

**ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, КРЕДИТ.
ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

DOI 10.6060/ivecofin.20214701.511

УДК 343.148, 7.061

**ПРАКТИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ
ДЛЯ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ПРЕДМЕТОВ ИСКУССТВА**

Горев Сергей Владимирович (ORCID 0000-0002-4370-9533)

Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, Стремянный пер., 36, Москва, 117997, Россия

Комитет по региональному развитию Ассоциации «Саморегулируемая организация оценщиков «Экспертный совет», Потаповский пер., д. 16/5, стр. 1, Москва, 101000, Россия

E-mail: gorev@srosovet.ru

Кутузова Анна Сергеевна (ORCID 0000-0002-7511-1667)

Ивановский государственный химико-технологический университет, пр. Шереметевский, 7, Иваново, 153000, Россия

E-mail: as_kutuzova@mail.ru

В статье приводится авторский анализ методологии оценки рыночной стоимости предметов искусства. Показано, что анализ сделок с предметами искусства на рыночность выступает продолжением развития экономического анализа и нуждается в собственных механизмах и инструментах. Определены подходы к понятию «рыночная стоимость», обобщены определения рыночной стоимости из зарубежной практики и российского законодательства, выявлены факторы, которые влияют на рыночную стоимость. Исследовано понятие рыночной сделки. Рассмотрены методы оценки рыночности цен в разрезе налогового законодательства. Выявлены структурные элементы анализа сделок, включающие в себя характеристику анализа сделок как деятельности, временную и логическую структуру. Проанализированы материальные и нематериальные параметры стоимости художественного произведения. Описан математический алгоритм объединения двух групп количественных независимых параметров, в рамках которого может быть рассчитана стоимость произведения искусства, для чего разработана шкала относительной важности факторов при их парном сравнении, построена матрица парных сравнений критериев. Для каждого стоимостного параметра рассмотрены коэффициенты весомости в стоимости объекта. Приведена формула для итогового сравнения с одним аналогом. Показана возможность применения алгоритма для оценки художественных произведений, произведений духовной живописи (с определением особенностей) и антиквариата. Рассмотрены три подхода к оценке стоимости объекта: затратный, сравнительный и доходный, показано, что при оценке предметов искусства используется сравнительный или сравнительно-аналитический метод и подход. Выявлена целесообразность применения отдельных методов обоснования цены сделки с точки зрения российского налогового законодательства.

Ключевые слова: предмет искусства, рыночная стоимость, оценка, ценообразование, рыночная сделка, налогообложение.

PRACTICAL INSTRUMENTS FOR THE COST ESTIMATING OF ART OBJECTS

Gorev Sergey V. (ORCID 0000-0002-4370-9533)

Plekhanov Russian University of Economics, Stremyanny lane, 36, Moscow, 101000, Russia

E-mail: gorev@srosovet.ru

Kutuzova Anna S. (ORCID 0000-0002-7511-1667)

Ivanovo State University of Chemistry and Technology, 7, Sheremetevsky Avenue, Ivanovo, 153000, Russia

E-mail: as_kutuzova@mail.ru

The article presents the author's analysis of the methodology for estimating the market value of art objects. It provides insight into the transactions analysis for marketability is a logical continuation (part) of the development of economic analysis and needs to develop its own methodology. The article defines the approaches to the concept of "market value" and generalizes together the definitions of market value from foreign practice and from Russian legislation. The factors that affect the market value are identified. The concept of a mar-

ket transaction is also investigated. The methods of estimating the market value in terms of tax legislation are considered. The structure of the transaction analysis methodology is revealed as a combination of three parts: the characteristics of the transaction analysis as a business activity, the time structure of the transaction analysis, and the logical structure of the transaction analysis. The material and non-material characteristics of the value of a work of art are analyzed. The mathematical algorithm of combining two independent groups of quantitative parameters is described, which can calculate the value of the artwork. For these goals, the author made the scale of relative importance of factors in their doubles comparison, and built the matrix for pairwise comparisons of criteria. The coefficients of weight in the value of the object are considered for each cost parameter. The formula for the final comparison with one analog is given. The article shows the possibility of using the algorithm for evaluating works of art, works of spiritual painting (with the definition of its features) and antiques. Three approaches to estimating the value of an object are considered. They are cost-based approaches, comparative and profitable approaches. And it is shown that a comparative or a comparative-analytical approaches are used for evaluating art objects. The expediency of applying certain methods of justifying the transaction price from the point of the Russian tax legislation is revealed.

