

Выявления финансовых пузырей с помощью критериев устойчивости.

Научный руководитель – Булгаков Андрей Леонидович

Шапова Ксения Дмитриевна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Москва, Россия

E-mail: ksenya_shapova@mail.ru

Финансовые пузыри – экономическая ситуация, характеризующаяся резким ростом цен на активы, настоящая стоимость которых в долгосрочной перспективе ниже, связанным с завышенными ожиданиями инвесторов. Зрелые и «лопнувшие» пузыри в состоянии привести к экономическому кризису.

Актуальность исследования: на сегодняшний день не существует инструментов, способных точно спрогнозировать образование пузырей, поэтому часто используют практику оценки кризисного состояния рынка.

Цель исследования: применить и усовершенствовать систему оценки устойчивого развития фирм для определения пузырей на рынке, используя методы машинного обучения.

Устойчивое развитие – процесс, характеризующийся сбалансированностью экономических, социальных и экологических показателей, эффективностью использования ресурсов и конкурентоспособностью компании с учётом внешних и внутренних факторов.

Для оценки устойчивого состояния компании предлагается следующая система, состоящая из коэффициентов, характеризующих: экономическую, социальную и экологическую устойчивость.

Финансовая или экономическая устойчивость – возможность обеспечить финансовое развитие компании и стабильный рост, используя внутренний потенциал, ресурсы и методы эффективного управления. Для оценки экономической устойчивости компании обратимся к финансовым, рыночным, организационным, производственным, техническим и инвестиционным показателям.

Социальная устойчивость – система, созданная для улучшения качества жизни населения, отражающая заботу о людях и будущих поколениях. Для оценки социальной устойчивости компании будем использовать показатели, отражающие качество рабочей среды для сотрудников: условия труда на предприятии, уровень заработных плат и их сравнение со смежными, количество кадров.

Экологическая устойчивость предприятия характеризуется эффективным и рациональным использованием ресурсов. Заботой об окружающей среде. Для оценки экологической устойчивости стоит учесть факторы, влияющие на окружающую среду: насколько вредно предприятие, как оно решает проблему утилизации отходов и загрязнения среды, использует ли энергосберегающее оборудование.

В данном исследовании назревающий финансовый пузырь будет определяться как предприятие, отклоняющееся (выходящее за рамки) норм критериев устойчивого развития, что говорит о финансовой нестабильности компании, потенциальной реализации рисков и дефолта, в том числе неплатёжеспособности (неспособность исполнения обязательств). Все эти характеристики негативно сказываются на деятельности компании и её перспективах. Однако новостной фон может создавать впечатление нормального функционирования организации без прогнозируемого краха, что побуждает инвесторов продолжать вкладывать средства в подобную компанию. Денежные потоки распределяются

неэффективно, вследствие чего образовывается финансовый пузырь. Из этого стоит сделать вывод, что инвесторам стоит внимательнее изучать вопрос и первоначально ознакомиться с финансовой отчётностью, интересующей компании.

В ходе исследования удалось воспроизвести и модифицировать расчёт и нормировку показателя устойчивости развития компаний. Использовались данные, полученные из базы данных Spark, а также финансовая отчётность компаний-представителей отраслей добывающей и обрабатывающей промышленности.

Для получения коэффициентов социальной и экологической устойчивости использовалась специальная архитектура нейронной сети – трансформер. Используя векторное представление слов из новостных каналов модель автоматизировала процесс оценки корпоративной устойчивости данных показателей.

Данное исследование даёт возможность просчитывать появление пузыря на рынке по средствам анализа финансовых отчётов компаний, а также иных методов обработки данных.

Источники и литература

- 1) Зотова Анна Сергеевна, Фадеев Алексей Викторович, Азиханова Венера Устойчивое развитие предприятия корпоративного сектора в современных условиях // Евразийский Союз Ученых. 2014. №8-2.
- 2) Костюк В.Н. Финансовые пузыри и финансовые кризисы // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2012. №32.
- 3) Нетунаев Евгений Борисович Проблема идентификации финансового пузыря на фондовых рынках // Инновации и инвестиции. 2016. №12.
- 4) Ротарь Татьяна Станиславовна, Ниязян Васпур Гургенович Устойчивое развитие предприятия: сущность и методика расчета интегрального индекса устойчивого развития предприятия // Статистика и экономика. 2015. №4
- 5) Углицких Ольга Николаевна, Клишина Юлия Евгеньевна, Горбова Елизавета Александровна МЕХАНИЗМ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПУЗЫРЕЙ // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2022. №8 (66).