешний сектор (остальной мир).
31. Автоматизация и использование технологий приветствуются для упрощения процесса составления, например, для ввода исходных данных и автоматического балансирования. Тем не менее, при наличии серьезных расхождений требуется тщательное расследование и ручная обработка. Для структурирования процесса и потока информации может оказаться полезным принятие типовой модели производства статистической информации² (ТМПСИ) и типовой статистической информационной модели³ (ТСИМ).
32. Составление матриц «от кого к кому» позволяет получить обзор отраслевых взаимосвязей в экономике. Процесс можно начать с агрегатов, по которым легко

¹ https://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/Recommendations_on_Vertical_consistency.en.pdf

² statswiki.unece.org/display/GSBPM

³ statswiki.unece.org/display/GSBPM/Information+flow+within+GSBPM+using+GSIM

получить информацию о контрагентах (кредиты и депозиты финансовых корпораций). Переход к более детальным инструментам со временем зарекомендовал себя как передовая практика во многих странах, при этом приоритет отдается тем, которые приносят наибольшую пользу пользователям. Решение проблем с данными, таких как неполные данные о контрагентах из первичных источников, требует тщательного анализа, согласования различных источников, оценки недостающих данных и других корректировок. Важно отметить, что разработка матриц «от кого к кому» придает счетам аналитическую ценность, помогая составителям оценивать первоначальные оценки, и служит жизненно важной информацией для анализа финансовой уязвимости, как внутренней, так и внешней. Кроме того, поощряется создание инструментов визуализации для повышения качества услуг, предоставляемых внешним пользователям.

33. Интеграция денежной статистики с финансовыми счетами затруднена из-за различий в стандартах. Чтобы устранить этот разрыв, необходимо собирать дополнительную информацию о банковских и небанковских операциях. Это позволит увязать динамику денежной массы с динамикой сбережений и финансирования в конкретных секторах (домохозяйства, корпорации).

34. Информация о чувствительности балансов секторов к изменению процентных ставок ценна для мониторинга уязвимости и последствий денежно-кредитной политики. Учитывайте валовые потоки, соотношение переменных и фиксированных ставок, сроки погашения требований и обязательств, а также розничные ставки банков. Тщательный расчет УФПИК важен, поскольку он оказывает влияние на ВВП и может претерпевать относительно сильные изменения в периоды волатильности процентных ставок.

35. Целью должен стать сбор балансовых отчетов всех значимых финансовых учреждений. В зависимости от местных стандартов финансового учета, для составления позиций по рыночной стоимости часто могут потребоваться оценки и дополнительная информация.

36. Для нефинансовых учреждений составители должны стремиться собирать балансовые отчеты и возможную дополнительную информацию от наиболее значимых учреждений. Статистика ценных бумаг может быть альтернативой для активно торгуемых ценных бумаг.

37. Для сбора данных о домашних хозяйствах требуются использование косвенных источников, включая информацию о контрагентах из финансовых корпораций и статистику ценных бумаг. Хотя обследования домашних хозяйств полезны, они вряд ли позволят получить надежные годовые данные без значительных затрат.

38. Участники высоко оценили полезность и практическую направленность семинара и попросили организовать в следующем году последующее мероприятие с углубленным рассмотрением конкретных тем и проведением практических занятий с использованием реальных наборов данных. В повестку дня будущих семинаров были предложены следующие темы:

- детальный анализ по институциональным секторам с особым акцентом на нефинансовый сектор и сектор домашних хозяйств (источники данных, методы восполнения пробелов в данных, сверка);
- составление финансовых балансов;
- увязка финансовых операций с финансовыми балансами;
- подробный обзор различных финансовых инструментов: специфические характеристики, источники данных, оценка, вопросы измерения;
- участники финансового рынка;
- объединение и сверка источников данных: практические примеры;
- сверка и балансировка нефинансовых и финансовых счетов (на примере стран)
- ИТ-платформы и инструменты, используемые для составления финансовых счетов;
- использование финансовых счетов в аналитических целях; визуализация данных финансовых счетов.

39. Что касается формата будущих семинаров, то участники попросили увеличить их продолжительность, чтобы обеспечить более глубокие дискуссии. Для повышения практической направленности и обмена опытом можно было бы использовать больше времени для практических примеров, представления реальных примеров из практики стран и проведения круглых столов, на которых страны обобщали бы свою практику.

40. Кроме того, для стран, находящихся на начальных этапах составления финансовых счетов, было бы полезно организовать миссии технической помощи.