Keywords: art object, market value, valuation, pricing, market transaction, taxation.

Для цитирования:

Горев С.В., Кутузова А.С. Практический инструментарий для оценки стоимости предметов искусства. Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством». № 01(47). 2021. С. 6-13. DOI 10.6060/ivecofin.20214701.511

For citation:

Gorev S. V., Kutuzova Anna S. Practical instruments for the cost estimating of art objects. News Of Higher Educational Institutions. Series «Economy, Finance And Production Management» № 01(47). 2021. С. 6-13. DOI 10.6060/ivecofin.20214701.511 (in Russian)

Введение

Термин «рыночная стоимость», как наиболее распространенный вид стоимости широко используется в качестве законодательно установленного стандарта оценки во многих странах. Определение рыночной стоимости предметов искусства часто влечет ряд сложностей в силу того, что объект оценки, относящийся к тому или иному виду искусства, обладает уникальными характеристиками, которые нельзя определить на вид, слух и т.п., человеку, не являющемуся специалистом. Кроме того, на рыночную стоимость произведений искусства влияет множество различных факторов, которые должны быть выстроены, ранжированы и учтены в рамках стройной методологии оценки. Анализ сделок с предметами искусства на рыночность выступает продолжением развития экономического анализа и нуждается в собственных механизмах и инструментах.

Материалы и методы

В соответствии с ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;

- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытый рынок в форме публичной оферты;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме [1, 2, 3, 4].

Для сравнения, в Международном стандарте оценки №1 (МСО – 1), принятом Международным комитетом по стандартам оценки имущества (МКСОИ), дается следующее определение рыночной стоимости: рыночная стоимость есть расчетная величина – денежная сумма, за которую имущество должно переходить из рук в руки на дату оценки между добровольным покупателем и добровольным продавцом в результате коммерческой сделки после адекватного маркетинга; при этом полагается, что каждая из сторон действовала компетентно и без принуждения. Определение стоимости, содержащееся в стандарте, используется базой для формулирования собственных определений многими специалистами в области оценочной деятельности [5].

Обобщая выработанные международной практикой и российским законодательством определения рыночной стоимости, можно отметить, что рыночная стоимость – это наиболее вероятная цена, по которой объект оценки перейдет на дату оценки от продавца к покупателю при соблюдении справедливой сделки.

Также, на наш взгляд, необходимым, но отсутствующим элементом вышеобозначенного определения, является указание на дату оценки, что привязывает величину рыночной стоимости по времени к конкретной дате. В силу стечения многих обстоятельств расчетное значение рыночной стоимости для разных дат может значительно отличаться. При этом, безусловно, результат рыночной оценки должен отражать состояние оцениваемого объекта именно на дату проведения такой оценки.

Рассмотрим факторы, влияющие на рыночную стоимость:

- **Спрос.** Подразумевает предпочтения потребителей. Данный фактор предполагает учет всех возможных рисков.

- **Полезность объекта.** Объект признается полезным только в том случае, если он приносит пользу собственнику. Как правило, польза – это доходность. При увеличении полезности увеличивается и рыночная стоимость.

- **Прибыль** как разница между доходами и расходами.

- **Время.** Предполагает период, через который планируется получение прибыли. Если рассматривать компании, то многие предприятия имеют отсроченную прибыль. К примеру, компания ввела в производство новую технику. Это нужно для увеличения прибыли, однако доход увеличится только в перспективе.

- **Существующие ограничения.** К примеру, ограничительные меры, введенные государством. Чем больше ограничений, тем меньше рыночная стоимость.

- **Риски.** Имеются в виду риски отсутствия доходов в дальнейшем.

- **Ликвидность.** Высокая ликвидность активов положительно влияет на стоимость предприятия.

- **Конкуренция.** Наибольшую рыночную стоимость имеют объекты, имеющие высокий спрос, то есть в сфере небольшой конкуренции. Большое количество конкурентов снижает рыночную стоимость.

- **Соотношение предложения и спроса.** Спрос определяется платежеспособностью инвесторов, возможностью привлечения сторонних средств, а также множеством других факторов.

