

# Нефинансовые корпорации: процесс составления матрицы финансовых счетов Бельгии

Лиес Янссен | Брюссель | ООН

Октябрь 2024 г.



01 Финансовые счета

02 Источники

03 Процесс составления

04 Иерархия источников данных

05 Правила составления

06 Центральный офис баланса активов и пассивов (CBSO) как источник

07 Приложение: Схема основных источников данных



## Финансовые счета

- Обзор финансовых инвестиций и финансовой деятельности основных **секторов экономики**
  - **Нефинансовые корпорации (НФК)**
  - Финансовые учреждения (9 подсекторов)
  - Государственный сектор
  - Сектор домашних хозяйств
  - Остальной мир (ОМ)
- Полная матрица «от кого к кому»
- Перекрестная таблица **сектора активов** и **сектора обязательств** по каждому инструменту/временному периоду/типу
- С разбивкой по **финансовым инструментам**, с матрицей для каждого инструмента

		Сектор обязательств													
		s11	s121	s122	s124	s125	s126	s127	s128	s129	s13	s14	s15	s2	Total
Сектор активов	s11														
	s121														
	s122														
	s124														
	s125														
	s126														
	s127														
	s128														
	s129														
	s13														
	s14														
	s15														
	s2														
	Total														



## Финансовые счета

- **вторичная статистика с использованием других первичных источников**

		Сектор обязательств													
		s11	s121	s122	s124	s125	s126	s127	s128	s129	s13	s14	s15	s2	Total
Сектор активов	s11														
	s121														
	s122														
	s124														
	s125														
	s126														
	s127														
	s128														
	s129														
	s13														
	s14														
	s15														
	s2														
	Total														

- На основе различных источников, в идеале уже структурированных по принципу «от кого к кому»
- **Ключевой прием: первичные источники, содержащие как можно больше данных о контрагентах**
- Необходимы оценки недостающих данных
- Необходимо согласование различных источников
- Важным преимуществом такой матрицы является «горизонтальная балансировка»

# Источники

Финансовые счета = вторичная статистика с использованием других первичных ИСТОЧНИКОВ

Смешанные источники из НББ и других учреждений





## Процесс составления

- Сбор данных из различных первичных источников, преобразование данных в соответствии с требованиями ESA 2010
- Исходные данные зависят от источников
- Иерархия источников (не абсолютная)
- Обработка и интеграция в специально разработанную БД (FASTRA)
- Анализ, валидация и контроль качества
- Политика пересмотра
- Квартальные временные ряды с 4 квартала 1998 г. / Годовые с 1995 г.
- Количество рядов: +- 16000 (и продолжает расти)
- В FASTRA имеется более подробная информация, чем требуется для распространения (для внутреннего использования)

## Правила составления: иерархия источников

Иерархия источников (не абсолютная):

- Иногда для определенных полей в матрице доступно больше источников
- Предварительная иерархия:

Источник	Сектор/Инструмент	Информация о контрагенте?
Статистика государственных финансов	S.13	Да - микро
Счета, предоставленные центральным банком	S.121	Да - макро
Банковская статистика (балансирующие статьи)	S.122	Да - макро
ФИК-статистика	S.125-1	Частично
Solvency II	S.128	Частично
FSMA	S.124 - S.129	Частично
Euronext	F.511	Нет
Статистика портфеля ценных бумаг	F.31 - F.32 - F.511 - F.52	Да - макро
БД о владении акциями	F.511	Да - микро
Статистика выпусков акций	F.512 - F.519	Да - микро
ПБ и МИП	S.2	Частично
Данные по годовой отчетности из CBSO	S.11	Нет

## Правила составления

- Наиболее надежные (почти полные микроданные) = государственная статистика QFAGG
- Прямая отчетность почти всех государственных учреждений об их активах и обязательствах, с информацией о контрагентах (если известно)
- Доступны полные «от кого к кому»

⇒ Все обязательства НФК, принадлежащие от правительства

⇒ Все активы НФК, принадлежащие правительству

- С точки зрения государственных учреждений

Активы \ Обязательства	s11 Нефинанс. корпорации	s122 Корпор., принимающ. депозиты	s12 Другие финансовые секторы	s13 Гос. управление	s2 Остальной мир	Всего
s11 Нефинансовые корпорации				QFAGG		
s121 Центральный банк				QFAGG		
s122 Корпорации, прин. депозиты				QFAGG		
s124 Инв. фонды неденеж. рынка				QFAGG		
s125 Другие финан. посредники				QFAGG		
s127 Кэптивные финучреждения				QFAGG		
s128 Страховые корпорации				QFAGG		
s129 Пенсионные фонды				QFAGG		
s13 Госуправление	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG
s14+s15 Домохозяйства и НКОДХ				QFAGG		
s2 Остальной мир				QFAGG		
Всего				QFAGG		