Рыночной сделкой в теории экономики принято считать договор, который заключается между продавцом и покупателем определенного товара или услуги. Цель любой рыночной сделки – получение прибыли, но один человек (как правило, продавец) получает прибыль прямым путем, то есть в денежном эквиваленте, (покупатель) – в косвенном, поскольку покупателю нужен сам продаваемый товар для различных целей. Иногда после совершения первой рыночной

сделки совершается вторая, чаще всего это связано с перепродажей ранее купленного товара или финансового актива. Все рыночные сделки обеспечивают динамичное развитие экономики.

Методология анализа сделок – это совокупность методов, приемов и правил, применяемых при анализе сделок, а также этапы и их последовательность.

Методологию анализа сделок можно представить как совокупность трех частей [6]:

1. Характеристика анализа сделок как вида деятельности (принципы, условия и нормы деятельности);

2. Логическая структура анализа сделок (субъект, объект, предмет, методы, результат деятельности);

3. Временная структура анализа сделок (этапы проведения анализа и их последовательность).

При анализе сделок в зависимости от вида сделки и конкретного случая могут быть использованы различные стоимостные методы анализа и оценки [7, 8]:

- методы определения рыночных цен для целей налогообложения (налоговое законодательство);

- подходы и методы рыночной оценки (оценочное законодательство);

- методы определения таможенной стоимости (таможенное законодательство);

- методы обоснования начальной цены контракта (законодательство в сфере закупок) и др.

Основной принцип оценки заключен в попытке представить объект оценки так, чтобы он был «виден» более наглядно с большими подробностями, и чтобы это видение (представление) объекта было очевидно не только для самого оценщика (эксперта), но и для других.

Результаты

Художественное произведение как правило, имеет конкретные материально-вещественные параметры и нематериальные параметры. К последним относятся представления о красоте, о единстве совершенства технического, композиционного и идейного исполнения, рыночные ожидания, отражения духовных ценностей и др. Рассмотрим их на примере произведений живописи.

Материальные параметры можно измерить инструментами по той или иной существующей или сконструированной оценщиком шкале.

Нематериальные параметры не измеряются инструментами и подлежат определению специалистами.

Соотношение является основным структурным выражением методологии оценки стоимости художественных произведений.

Для определения стоимости предметов искусства используются следующие стоимостные параметры:

Материальные:

1. Материал изготовления картины - (М). Этот параметр косвенно влияет на «долголетие» и сохранность произведения.

2. Используемые красители - (Р).

3. Сохранность – (С). В параметр сохранности входит как само физическое состояние картины, так и ожидание будущей сохранности. Этот параметр является по существу характеристикой «износа» материала картины.

4. Размер – (S). Поскольку сущность картины нельзя отразить в картине произвольного размера (бесконечно малого или большого), частично параметр размера содержится и в группе нематериальных параметров. Параметр размера нельзя прямо и однозначно связать с площадью холста или его основным линейным размером. Например, произведение на длинной узкой полоске холста вырождается в ленточный орнамент и не имеет художественной ценности картины. Поэтому в оценке картины в общем случае необходим не линейный размер, а некоторый фактор-размер, гармонично воспринимаемый зрителем.

5. Временная поправка на дату работы – (t). Это относится как ко времени жизни художника, так и к периоду его творчества – ранее, позднее и др.

Нематериальные:

6. «Имя художника» (Рейтинг имени) – (R). Этот параметр сегодня можно количественно отразить, воспользовавшись изданиями «Единого художественного рейтинга» [9], куда вошли не только художники, но и скульпторы.

7. Художественная ценность и впечатления от работы (impression) – (I).

8. Техника исполнения и композиция – (Т).

9. «Рыночная раскрутка» или рыночная привлекательность картины – (MP). Этот параметр рыночного спроса относится к группе нематериальных параметров и зависит от редкости, моды, ожиданий роста цен. Перефразируя сущность, этот параметр можно определить как ожидания рынка. Он определяет ожидания как настоящие и будущие признания художественной ценности и стоимости объекта.

Можно заметить, что рыночный параметр (MP) может быть прямо или косвенно, в той или иной степени связан с параметрами имени, техники, импрессию. Однако разделению этих параметров при оценке есть основание:

- есть множество примеров, указывающих на независимость этих параметров как стоимостно-образующих для произведений искусства.

- возможная зависимость этих параметров, дающая искажения в той или иной методике определения стоимости объекта, нивелируется (уничтожается) в предлагаемой ниже методологии их использования.

Все перечисленные параметры определяют непосредственно стоимость картины, и одновременно определяют взаимный рейтинг картин в частных, музейных и национальных собраниях.

Далее необходимо построить матрицу парных сравнений критериев. Строим обратно симметричные матрицы. При этом предлагается применить шкалу качественных оценок от 1 до 9 для каждого критерия сравнения.

Попарные сравнения проводятся в терминах доминирования одной альтернативы над другой. Полученные суждения выражаются в целых числах с учётом девятибалльной шкалы.

Шкала относительной важности факторов при их парном сравнении приведена в таблице 1 и задана в виде таблицы лингвистических значений факторов.

Сравнение ведем по принципу «фактор строки к фактору столбца».

Если при парном сравнении фактора C_i с фактором C_j по шкале относительной важности факторов получено $a(i,j) = b$, то при сравнении фактора C_j с фактором C_i получаем $a(j,i) = 1/b$.

Матрицы парных сравнений представляют собой обратно симметричные матрицы, на главной диагонали которых находятся единицы.

Обратно симметричные матрица парных сравнений элементов матрицы парных сравнений по шкале относительной важности представлены в таблице 2.

Для каждого стоимостного параметра предлагается рассмотреть следующие коэффициенты весомости в стоимости объекта (табл.3).

Исходя из вышеизложенного получим формулу для итогового сравнения с одним аналогом:

$$C_p = C_o \times [K_M \times K_{M_{oo}/M_{oa}} + K_R \times K_{R_{oo}/R_{oa}} + K_S \times K_{S_{oo}/S_{oa}} + K_t \times K_{t_{oo}/M_{oa}} + K_R \times K_{R_{oo}/R_{oa}} + K_I \times K_{I_{oo}/I_{oa}} + K_T \times K_{T_{oo}/T_{oa}} + K_{MP} \times K_{MP_{oo}/MP_{oa}}$$

где C_o - стоимость объекта аналога, в денежных единицах;

K_M - коэффициенты весомости стоимостного параметра;

$K_{M_{oo}/M_{oa}}$ - коэффициент относительной важности стоимостного фактора объекта оценки.

В процедуре оценки духовной живописи, в том числе икон, также участвуют все перечисленные материальные параметры, но параметр рынка (рыночной раскрутки) здесь не присутствует.

Для расчета стоимости духовной живописи можно ввести дополнительный параметр - древности – (Д) и убрать параметр рыночной раскрутки, как не соответствующий смыслу нематериального актива, заключенного в духовной живописи.

Таблица 1. Шкала относительной важности факторов для проведения попарных сравнений
Table 1. The scale of relative importance of factors for conducting pairwise comparisons

Важность	Определение	Комментарий
1	Равная важность	Равная важность
3	Умеренное превосходство одного над другим	Умеренное превосходство одного над другим
5	Существенное или сильное превосходство	Существенное превосходство одного над другим
7	Значительное превосходство	Значительное превосходство одного над другим
9	Очень сильное превосходство	Очень сильное превосходство одного над другим
2, 4, 6, 8	Промежуточные решения между двумя соседними суждениями	Применяются в компромиссном случае
Обратные величины приведённых выше чисел	Если при сравнении одного вида деятельности с другим получено одно из вышеуказанных чисел (например 3), то при сравнении второго вида деятельности с первым получим обратную величину (т.е. 1/3)	Если над диагональю стоит целое число, то под диагональю его обратное значение.

Таблица 2. Матрица парных сравнений
Table 2. Matrix of paired comparisons

	C_1	...	C_i	...	C_N
C_1	1	...	W_N/W_1	...	W_1/W_N
...
C_j	W_j/W_1	...	W_j/W_1	...	W_j/W_N
...
C_N	W_N/W_1	...	W_N/W_1	...	1

Таблица 3. Определение весовых коэффициентов
Table 3. Determination of weight coefficients

№ п/п	Наименование параметра	Обозначение параметра	Min	Max	Ср.
1	Материал изготовления картины	M	0,01	0,1	0,05
2	Используемые красители	P	0,01	0,1	0,05
3	Сохранность	C	0,05	0,15	0,1
4	Размер	S	0,05	0,15	0,1
5	Временная поправка на дату работы	t	0,05	0,15	0,1
6	«Имя художника» (Рейтинг имени)	R	0,1	0,2	0,15
7	Художественная ценность и впечатления от работы (impression)	I	0,1	0,2	0,15
8	Техника исполнения и композиция	T	0,05	0,15	0,1
9	«Рыночная раскрутка» или рыночная привлекательность картины	MP	0,15	0,25	0,2

При определении стоимости предметов художественного антиквариата важное внимание уделяется стоимости материала (драгоценные камни, металлы), что также может учитываться в рамках единого расчетного алгоритма.