## Правила составления

- Добавить данные по денежно-кредитным финансовым учреждениям (ДФУ)
  - Банковская статистика: банковские активы по каждому агрегированному контрагенту
  - Статистика финансово-инвестиционных компаний (ФИК)
  - Данные о владении третьими сторонами от БМР по иностранным депозитам и ссудам
- Добавить данные **НЦБ**
  - очень ограничено для НФК

Активы / Обязательства	s122		s12 Другие финансовые секторы	s13 Гос. управление	s2 Остальной мир	Всего
	s11 Нефин. корпорации	Корпорации, приним. депозиты				
s11 Нефинансовые корпорации		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s121 Центральный банк	НЦБ	НЦБ	НЦБ	QFAGG	НЦБ	НЦБ
s122 Корпорации, приним. депозиты	ДФУ	ДФУ	ДФУ	QFAGG	ДФУ	ДФУ
s124 Инв. фонды неденежного рынка		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s125 Другие финанс. посредники	ДФУ	ДФУ	ДФУ	QFAGG	ДФУ	ДФУ
s127 Кэптивные финучреждения		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s128 Страховые корпорации		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s129 Пенсионные фонды		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s13 Государственное управление	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG
s14+s15 Домохозяйства и НКОДХ		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
s2 Остальной мир		ДФУ	ДФУ	QFAGG		
Всего		ДФУ	ДФУ	QFAGG		

## Правила составления

- Добавить специальные данные по инструментам
    - **Данные портфеля ценных бумаг**
      - Отечественные держатели и эмитенты долговых ценных бумаг и акций (включенных в листинг)
      - Данные о владении третьими сторонами через базы данных ЕЦБ CSEC
      - Информация по всем секторам
    - **Euronext и БД по акциям, включенным в листинг**
      - данные по акциям, включенным в листинг, эмитентах, транзакциях, запасах
    - **CAT (Статистика выпусков акций, включенных в листинг)**
      - Данные о операциях с капиталом отечественных фирм (+ данные о новых созданных предприятиях)
- => Частичная балансировка по долговым ценным бумагам, акциям, включенные в листинг, и паям инвестиционных фондов инструментов



# Правила составления

Добавить данные

- из статистики по страховым компаниям (СК, Solvency II), инвестиционным фондам (ИФ), пенсионным фондам (ПФ)
  - В основном информация об активах
  - Нефинансовые корпорации (НФК) доступны в качестве контрагента

по остальному миру (ОМ)  
=> Данные ПБ/МИП

Из CBSO по ежегодным счетам:  
Баланс активов и пассивов (БАП)