В произведениях изобразительного искусства порча холста, намокание бумаги или

картона приводит не только к порче материала, но и к падению стоимости или утрате всего произведения искусства как такового вместе с его нематериальными и духовными ценностями, а в некоторых случаях может привести и к существенному удорожанию [10]. Поэтому обращение в нуль какого либо из технических

параметров (отсутствие материала, нулевой размер, полный износ) приводит к нулевой стоимости объекта.

Отсюда возникает гипотеза и основное положение в методологии оценки предметов искусства - стоимость предмета искусства определяется объединением двух групп параметров - материальных и нематериальных, таким образом, что при обращении в нуль одного из параметров, пропадает стоимость предмета искусства как такового.

В рамках изложенного алгоритма может быть достаточно точно рассчитана стоимость не только художественных произведений, но и произведений духовной живописи, художественного и технического антиквариата.

Дискуссия

В рамках реализации методологии оценки у оценщиков традиционно сложились три подхода к оценке стоимости объекта - затратный, сравнительный и доходный. На практике ни один из подходов не реализуется в чистом виде.

В затратном подходе используются сравнительные параметры и элементы сравнительного подхода, в доходном подходе используются сравнительные параметры и затраты, а в сравнительном используются затраты и доходы. Методологию оценки предметов искусства можно отнести к сравнительному или сравнительно-аналитическому методу и подходу к оценке.

Алгоритмическая (математическая) реализация нахождения рыночной стоимости объекта на основе выражения, представленного выше, достаточна однозначна.

Вначале определяется принадлежность объекта оценки к той или иной группе художественных и (или) культурных ценностей, чтобы определить масштаб ожидаемых временных изменений стоимости объекта.

Далее находятся объект (объекты) - аналоги оцениваемого объекта с известной стоимостью в денежном выражении. Здесь важно учесть, что аукционная стоимость объектов различна в зависимости от того, каков механизм аукциона.

Количественно по произвольно фиксированной шкале оцениваются материальные и нематериальные параметры объекта оценки и параметры объектов - аналогов. Единый параметр (как материальный, так и нематериальный) можно определить как произведение параметров по перечню. Одновременно теми же экспертами по тем же шкалам и масштабам оцениваются параметры объектов - аналогов.

Далее результат оценки стоимости аналога, определенный в соответствии с алгоритмом по представленному выражению, сравнивается с действительностью (с известной рыночной

стоимостью аналога) и первоначально произвольно выбранные шкалы оптимизируются (корректируются) под единственно правильный масштаб, в котором экспертные оценки совпадают с реальной стоимостью. В зависимости от количества объектов - аналогов возникают те или иные математические выражения (системы уравнений той или иной размерности или с той или иной степенью свободы) для нахождения масштабов и шкал стоимостных параметров как инструментов для нахождения стоимости объекта.

Существует много математических методов оптимизации параметров для нахождения закономерности по эмпирическим данным (по стоимости и характеристикам объектов-аналогов) - от подгонки перебором и метода наименьших квадратов до многокритериальных методов оптимизации - этот процесс в представленной методологии для профессионалов не носит принципиального физического или философского характера.

Налоговый кодекс РФ не ограничивает налогоплательщика в выборе метода обоснования цены в сделке. Однако, поскольку при проведении налогового контроля в связи с совершением сделок между взаимозависимыми лицами федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может использовать только методы, предусмотренные пунктом 1 статьи 105.7 НК РФ [11], то и для налогоплательщика целесообразно применять эти же методы, а именно:

- метод сопоставимых рыночных цен (МСПЦ);
- метод цены последующей реализации (МЦПР);
- затратный метод (ЗМ);
- метод сопоставимой рентабельности (МСП);
- метод распределения прибыли (МРП) [12].

При обосновании цены контролируемой сделки НК РФ не обязывает использовать более чем один метод трансфертного ценообразования (ТЦО). При этом допускается комбинирование двух и более методов.

При выборе метода трансфертного ценообразования необходимо учитывать:

- результаты функционального анализа, а именно: распределение ролей, функций и рисков между каждой стороной контролируемой сделки, степень вовлеченности материальных и нематериальных активов, возможность обеспечения сопоставимости сделок;
- информацию из независимых источников, необходимую для определения рыночной цены применительно к анализируемой контролируемой сделке.

Последнее ограничение (наличие информации), часто является определяющим.

Первый метод (МСРЦ) является приоритетным, а использование иных методов, указанных в НК РФ, допускается в случае, если применение метода сопоставимых рыночных цен невозможно. Но на практике именно из-за отсутствия общедоступной информации о ценах в сопоставимых сделках с идентичными (однородными) товарами (работами, услугами), он применяется редко.

Общедоступные базы данных, где объектом наблюдения является цена сделки, и в которой представлены признаки, необходимые для соблюдения требования сопоставимости сделки/однородности ее предмета (за редким исключением, например, лицензионные соглашения), отсутствуют.

Отметим, что даже в случае использования биржевых товаров как предмета сделки, нельзя применять рыночные котировки при обосновании цены. Это невозможно в силу того, что покупатель и продавец могут не раскрываться и, соответственно, отсутствует информация, подтверждающая то, что эти лица не являются взаимозависимыми. Также в этом случае нет данных об общих объемах сделок, рисках и стратегиях сторон, распределении прав и обязанностей между ними.

Заключение

Итак, применение первого метода трансфертного ценообразования происходит либо с использованием налогоплательщиком информации о собственных сопоставимых с контролируемой сделках, либо с использованием данных, полученных от своих контрагентов. Отметим, что сформировать информационную базу для метода сопоставимых рыночных цен может быть достаточно непросто.

Для применения 2, 3 и 5 методов также необходимо соблюдение сопоставимости условий сделок, и также отсутствуют открытые базы данных.

Метод сопоставимой рентабельности же позволяет сравнивать рентабельность анализируемой сделки с рентабельностью сопоставимых компаний (а не сделок).

Методология анализа сделок на рыночность развивается в соответствии с существующими изменениями, потребностями участников рынка и экономики в целом. Основным объектом контроля и анализа являются совершенные сделки, в частности сделки с предметами искусства. Такой анализ позволяет получить общее понимание сделки. Однако установить истинную причину эффективности или убытков можно только в рамках проведения детального анализа сделок, что требует разработки методологии комплексного экономического анализа всей финансово-экономической деятельности хозяйствующих субъектов и ее отдельных фактов-сделок.

Литература

1. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" // Российская газета. 6 августа 1998 г. № 148-149.
2. Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 297 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО N 1)".
3. Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 298 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)".
4. Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 299 (ред. от 06.12.2016) "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)".
5. Фридман Джек, Ордуэй Николас. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. М.: «Дело», 1997. – 480 с.
6. Ткач А.А. Методологические основы экономического анализа хозяйственных сделок // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – 33-4, С.540-545.
7. Прохоров А.М., Рождественский А.Е. Нематериальные активы СССР и России. М., 2001, 31 с.
8. Рождественский А.Е. Рыночная стоимость нематериального актива как объекта представлений // Научные технологии. 2002. Т. 2, № 1.
9. Ражников В.Г. Словарь художественных настроений (краткий арт-эмоциональный учебный словарь). М. 2005, 40 с.
10. Разрезать картину Бэнкси — новый способ обогатиться... [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://medialeaks.ru/0910sda-banksy-print/> (дата обращения 10.02.2021).
11. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая, от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ.
12. Какие существуют методы оценки рыночности цен? [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://tp.interfax.ru/faq/ТСО/10305> (дата обращения 11.02.2021).
13. Астраханцева И.А., Баландина Е.В. Методология оценки прав (требования) по кредитным договорам коммерческих банков // Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, Финансы и управление производством. – 2017. – №3 (33), С.3-9.
14. Астраханцева И.А., Полякова М.О., Баландина Е.В. Методика оценки стоимости бизнеса для субъектов малого предпринимательства // Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, Финансы и управление производством. – 2018. - №3(37), С.17-21.
15. Kh.A.Akhmatov, I.A. Astrakhanseva, A.S. Kutuzova, L.M. Votchel, V.V.Vikulina. Harmonization of banking business models with the needs of the