Итоговые данные по активам и обязательствам НФК

Балансировка со всеми другими данными

НФК = остаточный сектор

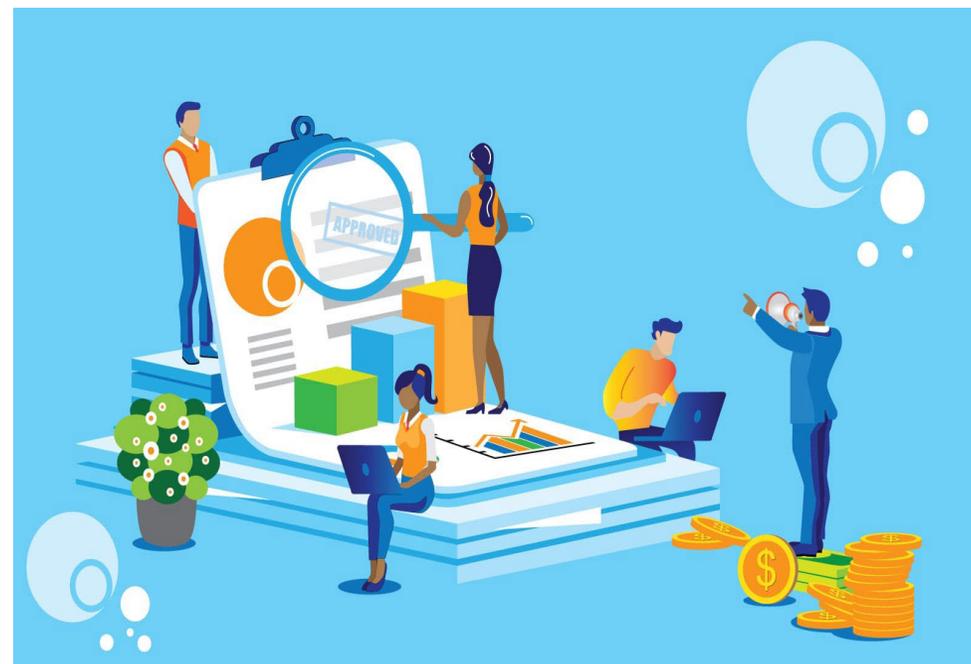
Активы / Обязательства	Обязательства					
	s11 Нефин. корпорации	s122 Корпорации, приним. депозиты	s12 Другие финансовые секторы	s13 Гос. управление	s2 Остальной мир	Всего
s11 Нефинансовые корпорации	Остаточный	ДФУ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	БАП
s121 Центральный банк	НЦБ	НЦБ	НЦБ	QFAGG	НЦБ	НЦБ
s122 Корпорации, приним. депозиты	ДФУ	ДФУ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ДФУ	ДФУ
s124 Инв. фонды неденежного рынка	ИФ	ДФУ/ИФ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	ИФ
s125 Другие финанс. посредники	ДФУ	ДФУ/ФИК	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ДФУ/ФИК	ДФУ
s127 Кэптивные финучреждения	БАП	ДФУ/БАП	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	БАП
s128 Страховые корпорации	СК	ДФУ/СК	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	СК
s129 Пенсионные фонды	ПФ	ДФУ/ПФ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	ПФ
s13 Государственное управление	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAGG	QFAAGG
S14+S15 Домохозяйства и НКОДХ	БАП	ДФУ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	
s2 Остальной мир	ПБ/МИП	ДФУ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG		Остаточный
Всего	БАП	ДФУ	ДФУ/ФИК/ИФ/СК/ПФ	QFAGG	ПБ/МИП	

## Важным источником для НФК является CBSO = Центральный офис баланса активов и пассивов

- Сбор обязательной отчетности (по каждому юридическому лицу) - директива о транспозиции 2013/34/EU (юридическое обязательство, за исключением конкретной организационно-правовой формы)
- Стандартизированные схемы с балансом активов и пассивов, P&L (Отчет о прибылях и убытках), таблицами приложений, «социальным» балансовым отчетом, годовым отчетом, аудиторским отчетом
- В соответствии с бельгийскими GAAP > < МСФО
- Обширные данные хорошего качества: аудированные (для крупных компаний) + проверка на достоверность со стороны CBSO
- Полный охват сектора НФК и кэптивных финансовых учреждений, а также некоторых других секторов финансовых учреждений
- Ежегодная периодичность, временная задержка: Г+14м  
=> не разработан для статистических нужд

## CBSO

- Не разработано для получения информации о контрагентах
- Анализ гранулярности
  - По статьям
  - По единицам
  - Согласованность с другими источниками
  - Анализ отдельных начислений
- Различные типы корректировок
  - Добавление недостающих балансов активов и пассивов
  - Преобразование в инструменты ESA
  - Эффекты валоризации
  - OCV (секторизация - инструменты)
- Цель - добиться максимального соответствия конечных результатов определениям ESA и CHC



# Приложение: Схема основных источников данных

		Активы									Обязательства								
		S11	S12K	S124	S12O	S128	S129	S13	S14+S15	S2	S11	S12K	S124	S12O	S128	S129	S13	S14+S15	S2
		НФК	ДФУ	ИФ	ДФИ	СК	ПФ	ОГУ	дх+нкодх	ОМ	НФКs	ДФУ	ИФ	ДФИ	СК	ПФ	ОГУ	дх+нкодх	ОМ
F11	Монетарное золото		ДФУ																
F12	СПЗ		ДФУ																ДФУ
F21	Наличная валюта	НФК	ДФУ						*	ПБ		ДФУ							ДФУ
F22	Переводимые депозиты	ДФУ	ДФУ	ИФ	ДФУ/ДФИ/ДФК	СК	ПФ	QFAGG	ДФУ	ДФУ		ДФУ							ДФУ/ПБ
F29	Другие депозиты	ДФУ/ПБ	ДФУ	ИФ	ДФУ/ДФИ/ДФК	СК	ПФ	QFAGG	ДФУ/ПБ	ДФУ		ДФУ				QFAGG			ДФУ/ПБ
F3	Долговые ценные бумаги	SHS	ДФУ	ИФ	SHS	СК	ПФ	QFAGG	SHS	SHS*	SEC	ДФУ/SEC		ФИК/CSEC	СК	QFAGG			SHS
F4	Ссуды	НФК*	ДФУ		ФИК/ДФИ/ДФК	СК	ПФ	QFAGG	NPISH	ПБ	ДФУ/ПБ/НФК*	ДФУ	ИФ	ДФУ/ДФИ/ДФК	СК	QFAGG	ДФУ/ФИК/ДФИ/ПБ/QFAGG		ПБ
F511	Акции, вкл. в листинг	SHS/LDB	ДФУ	ИФ	SHS/LDB	СК	ПФ	QFAGG	SHS	SHS/LDB*	LDB	LDB		LDB		QFAGG			SHS
F512	Акции, не вкл. в листинг	НФК/SIS/*	ДФУ	ИФ	ДФИ/ДФК/SIS	СК	ПФ	QFAGG	SIS/*	ПБ	НФК/SIS	ДФУ		ДФИ/ДФК/SIS	СК				ПБ
F519	другие виды участия в кап.	НФК/SIS/*	ДФУ		ДФИ/ДФК/SIS		ПФ	QFAGG	SIS/ПБ/*	ПБ	НФК/SIS	ДФУ		ДФИ/ДФК/SIS	СК	QFAGG			ПБ
F52	Акции/паи инвест. фондов	ИФ	ДФУ	ИФ	ИФ	СК	ПФ	QFAGG	ИФ*	ИФ		ДФУ	ИФ						SHS
F61	Страховые тех. резервы	СК			СК	СК				СК					СК				СК
F62	Страх. жизни и аннуитеты									СК					СК				СК
F63-F65	Права на пенсион. пособия									СК/ПФ					СК	ПФ	QFAGG		
F66	Стандартизирован. гарантии									QFAGG							QFAGG		
F7	Производ. фин. инструменты	SHS	ДФУ	ИФ	ФИК	СК			SHS	ПБ	ПБ	ДФУ	ИФ	ФИК	СК	QFAGG			ПБ
F81	Коммер. кредиты и авансы	НФК*	ДФУ		ДФИ/ДФК			QFAGG	ENA	ПБ	НФК*	ДФУ		ДФИ/ДФК	СК	QFAGG	ENA		ПБ
F89	Проч. задолжен. за искл. F81	НФК*	ДФУ	ИФ	ФИК/ДФИ/ДФК	СК	ПФ	QFAGG	QFAGG	ПБ	НФК*	ДФУ	ИФ	ФИК/ДФИ/ДФК	СК	QFAGG	QFAGG		ПБ

## Основные источники данных и расчеты/оценки :

QFAGG Ежеквартальная финансовая отчетность для органов государственного управления (ОГУ)

ДФУ Статистика баланса активов и пассивов ДФУ (включая данные баланса активов и пассивов НББ)

СК Статистика страховых корпораций

ПФ Статистика пенсионных фондов

ИФ Статистика инвестиционных фондов

ФИК Статистика финансово-инвестиционные компаний

SHS Статистика владения ценными бумагами (включая ТРН)

LDB База данных по акциям, включенным в листинг

ПБ Платежный баланс и международная инвестиционная позиция.

ДФИ статистика других финансовых институций

CSEC Статистика централизованных выпусков ценных бумаг

НФК Балансы активов и пассивов нефинансовых корпораций (CBSO, охват 100%, оценки до интеграции окончательных данных в t+7 кварталов)

ДФК Балансы активов и пассивов других финансовых корпораций (CBSO, покрытие 100%, оценки до интеграции окончательных данных в t+7 кварталов)

НКОДХ Балансы активов и пассивов НКОДХ (CBSO, охват 93%, модель укрупнения, оценки до интеграции окончательных данных в t+7 кварталов)

SIS Статистика эмиссий акций

ENA Оценка на основе данных национальных счетов

\* Остаточный сектор для соответствующего инструмента - т.е. сектор (активы или обязательства), в котором имеется источник, но который, скорее всего, адаптирован для горизонтальной согласованности.

\*\*rosystem Чистый остаточный расчет, поскольку исходные данные для значимой проверки правдоподобия отсутствуют.