- economy by encouraging the exogenous social responsibility // Journal Quality-Access to Success" Journal (Vol. 21, N 174, February 2020). P.81-87.
16. Горев С.В. Особенности проведения судебной экспертизы предметов искусства // Сборник научных трудов вузов России "Проблемы экономики, финансов и управления производством". 2020. - № 47. - С. 101-104.
 17. Астраханцева И.А. Методология финансового анализа при проведении экономических экспертиз: монография / ФГБОУ ВО «Ивановский государственный химико-технологический университет». – Иваново, 2021. – 236 с.
- References**
1. Federal Law of July 29, 1998 N 135-FZ "On appraisal activities in the Russian Federation" // Rossiyskaya Gazeta. August 6, 1998 N 148-149 (in Russian).
 2. Order of the Ministry of Economic Development of Russia of 05/20/2015 N 297 "On approval of the Federal assessment standard" General concepts of assessment, approaches and requirements for the assessment (FSO N 1)" (in Russian).
 3. Order of the Ministry of Economic Development of Russia of 05/20/2015 N 298 "On approval of the Federal standard of assessment" The purpose of the assessment and types of value (FSO N 2)" (in Russian).
 4. Order of the Ministry of Economic Development of Russia of 20.05.2015 N 299 (as amended on 06.12.2016) "On approval of the Federal assessment standard" Requirements for the assessment report (FSO N 3)" (in Russian).
 5. Friedman Jack, Ordway Nicholas. Analysis and evaluation of income-generating real estate. M.: «Delo», 1997. – 480 p. (in Russian).
 6. Tkach A.A. Methodological foundations of economic analysis of business transactions // Audit and financial analysis. – 2017. – 33-4, pp. 540-545 (in Russian).
 7. Prohorov A.M., Rozhdestvenskij A.E. Intangible assets of the USSR and Russia. M., 2001, 31 p. (in Russian).
 8. Rozhdestvenskij A.E. Market value of an intangible asset as an object representation // Science-Intensive technology. 2002. Vol. 2, N.1 (in Russian).
 9. Razhnikov V.G. Dictionary of artistic moods. (short art-emotional educational dictionary). M. 2005, 40 p. (in Russian).
 10. Cutting a Banksy painting is a new way to get rich... [Electronic resource] // URL: <https://medialeaks.ru/0910sda-banksy-print/> (date of access: 10.02.2021) (in Russian).
 11. Tax Code of the Russian Federation. Part one, dated July 31, 1998 N 146-FZ. (in Russian).
 12. What are the methods of assessing market prices? [Electronic resource] // URL: <https://tp.interfax.ru/faq/TCO/10305> (date of access: 10.02.2021) (in Russian).
 13. Astrakhanseva I.A., Balandina E.V. Valuation methodology of claims on commercial banks loans // News of higher educational institutions. Series: Economics, Finance and Production Management. – 2017. – Vol.3(33). - pp.3-9 (in Russian).
 14. Astrakhanseva I.A., Polyakova M.O., Balandina Y.V. Business Evaluation Methodology For Small Enterprises // News of higher educational institutions. Series: Economics, Finance and Production Management. – 2018. – Vol.3(37), pp.17-21. (in Russian).
 15. Kh.A.Akhmatov, I.A. Astrakhanseva, A.S. Kutuzova, L.M. Votchel, V.V.Vikulina. Harmonization of banking business models with the needs of the economy by encouraging the exogenous social responsibility // Journal Quality-Access to Success" Journal (Vol. 21, N 174, February 2020) pp.81-87.
 16. Gorev S.V. Features forensic examination of art objects // Collection of scientific works of Russian universities "The problems of economy, Finance and production management". 2020. - N 47. - pp. 101-104 (in Russian).
 17. Astrakhanseva I.A. Methodology of financial analysis in conducting economic examinations: monograph. Ivanovo state university of chemistry and technology – Ivanovo, 2021. – 236 p. (in Russian).

DOI 10.6060/ivecofin.20214701.512

УДК 338.12

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ПАРАМЕТРОВ ВОЗМОЖНОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ОПЫТА 2007-2008 ГГ.

Гусев Андрей Алексеевич

Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Ленинградский пр-т., 49, Москва, 125167, Россия

ИБДА РАНХ и ГС при Президенте РФ, Проспект Вернадского, д. 82, Москва, 119571, Россия

E-mail: gusevaa@yandex.ru

Ерёмин Иван Романович

Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Ленинградский пр-т., 49, Москва, 125167, Россия

E-mail: ivan-erx@yandex.ru